

**Corporación Andina
de Fomento (CAF)**

Estados Financieros

Por los años terminados el
31 de diciembre de 2020 y 2019

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Contenido

	Páginas
Informe de la Gerencia Acerca de la Efectividad del Control Interno Sobre la Información Financiera	1-2
Informe de los Auditores Independientes Acerca del Control Interno Sobre la Información Financiera	3-4
Informe de los Auditores Independientes Sobre los Estados Financieros	5-6
Balances Generales	7
Estados de Resultados Integrales	8
Estados de Patrimonio	9
Estados de Flujos de Efectivo	10
Notas a los Estados Financieros	11-59



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

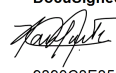
El control interno sobre la información financiera de Corporación Andina de Fomento (CAF) es un proceso efectuado por aquellos encargados del gobierno corporativo, la gerencia, y otro personal, diseñado para proveer una seguridad razonable sobre la preparación de estados financieros confiables de acuerdo con principios de contabilidad de aceptación general en los Estados Unidos de América. El control interno sobre la información financiera de una entidad incluye aquellas políticas y procedimientos que (1) se refieren al mantenimiento de los registros que, razonablemente, reflejan de manera precisa y apropiada, las transacciones y la disposición de los activos de la entidad; (2) proporcionan una seguridad razonable que las transacciones son registradas para permitir la preparación de estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad de aceptación general en los Estados Unidos de América, y que los ingresos y los gastos de la entidad se están realizando solamente con la autorización de la gerencia y de aquellos encargados del gobierno corporativo; y (3) ofrecen una seguridad razonable en materia de prevención u oportuna detección y corrección de adquisiciones, usos o disposiciones no autorizados de los activos de la entidad que podrían tener un efecto material sobre los estados financieros.


La gerencia de CAF es responsable de diseñar, establecer y mantener controles internos efectivos sobre la información financiera. La gerencia ha evaluado el control interno de CAF sobre la información financiera al 31 de diciembre de 2020 con base en los criterios para un control interno efectivo determinados en el Marco Conceptual Integrado de Control Interno (2013) emitido por el Committee of Sponsoring Organizations of the


interno de CAF sobre la información financiera al 31 de diciembre de 2020 es efectivo.

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

Los estados financieros de CAF al 31 de diciembre de 2020 fueron auditados por una firma de contadores públicos independientes, la cual también emitió un informe de auditoría independiente acerca del control interno de CAF sobre la información financiera. El Informe de Auditoría Independiente Acerca del Control Interno Sobre la Información Financiera, incluido en este documento, expresa una opinión sin salvedades sobre el control interno de CAF sobre la información financiera al 31 de diciembre de 2020.

DocuSigned by:

9390C3E35E9A4BA...
Luis Carranza Ugarte
Presidente Ejecutivo

DocuSigned by:

3605F50A14A1437...
Elvira Lupo de Velarde
Vicepresidente de Administración

DocuSigned by:

7080A319B58944E...
Renny Alberto López
Vicepresidente de Riesgos

3 de febrero de 2021

Informe de los Auditores Independientes Acerca del Control Interno Sobre la Información Financiera

A los Accionistas y Directorio de
Corporación Andina de Fomento (CAF)

Hemos examinado el control interno sobre la información financiera de **Corporación Andina de Fomento (CAF)** al 31 de diciembre de 2020, con base en los criterios establecidos según el Marco Conceptual Integrado de Control Interno (2013), emitido por el *Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission*.

Responsabilidad de la Gerencia por el Control Interno Sobre la Información Financiera

La Gerencia de CAF es responsable de diseñar, establecer y mantener un control interno efectivo sobre la información financiera, y por su declaración acerca de la efectividad del control interno sobre la información financiera, incluida en el Informe de la Gerencia Acerca de la Efectividad del Control Interno Sobre la Información Financiera que se acompaña.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre el control interno de CAF sobre la información financiera, basada en nuestro examen. Nuestro examen fue realizado de conformidad con las normas de auditoría de aceptación general en los Estados Unidos de América. Dichas normas requieren que planifiquemos y realicemos un examen para obtener una seguridad razonable de que se mantuvo un control interno efectivo sobre la información financiera en todos sus aspectos substanciales.

Un examen del control interno sobre la información financiera involucra realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre la existencia de alguna debilidad material. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que pudiera existir alguna debilidad material. Nuestro examen incluye obtener un entendimiento del control interno sobre la información financiera y probar y evaluar el diseño y la efectividad operacional del control interno basado en los riesgos evaluados.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Definición y Limitaciones Inherentes al Control Interno Sobre la Información Financiera

El control interno sobre la información financiera de una entidad es un proceso efectuado por aquellos encargados del gobierno corporativo, la Gerencia, y otro personal, diseñado para proveer una seguridad razonable sobre la preparación de estados financieros confiables, de acuerdo con principios de contabilidad de aceptación general en los Estados Unidos de América. El control interno sobre la información financiera de una entidad incluye aquellas políticas y procedimientos que (1) se refieren al mantenimiento de los registros que, razonablemente, reflejan de manera precisa y apropiada, las transacciones y la disposición de los activos de la Entidad; (2) proporcionan una seguridad razonable que las transacciones son registradas para permitir la preparación de estados financieros, de acuerdo con principios de contabilidad de aceptación general en los Estados Unidos de América, y que los ingresos y los gastos de la Entidad se están realizando solamente con la autorización de la Gerencia y de aquellos encargados del gobierno corporativo; y (3) ofrecen una seguridad razonable en materia de prevención y oportuna detección y corrección de adquisiciones, uso o disposición no autorizados de los activos de la Entidad que podrían tener un efecto material sobre los estados financieros.

Debido a sus limitaciones inherentes, el control interno sobre la información financiera, pudiera evitar que los errores materiales no sean prevenidos o detectados y corregidos. Asimismo, las proyecciones de cualquier evaluación de efectividad a períodos futuros están sujetas al riesgo de que los controles puedan ser inadecuados debido a cambios en condiciones, o que el nivel de cumplimiento con las políticas o procedimientos se pueda deteriorar.

Opinión

En nuestra opinión, CAF mantuvo un control interno efectivo sobre la información financiera al 31 de diciembre de 2020, en todos sus aspectos substanciales, con base en los criterios establecidos en el Marco Conceptual Integrado de Control Interno (2013), emitido por el *Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission*.

Informe Sobre los Estados Financieros

También hemos efectuado la auditoría, de conformidad con normas de auditoría de aceptación general en los Estados Unidos de América, de los estados financieros de CAF al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y por los años terminados en esas fechas, y nuestro dictamen de fecha 3 de febrero de 2021 expresó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros.


3 de febrero de 2021

Caracas - Venezuela

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

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 detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembros.

Informe de los Auditores Independientes Sobre los Estados Financieros

A los Accionistas y Directorio de
Corporación Andina de Fomento (CAF)

Hemos efectuado las auditorías de los estados financieros adjuntos de **Corporación Andina de Fomento (CAF)**, los cuales comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2020 y 2019, y los estados de resultados integrales, de patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como las notas relacionadas con los estados financieros.

Responsabilidad de la Gerencia Sobre los Estados Financieros

La Gerencia es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de conformidad con principios de contabilidad de aceptación general en los Estados Unidos de América, esto incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con las normas de auditoría de aceptación general en los Estados Unidos de América. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría consiste en ejecutar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, bien sea debido a fraude o error. Al efectuar la evaluación de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados de acuerdo con las circunstancias. Una auditoría también incluye la evaluación de lo apropiado de las políticas contables utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Gerencia, así como la evaluación de la completa presentación de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos substanciales, la situación financiera de CAF al 31 de diciembre de 2020 y 2019, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad de aceptación general en los Estados Unidos de América.

Informe Acerca del Control Interno Sobre la Información Financiera

También hemos auditado, de conformidad con las normas de auditoría de aceptación general en los Estados Unidos de América, el control interno sobre la información financiera de CAF al 31 de diciembre de 2020, con base en los criterios establecidos por el Marco Conceptual Integrado de Control Interno (2013), emitido por el *Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission*, y por consiguiente, nuestro informe de fecha 3 de febrero de 2021 expresó una opinión sin salvedades del informe acerca del control interno sobre la información financiera de CAF.



3 de febrero de 2021

Caracas - Venezuela

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

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 detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembros.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Balances Generales 31 de diciembre de 2020 y 2019 (En miles de dólares estadounidenses)

	NOTAS	2020	2019
ACTIVO			
Efectivo en caja y bancos		123.204	103.593
Depósitos en bancos		2.825.086	2.417.476
Efectivo y depósitos en bancos	3	2.948.290	2.521.069
Valores negociables:			
Comercializables	4 y 19	10.961.847	10.357.805
Otras inversiones	5	811.205	996.917
Cartera de créditos (US\$ 2.088.750 y US\$ 139.768 a valor razonable al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente)	6 y 19	28.117.867	26.520.618
Menos comisiones por cartera de créditos, netas de costos de originación		134.011	110.706
Menos provisión para posibles pérdidas	6	95.015	91.642
Cartera de créditos, neta		27.888.841	26.318.270
Intereses y comisiones por cobrar		386.625	531.793
Inversiones de capital	7	432.600	463.825
Instrumentos financieros derivados	18 y 19	1.766.932	426.260
Propiedades y equipos, neto	8	111.734	112.318
Otros activos	9	1.537.829	565.377
TOTAL		46.845.903	42.293.634
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO:			
Depósitos (US\$ 24.101 y US\$ 60.594 al valor razonable al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente), netos	10 y 19	3.337.574	2.672.925
Papeles comerciales	11	1.598.696	908.133
Préstamos de otras instituciones financieras (US\$ 792.217 y US\$ 403.912 al valor razonable al 31 de diciembre de 2020 y 2019 respectivamente), netos	12 y 19	1.672.301	1.390.218
Bonos (US\$ 24.706.736 y US\$ 22.998.554 al valor razonable al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente), netos	13 y 19	24.882.419	23.161.362
Intereses por pagar		308.986	403.560
Instrumentos financieros derivados	18 y 19	404.842	642.725
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos	14	1.646.184	317.983
Total pasivo		33.851.002	29.496.906
PATRIMONIO:			
Capital suscrito	16	7.867.755	8.095.260
Menos porción de capital de garantía		1.589.660	1.589.660
Menos suscripciones de capital por cobrar		912.045	1.124.885
Capital pagado		5.366.050	5.380.715
Superávit de capital		3.961.900	3.988.884
Reservas		3.427.129	3.101.547
Utilidades retenidas		239.822	325.582
Total patrimonio		12.994.901	12.796.728
TOTAL		46.845.903	42.293.634

Ver notas a los estados financieros

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Estados de Resultados Integrales
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019
(En miles de dólares estadounidenses)

	NOTAS	2020	2019
Ingresos por intereses:			
Cartera de créditos	2 (g)	837.815	1.157.279
Inversiones y depósitos en bancos	2 (e), 3 y 4	203.211	413.260
Comisiones sobre cartera de créditos	2 (g)	40.139	41.252
Total ingresos por intereses		1.081.165	1.611.791
Gastos por intereses:			
Bonos		523.480	825.821
Préstamos de otras instituciones financieras		30.768	44.734
Depósitos		18.285	49.547
Papeles comerciales		10.488	21.207
Comisiones		12.136	9.768
Total gastos por intereses		595.157	951.077
Ingresos por intereses, neto		486.008	660.714
Previsión para pérdidas de cartera de créditos	6	2.923	52.395
Ingresos por intereses, neto después de la previsión para pérdidas de cartera de créditos		483.085	608.319
Ingresos no financieros:			
Otras comisiones		2.327	2.823
Dividendos y participación en beneficios de entidades participadas	7	6.979	1.624
Otros ingresos		8.411	10.045
Total ingresos no financieros		17.717	14.492
Gastos no financieros:			
Gastos administrativos		149.324	154.807
Otros gastos		37.552	7.923
Total gastos no financieros		186.876	162.730
Utilidad antes de cambios no realizados en el valor razonable de los instrumentos financieros y Contribución a los Fondos Especiales de los Accionistas		313.926	460.081
Cambios no realizados en el valor razonable de otros instrumentos financieros	20	(2.089)	(5.273)
Utilidad neta antes de contribución a los Fondos Especiales de los Accionistas		311.837	454.808
Contribución a los Fondos Especiales de los Accionistas	22	72.015	129.226
Utilidad neta y total resultados integrales		239.822	325.582

Ver notas a los estados financieros

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Estados de Patrimonio
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019
(En miles de dólares estadounidenses)

NOTAS	Capital pagado	Superávit de capital	Reservas			Utilidades retenidas	Total patrimonio
			Reserva general	Artículo N° 42 del Convenio Constitutivo	Total reservas		
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 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
Utilidad neta y total resultados integrales	16 -	-	-	-	-	325.582	325.582
Apartado para la reserva general	16 -	-	201.177	-	201.177	(201.177)	-
Apartado para la reserva Artículo N° 42 del Convenio Constitutivo	16 -	-	-	22.400	22.400	(22.400)	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 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
Disminución de capital por recompra de acciones	6 (227.505)	(418.609)	-	-	-	-	(646.114)
Utilidad neta y total resultados integrales	16 -	-	-	-	-	239.822	239.822
Apartado para la reserva general	16 -	-	292.982	-	292.982	(292.982)	-
Apartado para la reserva Artículo N° 42 del Convenio Constitutivo	16 -	-	-	32.600	32.600	(32.600)	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020	5.366.050	3.961.900	2.878.929	548.200	3.427.129	239.822	12.994.901

Ver notas a los estados financieros

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Estados de Flujos de Efectivo
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019
(En miles de dólares estadounidenses)

	NOTAS	2020	2019
ACTIVIDADES OPERATIVAS:			
Utilidad neta y total resultados integrales		239.822	325.582
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto usado en actividades operativas:			
Ganancia no realizada en valores negociables comercializables	4	(20.837)	(51.964)
Comisiones de cartera de créditos, netas de amortización de costos de originación		(15.201)	(14.544)
Previsión para pérdidas de cartera de créditos	6	2.923	52.395
Cargo por deterioro de inversiones de capital	7	5.977	2.874
Cambios no realizados en el valor razonable de inversiones patrimoniales	7	18.722	(8.000)
Participación en beneficios de entidades participadas	7	1.533	3.225
Amortización de cargos diferidos		3.547	3.119
Depreciación de propiedades y equipos	8	8.231	7.030
Previsión para beneficios e indemnizaciones laborales		12.799	13.020
Previsión para plan de ahorro de empleados		879	932
Cambios no realizados en el valor razonable de otros instrumentos financieros		2.089	5.273
Cambios netos en activos y pasivos operativos:			
Valores negociables comercializables, neto		(579.216)	(651.729)
Intereses y comisiones por cobrar		145.168	(8.695)
Otros activos		(8.263)	(9.585)
Intereses por pagar		(94.574)	9.327
Anticipos o pagos sobre el fondo de previsión para el personal		(5.632)	(11.345)
Anticipos o pagos sobre plan de ahorro de empleados		233	(3.730)
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos		22.996	177.234
Total ajustes y cambios netos en activos y pasivos operativos		(498.626)	(485.163)
Efectivo neto usado en actividades operativas		(258.804)	(159.581)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisiciones de otras inversiones	5	(3.171.778)	(4.824.185)
Vencimientos de otras inversiones	5	3.357.490	4.486.018
Desembolsos de cartera de créditos y cobros de capital, neto	6	(2.050.142)	(1.407.006)
Inversiones de capital, neto	7	4.993	(2.257)
Propiedades y equipos, neto	8	(7.647)	(13.302)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		(1.867.084)	(1.760.732)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Aumento (disminución) neto en depósitos	10	665.306	(537.620)
Contratación de papeles comerciales	11	18.224.698	7.446.271
Cancelación de papeles comerciales	11	(17.534.135)	(7.179.433)
Disminución neta en colaterales provenientes de derivados		325.875	215.256
Emisiones de bonos	13	3.950.027	3.370.170
Cancelación de bonos	13	(3.904.211)	(2.296.329)
Contratación de préstamos de otras instituciones financieras		922.463	333.582
Cancelación de préstamos de otras instituciones financieras		(701.379)	(239.928)
Emisión de acciones	16	604.465	607.746
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		2.553.109	1.719.715
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA EN EL EFECTIVO Y DEPÓSITOS EN BANCOS		427.221	(200.598)
EFECTIVO Y DEPÓSITOS EN BANCOS AL INICIO DEL AÑO		2.521.069	2.721.667
EFECTIVO Y DEPÓSITOS EN BANCOS AL FINAL DEL AÑO		2.948.290	2.521.069
REVELACIÓN SUPLEMENTARIA:			
Intereses pagados durante el año		668.793	920.093
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO QUE NO GENERARON MOVIMIENTOS DE EFECTIVO:			
Cobro de capital	6	646.114	500.000
Disminución en capital	6	(646.114)	-
Originación de créditos	6	-	(500.000)
Cambios en instrumentos financieros derivados activos		(1.340.672)	(241.455)
Cambios en instrumentos financieros derivados pasivos		(237.883)	(234.059)

Ver notas a los estados financieros

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019
(En miles de dólares estadounidenses)

1. ORIGEN

Descripción del negocio – Corporación Andina de Fomento (CAF) inició sus operaciones el 8 de junio de 1970, establecida bajo derecho internacional público que se rige por las disposiciones de su Convenio Constitutivo. Los países accionistas Series “A” y “B” son: Argentina, Bolivia, Brasil, Colombia, Ecuador, Panamá, Paraguay, Perú, Trinidad y Tobago, Uruguay y Venezuela. Los países accionistas Serie “C” son: Barbados, Chile, Costa Rica, República Dominicana, Jamaica, México, Portugal y España. Además, existen 13 bancos comerciales, los cuales son accionistas Serie “B”.

CAF tiene su sede principal en la ciudad de Caracas, Venezuela y oficinas en Asunción, Paraguay; Bogotá, Colombia; Brasilia, Brasil; Buenos Aires, Argentina; Mexico City, Mexico; Panama City, Panama; La Paz, Bolivia; Lima, Perú; Madrid, España; Montevideo, Uruguay; Puerto España, Trinidad y Tobago y Quito, Ecuador.

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

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

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

COVID-19

En marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud, declaró al nuevo coronavirus (COVID-19) una pandemia global, que ha generado una alta volatilidad en los mercados de capital globales con un impacto en las inversiones de capital y en el ajuste del valor de mercado de los valores comercializables, que se han recuperado y se mantienen estables hasta el 3 de febrero de 2021.

A la fecha, CAF ha mantenido la continuidad de sus operaciones, y la demanda de préstamos de nuestros países accionistas ha aumentado; no obstante, se han observado disminuciones o aumentos en las calificaciones de riesgo externas para la mayoría de nuestros prestatarios, incluidos Ecuador y Argentina entre los más relevantes. En 2020, ambos países llegaron a acuerdos satisfactorios con titulares de bonos para reestructurar algunas de sus respectivas deudas soberanas externas, específicamente, bonos que emitieron en el mercado de capital internacional. Esas deudas externas soberanas no hacían referencia a préstamos soberanos de CAF. El COVID-19 no ha tenido efectos materiales sobre los resultados de operaciones, flujo de efectivo ni sobre la situación financiera de CAF por el año terminado el 31 de diciembre de 2020.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019
(En miles de dólares estadounidenses)

2. BASE DE PRESENTACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- a. **Presentación de los estados financieros** – Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad de aceptación general en los Estados Unidos de América, con el dólar de los Estados Unidos de América como moneda funcional.
- b. **Uso de estimados** – La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia haga estimaciones y supuestos que afectan los montos presentados para los activos y pasivos a la fecha del balance general, así como los montos presentados como ingresos y gastos durante el período correspondiente. Los estimados más importantes relacionados con la preparación de los estados financieros de CAF se refieren a la estimación de la provisión para posibles pérdidas, valuación y clasificación de los instrumentos financieros al valor razonable, entre otros. La Gerencia considera que estos estimados son adecuados. Los resultados reales pudieran diferir de dichos estimados.
- c. **Transacciones en otras monedas** – Las transacciones en monedas distintas al dólar estadounidense, se convierten a dólar de los Estados Unidos de América al tipo de cambio vigente en el mercado internacional a las fechas de las operaciones. Los saldos en otras monedas distintas al dólar estadounidense se actualizan según el tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio. Las ganancias o pérdidas en cambio, junto con los correspondientes efectos de cobertura relacionadas, son incluidas en el estado de resultados integrales.
- d. **Efectivo y depósitos en bancos** – El efectivo y los depósitos en bancos están compuestos por efectivo en caja y bancos y depósitos a corto plazo en bancos, con vencimiento original de tres meses o menos.
- e. **Valores negociables** – CAF de acuerdo con la intención de la Gerencia, clasifica sus inversiones como valores negociables, las cuales se registran a la fecha de la negociación. Las inversiones comercializables son adquiridas y mantenidas principalmente con el propósito de venderlas en el corto plazo. Los valores comercializables se presentan a su valor razonable. Las ganancias y pérdidas, tanto en las ventas como en el valor razonable, de los valores comercializables se incluyen en ingresos por intereses de inversiones y depósitos en bancos en el estado de resultados integrales.
- f. **Acuerdos de recompra y reventa de valores** - CAF ha firmado acuerdos de recompra y/o reventa como parte de la administración de liquidez. Bajo un acuerdo de recompra, CAF transfiere valores a una contraparte a cambio de efectivo, y al mismo tiempo acuerda recomprarlos en una fecha futura por un monto igual al monto en efectivo intercambiado más los intereses acordados. Bajo un acuerdo de reventa, CAF compra valores con la condición de revenderlos a la contraparte en una fecha específica y por un precio específico más intereses, donde se permite la reventa de manera anticipada. Los acuerdos de reventa se incluyen en los balances generales bajo la cuenta “Títulos valores comprados bajo acuerdo de reventa” y los intereses se incluyen en los estados de resultados integrales bajo “Inversiones y depósitos en bancos”.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019
(En miles de dólares estadounidenses)

Todas las recompras y acuerdos de reventa se mantienen a su valor nominal, el cual se aproxima al valor razonable debido a su naturaleza de corto plazo y el riesgo de crédito mínimo asociado. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no existen posiciones abiertas.

- g. **Cartera de créditos** – CAF concede préstamos a corto, mediano y largo plazo para financiar proyectos, capital de trabajo, actividades de comercio y para elaborar estudios de factibilidad de oportunidades de inversión, tanto para entidades públicas y privadas, para programas de desarrollo e inversión y proyectos en los países accionistas.

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

- (i) *Créditos soberanos* – Incluyen aquellos créditos otorgados a los gobiernos nacionales, regionales o locales, instituciones descentralizadas y otros créditos garantizados en su totalidad por los gobiernos nacionales.
- (ii) *Créditos no soberanos* – Incluyen aquellos créditos otorgados a los sectores corporativo y financiero (sectores público y privado), entre otros, los cuales no son garantizados por los gobiernos nacionales.

Los créditos son presentados al monto del capital pendiente de pago, menos: (i) los castigos efectuados, (ii) la provisión para posibles pérdidas y (iii) las comisiones de cartera de créditos, netos de ciertos costos directos de originación. Los intereses son acumulados sobre el capital pendiente de pago. Las comisiones de cartera de créditos, neta de ciertos costos directos de originación, son diferidas y reconocidas como parte del rendimiento del crédito, mediante el uso del método de interés efectivo y son presentadas como ingresos sobre intereses-comisiones sobre cartera de créditos en el estado de resultados integrales.

La acumulación de intereses sobre cartera de créditos se discontinúa cuando existe una mora de más de 90 días para préstamos del sector privado (180 días para préstamos del sector público), a menos que el préstamo esté garantizado y en proceso de cobro.

Los intereses acumulados, pero no cobrados por cartera de créditos en situación de no acumulación se reversan contra ingresos por intereses. El interés sobre créditos en situación de no acumulación se registra sobre la base del efectivo, hasta que reúna las condiciones para ser contabilizado nuevamente sobre la base de acumulación de ingresos. Los créditos son reclasificados a la condición de acumulación de ingresos cuando el capital e intereses adeudados, de acuerdo con el contrato, son cancelados y se garantiza de manera razonable su cancelación futura.

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

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

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019
(En miles de dólares estadounidenses)

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

CAF mantiene políticas de exposición de riesgos para evitar concentrar su cartera de créditos en un solo país o grupo económico, que podría verse afectado por situaciones del mercado u otras circunstancias. Debido a ello, CAF utiliza ciertos parámetros de medición, tales como: patrimonio neto de CAF, total de la cartera de créditos, exposición a grupos económicos de sectores público y privado, entre otros. CAF revisa sobre una base semestral, la clasificación de riesgo de sus créditos y clasifica el riesgo en las siguientes categorías:

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

La concesión otorgada por CAF puede incluir las modificaciones o renegociaciones de los términos contractuales de los préstamos tales como reducciones de tasas de interés, frecuencia de pago, extensión del plazo del préstamo, y otras modificaciones con el fin de minimizar posibles pérdidas económicas.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019
(En miles de dólares estadounidenses)

Generalmente, los préstamos cuyos términos se modifican en una reestructuración de deuda en problemas ya habrán sido identificados como créditos en situación de no acumulación. La Gerencia de CAF evalúa de forma individual el cumplimiento de los nuevos términos del préstamo reestructurado por un período razonable para calcular las provisiones específicas para pérdidas de la cartera de créditos y si el saldo restante del préstamo reestructurado se considera cobrable, el préstamo reestructurado podría volver a la condición de acumulación de ingresos.

- i. **Previsión para posibles pérdidas de cartera de créditos** – La previsión para posibles pérdidas de cartera de créditos es mantenida en un nivel que CAF considera adecuado para absorber las pérdidas inherentes a la cartera de créditos a la fecha del balance general.

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

Para fines de determinar la previsión para posibles pérdidas de cartera de créditos, la Gerencia de CAF clasifica la cartera por el tipo de riesgo de crédito en soberano y no soberano. La previsión para posibles pérdidas es estimada considerando la exposición al riesgo de crédito (no descontado), la probabilidad de incumplimiento acumulado por tramos de 1 a 5 años y la pérdida en caso de incumplimiento, basada en datos externos suministrados por las agencias calificadoras de riesgo, reconociendo dichos efectos en los resultados del ejercicio.

La previsión para posibles pérdidas de cartera de créditos soberanos es colectivamente evaluada y establecida por CAF con base en la calificación de riesgo individual de los países prestatarios para su deuda en otras monedas a largo plazo, que se determinan como la calificación promedio de riesgo de tres reconocidas agencias calificadoras internacionales a la fecha de cada balance general presentado. Estas calificaciones de la deuda a largo plazo en otras monedas tienen asociada una probabilidad de incumplimiento (“default”). Debido a la condición de acreedor preferente de CAF, por su condición de institución financiera multilateral y del interés de sus prestatarios por mantener su solvencia crediticia con CAF y teniendo en cuenta los privilegios e inmunidades concedidos por sus países accionistas, los cuales están establecidos en las disposiciones de su Convenio Constitutivo y en otros acuerdos similares, se utiliza un factor que refleja una menor probabilidad de incumplimiento usualmente equivalente a tres niveles por encima de su calificación de riesgo. Históricamente, ninguno de sus préstamos soberanos se ha colocado en estado de no acumulación ni castigado. No es política de CAF reestructurar sus préstamos soberanos y la gerencia no tiene expectativa alguna de castigar dichos préstamos.

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

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019
(En miles de dólares estadounidenses)

En aquellos casos en que la categoría equivalente a la calificación de un prestatario determinado de acuerdo con una de las agencias internacionales sea superior a la calificación en moneda local determinado a través de la calificación interna de cada prestatario, o que por cualquier razón no se disponga de una calificación, se utilizará la calificación en moneda local de dicho país determinada por las agencias calificadoras de riesgo internacionales.

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

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

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

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

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

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019
(En miles de dólares estadounidenses)

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, CAF registró inversiones de capital sin valor razonable fácilmente determinable como se indica a continuación:

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

Los dividendos recibidos de inversiones de capital se reconocen cuando se establece el derecho de CAF a recibir el pago.

- k. **Propiedades y equipos, neto** – Son presentados al costo menos la depreciación acumulada. Los gastos de mantenimiento y reparación se imputan directamente en el estado de resultados integrales en la medida en que se incurren, mientras que las mejoras y remodelaciones son capitalizadas. La depreciación se calcula mediante el método de línea recta y se carga en el estado de resultados integrales durante la vida útil estimada de los activos.

La vida útil estimada de los activos es la siguiente:

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

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

- (i) *Colaterales relacionados con instrumentos derivados* – CAF exige u otorga colaterales de forma individual a las contrapartes de *swaps* y contratos de futuros, con el fin de mitigar su riesgo de crédito con estas contrapartes. CAF tiene la política de restringir e invertir los colaterales recibidos de las contrapartes de contratos *swaps* y contratos de futuros, para cumplir con sus obligaciones bajo el acuerdo de colateral. CAF registra el efectivo colateral recibido en otros activos, y tiene la obligación de devolver el colateral en efectivo recibido registrado en gastos acumulados y otros pasivos. El colateral en efectivo otorgado a las contrapartes de *swaps* y contratos de futuros, bajo acuerdos de colateral, se registra en otros activos.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019
(En miles de dólares estadounidenses)

- (ii) *Activos intangibles* – Incluye inversiones en software, que son registrados al costo menos la amortización acumulada. La amortización se calcula de conformidad con el método de línea recta durante la vida útil estimada por CAF. La vida útil estimada de estos activos está entre 2 y 5 años.
- m. *Deterioro de inversiones contabilizadas bajo el método de participación patrimonial* – Una inversión contabilizada bajo el método de participación patrimonial se considera deteriorada y se reconoce una pérdida por deterioro solamente si hay circunstancias que indican deterioro como resultado de uno o más eventos (“eventos de pérdida”) que han ocurrido después del reconocimiento de dicha inversión.
- Se registra un cargo por deterioro cuando se determina que una disminución en el valor de una inversión por debajo de su valor en libros no es temporal. Al determinar si una disminución no es temporal, se consideran factores como el período de tiempo por el cual y hasta qué punto el valor razonable de la inversión se ha mantenido por debajo del valor en libros de la inversión, las perspectivas operativas y financieras a corto y largo plazo de la afiliada, y la intención y habilidad de mantener la inversión por un período de tiempo suficiente para permitir cualquier recuperación anticipada.
- n. *Depósitos* – Los depósitos denominados en dólares estadounidenses se registran al costo amortizado. Los depósitos denominados en monedas distintas al dólar estadounidense se reconocen al valor razonable. Las ganancias o pérdidas resultantes de las variaciones en el valor razonable de estos depósitos se reconocen en los estados de resultados integrales cuando ocurren.
- o. *Papeles comerciales* – Los papeles comerciales son registrados al costo amortizado.
- p. *Préstamos de otras instituciones financieras* – Incluyen aquellas obligaciones con instituciones financieras, tanto locales o extranjeras, las cuales se registran al costo amortizado, excepto por algunos préstamos que son designados con una cobertura del valor razonable o como una cobertura económica. Los costos iniciales y cargos relacionados con la emisión de préstamos registrados al costo amortizado son diferidos y reportados en el balance general como una deducción directa del valor nominal de los préstamos y amortizados durante el período del préstamo como un gasto por intereses. Los costos iniciales y los cargos relacionados con préstamos designados con una cobertura del valor razonable o como una cobertura económica son reconocidos en el estado de resultados integrales cuando ocurren.
- q. *Bonos* – Las emisiones de bonos a mediano y largo plazo, cuyo objetivo es proporcionar recursos financieros necesarios para financiar las operaciones de CAF, son registrados de la siguiente forma:
- (i) Los bonos denominados en monedas distintas al US\$ son reconocidos a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas que resulten de los cambios en el valor razonable de estos bonos, así como los costos iniciales y cargos relacionados con estos instrumentos son reconocidos en el estado de resultados integrales cuando ocurren. CAF contrata *swaps* de tasa de interés y monedas como una cobertura económica de los riesgos de tasa de interés y monedas relacionadas con estos bonos.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019
(En miles de dólares estadounidenses)

- (ii) Los bonos denominados en US\$ son reconocidos a su valor razonable. El riesgo de la tasa de interés de los bonos denominados en dólares estadounidenses es cubierto por el riesgo de tasa de interés usando *swaps* de tasa de interés, y dichos *swaps* de tasa de interés son designados como parte de la contabilidad de cobertura del valor razonable, asumiendo que no existe ineffectividad en dicha cobertura (método abreviado o “shortcut method”). Los costos iniciales y cargos relacionados con estos bonos son diferidos y reportados en el balance general como una deducción directa del valor nominal de los bonos, y amortizados durante la vigencia de los bonos como gastos por intereses.

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

- r. **Beneficios e indemnizaciones laborales** – La acumulación para prestaciones por antigüedad comprende todos los pasivos relacionados con los derechos adquiridos por los empleados, según las políticas de CAF y la Ley Orgánica del Trabajo aplicable de los países miembros. La acumulación para prestaciones por antigüedad es presentada como parte de “Beneficios e indemnizaciones laborales y planes de ahorro” bajo el rubro de “Gastos acumulados y otros pasivos”.

De acuerdo con las políticas de CAF, el trabajador tiene derecho a una prestación equivalente a cinco días de salario por mes, hasta un total de sesenta días por año de servicio. A partir del segundo año de servicio, el trabajador tiene derecho a dos días de salario adicionales por año de servicio (o fracción de año mayor a seis meses), acumulativos hasta un máximo de treinta días de salario por año. Los beneficios e indemnizaciones laborales se registran en los libros contables de CAF y los intereses generados por los importes adeudados a los empleados son cancelados anualmente como resultado del derecho del empleado a recibir indemnizaciones laborales acumuladas en el año en que son devengadas.

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

- s. **Plan de pensiones** –CAF estableció un plan de pensiones (el plan), el cual es obligatorio para todos los empleados nuevos a la fecha de implementación del plan y voluntario para los otros empleados. Los beneficios del plan son determinados de acuerdo con los años de servicio y con base en el salario promedio más alto en tres años consecutivos, en los cuales el empleado ha recibido el salario más alto. CAF revisa estos beneficios periódicamente con base en supuestos actuariales.
- t. **Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura** – CAF registra todos los instrumentos financieros derivados en el balance general al valor razonable, independientemente del propósito o de la intención de mantenerlos.

La política de CAF no considera instrumentos financieros derivados con fines especulativos. De igual manera, CAF evalúa tanto al comienzo de la cobertura como periódicamente, si los instrumentos financieros derivados que son utilizados en las transacciones de cobertura son altamente efectivos en compensar los cambios en los valores razonables para los instrumentos cubiertos.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019
(En miles de dólares estadounidenses)

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

CAF descontinúa la contabilidad de cobertura de forma prospectiva cuando se ha determinado que el instrumento financiero derivado ya no es efectivo en lograr compensar los cambios en el valor razonable del instrumento cubierto, el instrumento financiero derivado vence o es vendido, eliminado o utilizado; el derivado deja de ser designado como instrumento de cobertura porque es poco probable que una transacción proyectada ocurra, un compromiso firme de cobertura ya no cumple con esa definición, o la Gerencia determina que la designación del instrumento financiero derivado como instrumento de cobertura ya no es apropiada.

Cuando la contabilidad de cobertura es descontinuada en virtud de haberse determinado que el instrumento financiero derivado ya no califica como cobertura efectiva del valor razonable, CAF continúa presentando el instrumento financiero derivado en el balance general a su valor razonable, y no ajusta el activo o pasivo cubierto por los cambios en el valor razonable.

Ciertos instrumentos financieros derivados, a pesar de ser considerados una cobertura efectiva desde la perspectiva económica (cobertura económica), no han sido designados como cobertura para propósitos contables. Los cambios en el valor razonable de dichos instrumentos financieros derivados se reconocen en el estado de resultados integrales, junto con el cambio en el valor razonable de los activos y pasivos subyacentes.

- u. Valor razonable de un instrumento financiero y medición del valor razonable** – Una entidad debe maximizar el uso de variables observables relevantes y minimizar el uso de variables no observables al determinar el valor razonable. La guía contable establece una jerarquía del valor razonable con base en el nivel de evidencia objetiva e independiente en cuanto a las variables usadas para medir el valor razonable. La categorización de un instrumento financiero dentro de la jerarquía del valor razonable se basa en el nivel inferior de variables que sea significativo para la medición del valor razonable. Las variables usadas para medir el valor razonable pueden clasificarse dentro de uno de los tres siguientes niveles:

Nivel 1 – Aplica a activos o pasivos para los que existen precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019
(En miles de dólares estadounidenses)

Nivel 2 – Aplica a activos o pasivos para los que existen variables distintas a precios cotizados observables para el activo o pasivo, tales como precios cotizados para activos o pasivos similares en mercados activos; precios cotizados para activos o pasivos idénticos en mercados con un volumen insuficiente de transacciones o transacciones poco frecuentes (mercados menos activos); o valuaciones derivadas de modelos en las que las variables significativas son observables o se pueden derivar principalmente de datos de mercado observables o corroborarse a través de esos datos.

Nivel 3 – Aplica a activos o pasivos para los que existen datos no observables respecto a la metodología de valuación que son significativos para la medición del valor razonable del activo o pasivo.

- v. **Garantías** – CAF proporciona garantías para préstamos otorgados por terceros con el fin de respaldar proyectos en un país miembro asumidos por entidades públicas y privadas. CAF puede ofrecer garantías de acuerdos de crédito privados o garantías públicas de obligaciones de los títulos valores de otros emisores. Por lo general, CAF ofrece garantías de crédito parciales con la intención de que los prestamistas privados o los tenedores de los títulos valores compartan el riesgo de crédito. La responsabilidad de CAF se limita al pago de la totalidad del monto de la garantía en caso de incumplimiento del cliente. El ingreso por comisión de la garantía es diferido y reconocido por el período de vigencia de la garantía.

- w. **Previsión para pérdidas de garantías** – La previsión para posibles pérdidas de garantías es mantenida a un nivel que CAF considera adecuado, para absorber las pérdidas probables inherentes de los préstamos garantizados originados por terceros a la fecha de los estados financieros. Los préstamos garantizados son clasificados como soberanos y no soberanos. La previsión para garantías es estimada por CAF considerando la exposición de riesgo de crédito, probabilidad de incumplimiento y la pérdida en caso de incumplimiento. La previsión para garantías soberanas es basada en la calificación de riesgo individual de los países prestatarios para su deuda en otras monedas a largo plazo (“calificación de riesgo del país”), considerando el promedio de la calificación de riesgo de tres reconocidas agencias internacionales a la fecha de elaboración de los estados financieros. Estas calificaciones de riesgo país consideran una probabilidad de incumplimiento (“default”). Debido a la condición de acreedor preferente de CAF por su condición de institución financiera multilateral y del interés de sus prestatarios por mantener su solvencia crediticia con CAF, y teniendo en cuenta los privilegios e inmunidades concedidos por sus países accionistas, los cuales están establecidos en las disposiciones de su Convenio Constitutivo y en otros acuerdos similares, se utiliza un factor que refleja una menor probabilidad de incumplimiento – usualmente equivalente a tres niveles por encima de su calificación de riesgo promedio ponderado. Para las garantías no soberanas, la previsión es determinada considerando la calificación interna de CAF individual de cada cliente, considerando la calificación promedio ponderada de las mencionadas agencias.

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

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019
(En miles de dólares estadounidenses)

x. *Pronunciamientos contables recientes –*

Pronunciamientos contables recientemente adoptados

ASU 2016-13, Instrumentos Financieros – Pérdidas de Crédito

En junio de 2016, el FASB emitió la ASU 2016-13. Instrumentos Financieros – Pérdidas de Créditos, que enmienda los lineamientos sobre pérdidas de crédito para los activos mantenidos al costo amortizado y disponible para la venta. La ASU elimina el límite probable de reconocimiento inicial en el lineamiento actual y, en su lugar, requiere que una entidad refleje su estimación actual de todas las pérdidas de crédito esperadas. Esta ASU afecta a las entidades que tienen activos financieros e inversión neta en arrendamientos que no son contabilizadas a un valor razonable mediante ingreso neto. Las enmiendas afectan los préstamos, los títulos de deuda, las cuentas por cobrar, las inversiones netas en arrendamientos, la exposición crediticia fuera del balance general, las cuentas por cobrar de los reaseguramientos, y cualquier otro activo financiero no excluido del alcance que tiene el derecho contractual de recibir efectivo. CAF adoptó esta ASU el 1 de enero de 2020, sin ajuste de efecto acumulado en las ganancias retenidas iniciales de 2020. CAF ha seguido el enfoque retrospectivo modificado y no ha aplicado recurso práctico alguno durante el proceso de adopción.

A consecuencia de dicha adopción, durante 2020 hubo una disminución en la previsión para pérdidas en cartera de créditos por préstamos soberanos y un aumento en la previsión para compromisos de préstamos no desembolsados y garantías no soberanas fuera del balance general (previsión para contingencias).

Pronunciamientos contables recientes aplicables aun no adoptados –

ASU 2020-04, Reforma de la tasa de referencia

En marzo de 2020, FASB emitió la ASU 2020-04, Reforma de la tasa de referencia (Tópico 848). La ASU proporciona expedientes opcionales y excepciones para contratos, relaciones de cobertura y otras transacciones que usen la tasa de referencia LIBOR u otra tasa de referencia que se espera sea descontinuada debido a la reforma de la tasa de referencia. Las enmiendas en esta ASU no aplicarán a las modificaciones de contratos hechas o a otras transacciones acordadas después del 31 de diciembre de 2022. La ASU entra en vigencia para todas las entidades al 12 de marzo de 2020, y aplicará hasta el 31 de diciembre de 2022.

Reemplazo de la tasa Libor

El reemplazo de las tasas LIBOR por una o nuevas tasas de referencia se puede considerar un riesgo de la industria debido a las implicaciones que tiene en los activos y los pasivos de las instituciones financieras. A este respecto, CAF ha monitoreado muy de cerca los acontecimientos y anuncios recientes de grupos y organizaciones que están más directamente involucradas en la transición de la tasa LIBOR que afecta los de préstamos y mercados de derivados, incluida la Asociación Internacional de Swaps y Derivados (ISDA, por su acrónimo en inglés) y su reciente publicación *ISDA 2020 IBOR Fallbacks Protocol* a la cual CAF se adhirió en enero de 2021. Adicionalmente, CAF

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019
(En miles de dólares estadounidenses)

ha establecido una fuerza de trabajo interdepartamental que está a cargo de preparar a la institución para el cambio en la tasa de referencia, incluyendo medidas tales como la incorporación de disposiciones *fallback* en préstamos para mitigar cualquier posible impacto que el reemplazo de la tasa LIBOR pueda tener.

En lo que corresponde a financiamientos, CAF dejó de emitir Notas de Tasa Flotante (FRN, por su acrónimo en inglés) vinculadas con la tasa LIBOR, y todas las FRS con tasa LIBOR circulantes serán reiniciadas antes del cierre de 2021, con la excepción de una sola emisión por un monto de US\$ 100 millones que vence el 1 de agosto de 2023.

3. EFECTIVO Y DEPÓSITOS EN BANCOS

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

	<u>31 de diciembre de 2020</u>	<u>31 de diciembre de 2019</u>
Efectivo en caja y bancos	123.204	103.593
Depósitos en bancos:		
Dólares estadounidenses	2.825.086	2.417.476
	<u>2.948.290</u>	<u>2.521.069</u>

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
 Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019
 (En miles de dólares estadounidenses)

4. VALORES NEGOCIABLES

Comercializables

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

	31 de diciembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Monto	Vencimiento promedio (años)	Monto	Vencimiento promedio (años)
Notas del tesoro de Estados Unidos	2.038.268	1,73	2.010.025	1,91
Bonos de entidades gubernamentales y no gubernamentales fuera de Estados Unidos	187.446	2,86	350.440	0,97
Títulos valores emitidos por instituciones financieras y entidades privadas				
Papeles comerciales	2.895.110	0,14	3.100.115	0,08
Certificados de depósitos ⁽¹⁾	2.912.973	0,22	2.201.939	0,22
Bonos	2.242.321	2,41	2.045.486	2,51
Obligaciones hipotecarias garantizadas	286.954	4,27	343.745	4,32
Fondos líquidos ⁽²⁾	398.775	1,00	306.055	1,00
	8.736.133	0,93	7.997.340	0,96
Valores negociables	10.961.847	1,11	10.357.805	1,14

⁽¹⁾ Cada certificado de depósito tiene una fecha de vencimiento, una tasa de interés fija determinada, están registrados en el *Depository Trust Company (DTC)* y tienen un número *CUSIP*, que es un código que identifica al título valor, por lo que se facilita su negociación.

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el valor razonable de valores comercializables incluye ganancias netas no realizadas por US\$ 57.188 y US\$ 51.964, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las ganancias netas realizadas por valores comercializables ascienden a US\$ 92.619 y US\$ 202.667, respectivamente, las cuales se incluyen en el estado de resultados integrales en la cuenta de ingresos por intereses - inversiones y depósitos en bancos. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2020, la disminución en las ganancias netas realizadas por valores comercializables se debe principalmente a la reducción en las tasas de interés de referencia y la volatilidad de los mercados de capital globales debido a la pandemia de COVID-19.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019
(En miles de dólares estadounidenses)

CAF coloca sus inversiones a corto plazo en diferentes instituciones financieras y entidades privadas de alto nivel. CAF tiene lineamientos de inversión conservadores que limitan el monto por exposición al riesgo crediticio, considerando entre otros factores, límites en las calificaciones de crédito, límites en la exposición de la duración, distribuciones específicas por tipo de instrumentos de inversión y límites a lo largo del sector y el tipo de moneda. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, CAF no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito de acuerdo con sus lineamientos de inversión. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los valores no denominados en dólares estadounidenses e incluidos en valores comercializables ascienden al equivalente de US\$ 26.294 y US\$ 164.597 respectivamente.

Los vencimientos de los valores comercializables se muestran a continuación:

	31 de diciembre 2020	31 de diciembre 2019
Plazos de vencimiento remanente:		
Menos de un año	7.013.042	6.355.563
Entre uno o dos años	2.326.298	2.340.124
Entre dos y tres años	696.239	795.067
Entre tres y cuatro años	293.262	382.925
Entre cuatro y cinco años	373.908	188.364
Más de cinco años	259.098	295.762
	<u>10.961.847</u>	<u>10.357.805</u>

5. OTRAS INVERSIONES

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

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Dólares estadounidenses	<u>811.205</u>	<u>996.917</u>
	<u>811.205</u>	<u>996.917</u>

Las tasas de interés de estos depósitos oscilan entre 0,21% y 2,00% al 31 de diciembre de 2020, y entre 1,94% y 3,23% al 31 de diciembre de 2019.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019
(En miles de dólares estadounidenses)

6. CARTERA DE CRÉDITOS

La cartera de créditos incluye créditos a corto, mediano y largo plazo para la ejecución de proyectos, capital de trabajo y actividades de comercio. La mayoría de los préstamos son para los países accionistas Series “A” y “B”, o con instituciones o empresas privadas de estos países. A continuación, se presenta un resumen de la cartera de créditos por país:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
País accionista:		
Argentina	3.725.343	3.743.346
Barbados	170.267	75.387
Bolivia	2.546.310	2.715.821
Brasil	2.621.465	2.228.617
Chile	459.745	472.914
Colombia	2.795.238	2.857.926
Costa Rica	564.353	81.681
República Dominicana	145.010	174.667
Ecuador	4.122.246	3.727.546
México	885.000	500.000
Panamá	2.076.210	2.031.635
Paraguay	1.086.175	512.842
Perú	1.524.531	1.987.713
Trinidad y Tobago	1.048.889	788.889
Uruguay	990.657	945.050
Venezuela	3.199.717	3.671.802
Total	<u>27.961.156</u>	<u>26.515.836</u>
Ajustes del valor razonable	156.711	4.782
Cartera de Créditos	<u><u>28.117.867</u></u>	<u><u>26.520.618</u></u>

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se han otorgado créditos denominados en monedas distintas al dólar estadounidense por un equivalente de US\$ 106.858 y US\$ 51.435, respectivamente, principalmente en pesos colombianos, nuevos soles peruanos, pesos uruguayos y pesos bolivianos. Todos estos préstamos están cubiertos con Préstamos de otras instituciones financieras y Bonos emitidos en la misma moneda. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, existen créditos a tasa fija de interés por US\$ 1.898.265 y US\$ 165.000, respectivamente.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
 Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019
 (En miles de dólares estadounidenses)

Ha ocurrido un aumento en la demanda de préstamos por parte de nuestros países accionistas debido a la pandemia de COVID-19. En este sentido, al 31 de diciembre de 2020, CAF aprobó líneas de crédito de emergencia por un monto total de hasta US\$ 7,3 millardos disponibles para los países accionistas de CAF, de los cuales se han desembolsado US\$ 2,1 millardos al 31 de diciembre de 2020. Las líneas de crédito de emergencia están destinadas a fomentar una respuesta oportuna y apropiada en los países accionistas y mitigar las consecuencias adversas de la pandemia.

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

	31 de diciembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Monto	Rendimiento promedio ponderado (%)	Monto	Rendimiento promedio ponderado (%)
Sector público	25.619.424	2,30	22.594.948	3,82
Sector 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>

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

	31 de diciembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Monto	%	Monto	%
Programas de infraestructura social y otros	10.416.802	37	7.347.552	28
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	8.104.691	29	7.951.318	30
Suministro de electricidad, gas y agua	6.482.061	23	7.022.165	26
Servicios financieros - banca comercial	1.816.919	6	2.822.922	11
Servicios financieros - banca de desarrollo	916.277	3	1.091.215	5
Agricultura, caza y silvicultura	78.402	1	98.386	-
Industria manufacturera	59.971	-	82.036	-
Otros	86.033	1	100.242	-
	<u>27.961.156</u>	<u>100</u>	<u>26.515.836</u>	<u>100</u>

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019
(En miles de dólares estadounidenses)

El vencimiento de la cartera de créditos es el siguiente:

	<u>31 de diciembre 2020</u>	<u>31 de diciembre 2019</u>
Vencimiento remanente:		
Menos de un año	4.942.050	6.222.318
Entre uno y dos años	2.782.180	2.576.004
Entre dos y tres años	2.642.696	2.583.181
Entre tres y cuatro años	2.690.045	2.457.519
Entre cuatro y cinco años	2.663.923	2.443.410
Más de cinco años	12.240.262	10.233.404
	<u>27.961.156</u>	<u>26.515.836</u>

CAF mantiene un sistema de clasificación de riesgo interno para evaluar la calidad de la cartera de créditos con garantía no soberana, el cual permite identificar, a través de una clasificación estandarizada y parámetros de revisión, aquellos riesgos relacionados con las transacciones crediticias para determinar una clasificación de riesgo interno diseñada por CAF. Para propósitos de la determinación de la provisión para posibles pérdidas de créditos soberanos al 31 de diciembre de 2020 y 2019, son utilizadas calificaciones otorgadas por agencias externas.

La calidad crediticia del portafolio de créditos soberanos para estimar la provisión de pérdidas en la cartera de crédito se basa en la calificación de deudas individuales a largo plazo en moneda extranjera aplicable a los países prestatarios, la cual se determina usando la calificación promedio de tres reconocidas agencias de evaluación de riesgo. La calidad crediticia por año de otorgamiento y tomando como referencia la calificación de la agencia Moody's al 31 de diciembre de 2020 se presenta a continuación:

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019
(En miles de dólares estadounidenses)

País	Calificación crediticia	Año de otorgamiento			Años anteriores	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
Bolivia	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
Colombia	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
Ecuador	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
Paraguay	Ba1	350.000	56.966	325.075	313.615	1.045.656
Perú	A3	-	250.000	-	761.969	1.011.969
Trinidad y Tobago	Ba1	300.000	200.000	282.222	266.667	1.048.889
Uruguay	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>

La calidad crediticia del portafolio de créditos con garantía no soberana presentada de acuerdo a la clasificación de riesgo crediticio interno al 31 de diciembre de 2020, se indica a continuación:

Calificación crediticia	Año de otorgamiento			Años anteriores	Total
	2020	2019	2018		
Satisfactorio - sobresaliente	270.000	-	-	240.000	510.000
Satisfactorio - muy bueno	447.224	25.000	-	81.327	553.551
Satisfactorio - adecuado	1.004.283	78.726	63.798	247.072	1.393.879
Watch	310.935	33.922	88.006	159.107	591.970
Mención especial	16.038	19.300	114.183	8.264	157.785
Dudoso	-	-	-	117.573	117.573
Sub-estándar	-	-	-	57.020	57.020
Pérdida	-	-	-	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>

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019
(En miles de dólares estadounidenses)

Las calificaciones internas y externas se actualizaron al 31 de diciembre de 2020.

Calidad de la cartera de créditos

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

	<u>31 de diciembre 2020</u>	<u>31 de diciembre 2019</u>
Durante el año CAF registró las siguientes transacciones:		
Castigo de créditos	-	38.000
Compras de cartera de créditos	-	-
Ventas de cartera de créditos	103.466	42.250
	<u>31 de diciembre 2020</u>	<u>31 de diciembre 2019</u>
CAF presentó los siguientes saldos e indicadores de calidad al cierre del año:		
Créditos en situación de no acumulación de ingresos	69.066	69.785
Reestructuración de créditos en problemas	36.485	-
Créditos vencidos	-	129.087
Porcentaje de previsión para posibles pérdidas sobre cartera de créditos	0,34%	0,35%
Porcentaje de créditos en situación de no acumulación sobre la cartera de créditos	0,25%	0,26%
Porcentaje de créditos vencidos sobre la cartera de créditos	0,00%	0,49%

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2020, se reestructuró un préstamo no soberano, clasificado como préstamo en estado de no acumulación, con un saldo pendiente de US\$ 36.485. La reestructuración consistió en la extensión del plazo del préstamo, reducción en la tasa de interés y diferimiento del pago de intereses mensuales hasta enero de 2021 lo cual resulta en un aumento en los flujos de efectivo futuro por el plazo reestructurado del préstamo.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el saldo total de capital de los préstamos en estado de no acumulación se relaciona con prestatarios del sector privado (préstamos no soberanos) que presentan vencimientos de 1.654 días y de 1.289 días, respectivamente. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, no se reconocieron ingresos por intereses sobre préstamos en estado de no acumulación. La previsión para pérdidas por préstamos en estado de no acumulación asciende a US\$ 16.200 al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019
(En miles de dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2019, el saldo total de capital de los préstamos vencidos ascendió a US\$ 129.087 (sin incluir préstamos en estado de no acumulación), el cual representa únicamente montos vencidos de préstamos soberanos a Venezuela con un vencimiento de 25 días. Al 31 de diciembre de 2020, no se mantienen préstamos vencidos.

El 31 de marzo de 2020, CAF implementó un Programa de Apoyo para el Manejo de Liquidez en Situaciones Excepcionales (el “Programa”) aprobado en Asamblea de Accionistas de CAF el 3 de marzo de 2020. El Programa permite que CAF recompre las acciones de un país accionista que cumpla con los requisitos del Programa y aplique los beneficios a los préstamos e intereses pendientes de ese país. De acuerdo con el Programa, durante el año terminado el 31 de diciembre de 2020, CAF notificó a Venezuela que cumple con los requisitos y posteriormente compró un total de 45.501 acciones por un total de US\$ 646.114 y aplicó ese monto para reembolsar montos de capital e intereses adeudados y vencidos restando el monto de capital pagado y superávit de capital por US\$ 227.505 y US\$ 418.609, respectivamente. Como resultado de la recompra, a la fecha del 3 de febrero de 2021, Venezuela se encuentra al día con sus préstamos con CAF.

Al 31 de diciembre de 2019, existen montos vencidos pendientes correspondientes a Venezuela con un saldo total de US\$ 183.033, que incluyen US\$ 129.087 de capital y US\$ 53.946 de intereses y comisiones. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019, CAF otorgó préstamos por US\$ 500.000 al Banco Central de Venezuela. Venezuela ha reiterado su compromiso con CAF y su intención de cancelar los saldos adeudados.

Préstamos A/B

CAF administra la participación del préstamo vendido, y asume el riesgo de crédito sólo por la porción del préstamo otorgado por CAF. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, CAF administró préstamos bajo esta modalidad por US\$ 159.142 y US\$ 275.436, respectivamente; mientras otras instituciones financieras aportaron fondos por US\$ 92.136 y US\$ 160.257, respectivamente.

Previsión para posibles pérdidas de cartera de créditos

CAF adoptó los requerimientos de la ASU 2016-13 Instrumentos Financieros – Pérdidas Crediticias, al igual que diversas otras actualizaciones de codificación posteriores relacionadas con la contabilización de pérdidas crediticias el 1 de enero de 2020 siguiendo el enfoque retrospectivo modificado. Al 31 de diciembre de 2020, el modelo de Pérdidas Crediticias Esperadas Actuales aplicable (CECL, por su acrónimo en inglés) se aplicó a activos tales como préstamos medidos sobre la base del costo amortizado, así como compromisos de préstamos no liquidados y garantías financieras fuera del balance general. Como resultado de la adopción, no hubo ajuste de efecto acumulado en las ganancias retenidas iniciales de 2020.

La previsión actual para pérdidas crediticias esperadas se mantiene a un nivel que CAF considera adecuado para absorber pérdidas inherentes a la cartera de créditos a la fecha de los estados financieros y considera información relevante disponible para evaluar la cobrabilidad de flujo de efectivo que incluye una combinación de información interna y externa relacionada con eventos pasados, condiciones actuales y proyecciones razonables y fundamentadas.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019
(En miles de dólares estadounidenses)

El movimiento de la previsión y el saldo para posibles pérdidas de cartera de créditos sobre los montos pendientes, evaluados individualmente y de forma colectiva, se presenta a continuación:

	Por el año terminado el 31 de diciembre de					
	2020			2019		
	Riesgo de crédito			Riesgo de crédito		
	Soberano	No soberano	Total	Soberano	No soberano	Total
Saldos al inicio del año	47.475	44.167	91.642	36.715	28.133	64.848
Previsión para posibles pérdidas de cartera de crédito	(47.475)	50.398	2.923	10.760	41.635	52.395
Castigos	-	-	-	-	(38.000)	(38.000)
Recuperaciones	-	450	450	-	12.399	12.399
Saldos al final del año	-	95.015	95.015	47.475	44.167	91.642

	31 de diciembre de 2019		
	Sector		
	No		
	Soberano	soberano	Total
Previsión:			
Evaluados individualmente para posible pérdida de cartera de crédito	-	44.167	44.167
Evaluados colectivamente para posible pérdida de cartera de crédito	47.475	-	47.475
	47.475	44.167	91.642

	31 de diciembre de 2019		
	Sector		
	No		
	Soberano	Soberano	Total
Préstamos:			
Previsión:			
Evaluados individualmente para posible pérdida de cartera de crédito	-	4.776.257	4.776.257
Evaluados colectivamente para posible pérdida de cartera de crédito	21.739.579	-	21.739.579
	21.739.579	4.776.257	26.515.836

El movimiento de la previsión para contingencias por los compromisos de préstamos o desembolsos y garantías financieras, evaluados individualmente y de forma colectiva, se presenta a continuación:

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019
(En miles de dólares estadounidenses)

	Por el año terminado el 31 de diciembre de					
	2020			2019		
	Riesgo de crédito			Riesgo de crédito		
	Soberano	No soberano	Total	Soberano	No soberano	Total
Saldos al inicio del año	1	3.790	3.791	1	1.413	1.414
Previsión para contingencias	(1)	11.043	11.042	-	2.377	2.377
Balances al final del año	-	14.833	14.833	1	3.790	3.791
	31 de diciembre de 2019					
	Sector					
	Soberano	No soberano	Total			
Previsión:						
Evaluados individualmente por posibles contingencias	-	3.790	3.790			
Evaluados colectivamente por posibles contingencias	1	-	1			
	<u>1</u>	<u>3.790</u>	<u>3.791</u>			
	31 de diciembre de 2019					
	Sector					
	Soberano	No soberano	Total			
Préstamos:						
Previsión:						
Evaluados individualmente por posibles contingencias	-	449.056	449.056			
Evaluados colectivamente por posibles contingencias	5.306.252	-	5.306.252			
	<u>5.306.252</u>	<u>449.056</u>	<u>5.755.308</u>			

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

7. INVERSIONES DE CAPITAL

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

	31 de diciembre 2020	31 de diciembre 2019
Inversiones - títulos de participación	378.882	421.662
Inversiones - método patrimonial	53.718	42.163
	<u>432.600</u>	<u>463.825</u>

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019
(En miles de dólares estadounidenses)

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

	<u>31 de diciembre 2020</u>	<u>31 de diciembre 2019</u>
Dividendos	8.512	4.849
Cambios en las valoraciones de los valores razonables	(18.722)	8.000
Deterioro	(5.977)	(2.874)

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, CAF reconoció pérdidas por US\$ 18.722 y ganancias por US\$ 8.000, respectivamente, correspondientes a la disminución neta y al aumento neto en el valor razonable de inversiones en instrumentos de capital, registradas en los estados de resultados integrales como parte de otros gastos y otros ingresos, respectivamente.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, CAF reconoció pérdidas por US\$ 1.533 y US\$ 3.225, respectivamente, correspondientes a su participación en los beneficios de sus entidades participadas, por inversiones bajo el método de participación patrimonial registradas en los estados de resultados integrales.

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

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

	<u>31 de diciembre 2020</u>	<u>31 de diciembre 2019</u>
Terrenos	29.756	29.756
Edificaciones	85.994	85.584
Mejoras a edificaciones	21.787	21.205
Mejoras a inmuebles arrendados	9.497	8.743
Mobiliario y equipos	39.816	36.801
Vehículos	1.083	1.079
	<u>187.933</u>	<u>183.168</u>
Menos depreciación acumulada	81.248	73.480
Proyectos en proceso	5.049	2.630
	<u>111.734</u>	<u>112.318</u>

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, se incluyen en el estado de resultados integrales, gastos de depreciación de propiedades y equipos por US\$ 8.231 y US\$ 7.030, respectivamente, como parte de los gastos administrativos.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019
(En miles de dólares estadounidenses)

9. OTROS ACTIVOS

El detalle de otros activos es el siguiente:

	<u>31 de diciembre 2020</u>	<u>31 de diciembre 2019</u>
Colaterales de instrumentos derivados	1.495.033	520.699
Activos intangibles, neto de amortización acumulada de US\$ 7.400 y US\$ 6.494, respectivamente	18.783	14.354
Cuenta por cobrar por inversiones en títulos valores vendidas	6.025	12.625
Otros	17.988	17.699
	<u>1.537.829</u>	<u>565.377</u>

10. DEPÓSITOS, NETOS

El detalle de los depósitos recibidos es el siguiente:

	<u>31 de diciembre 2020</u>	<u>31 de diciembre 2019</u>
A la vista	59.532	74.494
Depósitos a plazo fijo:		
Menores a un año	3.277.987	2.599.180
	<u>3.337.519</u>	<u>2.673.674</u>
Ajustes al valor razonable	55	(749)
Valor en libros de los depósitos	<u>3.337.574</u>	<u>2.672.925</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la tasa de interés promedio ponderada fue de 0,67% y 2,30%, respectivamente. Los depósitos son emitidos por montos iguales o mayores a US\$ 100. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el total de depósitos recibidos denominados en monedas distintas al dólar estadounidense ascienden a un monto equivalente a US\$ 24.201 y US\$ 60.099, respectivamente.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019
(En miles de dólares estadounidenses)

11. PAPELES COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el monto pendiente de los papeles comerciales emitidos por CAF por US\$ 1.598.696 y US\$ 908.133, vencen en 2021 y 2020, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el costo promedio ponderado de interés sobre papeles comerciales fue de 0,86% y 2,47%, respectivamente.

12. PRÉSTAMOS DE OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS

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

	31 de diciembre 2020	31 de diciembre 2019
Dólares estadounidenses	1.088.287	1.244.480
Euros	482.794	94.083
Pesos colombianos	27.418	21.006
Nuevos soles peruanos	3.591	23.512
Otras divisas	1.985	-
	<u>1.604.075</u>	<u>1.383.081</u>
Ajustes al valor razonable	68.879	7.880
Menos costos de originación	653	743
Valor en libros de préstamos de otras instituciones financieras	<u>1.672.301</u>	<u>1.390.218</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, existen préstamos remunerados a tasas fijas de interés por US\$ 503.289 y US\$ 472.575, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la tasa de interés promedio ponderada luego de considerar el impacto de la tasa de interés *swaps* fue de 2,49% y 3,56%, respectivamente.

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

	31 de diciembre 2020	31 de diciembre 2019
Menos de un año	166.519	406.198
Entre uno y dos años	369.480	206.686
Entre dos y tres años	156.064	146.097
Entre tres y cuatro años	202.466	112.574
Entre cuatro y cinco años	156.067	161.538
Más de cinco años	553.479	349.988
	<u>1.604.075</u>	<u>1.383.081</u>

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019
(En miles de dólares estadounidenses)

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se mantuvieron líneas de crédito no utilizadas por un monto de US\$ 2.279.096 y US\$ 2.237.833, respectivamente.

13. BONOS

A continuación se presenta un análisis de los bonos pendientes:

	31 de diciembre de 2020			31 de diciembre de 2019		
	A la tasa de cambio original	A la tasa de cambio actual	Costo promedio ponderado despues de swaps (%) (al cierre)	A la tasa de cambio original	A la tasa de cambio actual	Costo promedio ponderado despues de swaps (%) (al cierre)
Dólares estadounidenses	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
Franco suizos	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
Yenes japoneses	727.654	740.777	1,95	235.206	220.548	3,73
Corona noruega	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 uruguayos	268.556	251.676	1,34	106.835	101.775	2,64
Rupia indonesia	75.000	73.601	0,54	75.000	74.262	2,59
Nuevos soles de Perú	53.378	48.892	0,77	53.378	53.353	2,25
Rupia india	31.891	29.167	2,71	31.891	29.980	2,52
Dólares canadienses	30.395	31.341	2,50	30.395	30.628	3,00
Tenge kazajo	15.082	14.742	1,31	-	-	-
Dólar neozelandés	13.651	15.335	1,76	-	-	-
Real brasileño	-	-	-	68.701	54.839	2,36
Lira turca	-	-	-	64.483	32.279	2,62
Rand sudafricano	-	-	-	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 al valor razonable		1.269.492			734.512	
Menos costos de originación		<u>10.155</u>			<u>14.070</u>	
Valor en libros de bonos		<u>24.882.419</u>			<u>23.161.362</u>	

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019
(En miles de dólares estadounidenses)

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

	<u>31 de diciembre 2020</u>	<u>31 de diciembre 2019</u>
Vencimientos remanentes:		
Menos de un año	3.215.774	3.900.936
Entre uno y dos años	3.946.477	3.134.707
Entre dos y tres años	4.562.569	3.938.814
Entre tres y cuatro años	1.591.088	3.255.194
Entre cuatro y cinco años	4.261.471	1.604.255
Más de cinco años	5.855.785	7.557.357
	<u>23.433.164</u>	<u>23.391.263</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, existen bonos a tasas de interés fijas por un monto total de US\$ 23.350.889 y US\$ 23.306.226, respectivamente, de los cuales el equivalente a US\$ 15.165.519 y US\$ 14.815.856, respectivamente, están denominados en monedas distintas al dólar estadounidense.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, no se efectuaron recompras de bonos.

14. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR Y OTROS PASIVOS

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

	<u>31 de diciembre 2020</u>	<u>31 de diciembre 2019</u>
Colaterales de instrumentos derivados	1.443.467	143.256
Beneficios e indemnizaciones laborales y planes de ahorro	107.250	89.078
Contribuciones a los fondos especiales de los accionistas	55.090	53.577
Cuenta por pagar por inversiones en títulos valores compradas	14.960	18.244
Previsión para contingencias	14.833	3.791
Otros	10.584	10.037
	<u>1.646.184</u>	<u>317.983</u>

15. PLAN DE PENSIONES

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el plan cuenta con 636 y 631 participantes y empleados activos, respectivamente. La fecha utilizada para determinar la obligación de los beneficios del plan es el 31 de diciembre de cada año.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019
(En miles de dólares estadounidenses)

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, la conciliación de los saldos iniciales y finales de las obligaciones del plan es la siguiente:

	2020	2019
Cambio en las obligaciones del plan:		
Obligaciones de los beneficios del plan al inicio del año	27.339	23.792
Costo por servicios	2.923	2.729
Costo por intereses	1.091	945
Contribuciones de los participantes	2.277	1.985
Ganancia actuarial	(682)	(470)
Beneficios pagados	(869)	(1.642)
Obligaciones de los beneficios del plan al cierre del año	32.079	27.339

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, la conciliación de saldos iniciales y finales del valor razonable de los activos del plan es la siguiente:

	2020	2019
Cambios en los activos del plan:		
Valor razonable de los activos al inicio del año	27.809	24.154
Retorno real de los activos del plan	1.145	1.035
Contribuciones	4.370	4.262
Beneficios pagados	(869)	(1.642)
Valor razonable de los activos al cierre del año	32.455	27.809

Los activos del plan son los siguientes:

	31 de diciembre	
	2020	2019
Activos del plan:		
Valores comercializables	32.455	27.809

La siguiente tabla resume los componentes del costo periódico de los beneficios proyectados relacionados con el plan, para los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019:

	2020	2019
Costo por servicios	2.923	2.729
Costo por intereses	1.091	945
Retorno esperado por los activos del plan	(1.109)	(959)
	2.905	2.715

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019
(En miles de dólares estadounidenses)

A continuación, se presenta un resumen del costo neto proyectado para el año que termina el 31 de diciembre de 2021:

Costo por servicios	
Contribuciones al plan	2.187
Beneficio garantizado	798
	<u>2.985</u>
Costo por intereses	1.275
Retorno esperado por los activos del plan	(1.290)
	<u><u>2.970</u></u>

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

2021	404
2022	520
2023	961
2024	766
2025	938

Los supuestos actuariales determinados en promedios ponderados utilizados para establecer el costo del beneficio neto desde el inicio del plan hasta el 31 de diciembre de 2020 y 2019 son:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Tasa de descuento	4,00%	4,00%
Tasa de retorno esperada a largo plazo sobre los activos del plan	4,00%	4,00%
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%

16. PATRIMONIO

Capital autorizado

El capital autorizado de CAF al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es de US\$ 15.000.000, de los cuales US\$ 10.000.000 corresponden a acciones de capital ordinario y US\$ 5.000.000 corresponden a acciones de capital de garantía, distribuido entre acciones de las series “A”, “B” y “C”.

Superávit de Capital

El superávit de capital es la cantidad pagada en exceso del valor nominal por los accionistas de la serie “B” y los accionistas de la serie “C”. El superávit de capital de CAF al 31 de diciembre de 2020 y 2019 asciende a US\$ 3.961.900 y US\$ 3.988.884, respectivamente.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019
(En miles de dólares estadounidenses)

Capital suscrito de garantía

Además de nuestro capital suscrito y capital no pagado, nuestros accionistas han suscrito capital exigible por un total de US\$ 1.589.660 al 31 de diciembre de 2020 y 2019. Nuestro capital exigible (compuesto de acciones de capital exigible Serie “B” y Serie “C”) puede ser exigido por la Junta Directiva para cumplir con nuestras obligaciones únicamente si no estamos en capacidad de cumplir con dichas obligaciones con nuestros propios recursos.

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

Acciones

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

- (i) Solo los Países Miembros pueden poseer acciones serie “A”. El término “País Miembro” se encuentra definido en el Artículo 3 de las Regulaciones Generales de CAF como cualquier país accionista que sea titular de al menos una acción serie “A” que sea signatario del Convenio Constitutivo o que, siendo de América Latina o el Caribe, se haya adherido a él (a la fecha de este informe, los Países Miembros son la República de Argentina, el Estado Plurinacional de Bolivia, la República de Colombia, Ecuador, Panamá, Paraguay, Perú, Trinidad y Tobago, la República Federativa de Brasil, la República Oriental del Uruguay, y la República Bolivariana de Venezuela). Cada País Miembro posee una acción serie “A”, de la cual es titular el gobierno ya sea directamente o mediante una institución de propósito social o público designada por el gobierno. Cada uno de los Países Miembro que posee una acción serie “A” tiene derecho a elegir un (1) Director y un (1) Director Suplente de nuestra Junta Directiva. Las acciones serie “A” tienen un valor nominal de US\$ 1.200.
- (ii) Actualmente, las acciones serie “B” son propiedad de los Países Miembro y sus titulares son los respectivos gobiernos, ya sea directamente o a través de entidades designadas por el gobierno, excepto por ciertas acciones serie “B” que actualmente constituyen aproximadamente 0,05% de nuestras acciones circulantes, las cuales son propiedad de 13 instituciones financieras del sector privado en los Países Miembro. Como dueños de acciones serie “B”, los Países Miembro tienen el derecho colectivo de elegir cinco (5) Directores adicionales y cinco (5) Directores Suplentes adicionales mediante voto acumulado, y las 13 instituciones financieras del sector privado tienen el derecho colectivo de elegir un (1) Director y un (1) Director Suplente. Las acciones serie “B” tienen un valor nominal de US\$ 5.
- (iii) Las acciones serie “C” están disponibles para ser suscritas por países que no son Países Miembro para fortalecer las relaciones entre estos países y los Países Miembro. Actualmente, las acciones serie “C” pertenecen a ocho (8) países accionistas asociados: Barbados, Chile, Costa Rica, República Dominicana, Jamaica, México, Portugal y España. Los Titulares de las acciones serie “C” tienen el derecho colectivo de elegir dos (2) Directores y dos (2) Directores Suplentes, y hasta dos (2) Directores adicionales con sus respectivos dos (2) Directores Suplentes si se suscriben y pagan nuevas acciones

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019
(En miles de dólares estadounidenses)

serie "C" adicionales más allá de ciertos umbrales establecidos. Para que un director adicional pueda ser elegido por accionistas titulares de acciones serie "C", la suscripción y el pago por nueva acciones serie "C" debe representar un aumento de uno coma cinco por ciento (1,5%) del capital suscrito y pagado de CAF en comparación con el total del capital suscrito y pagado al final del cierre de año fiscal más reciente. Las acciones serie "C" tienen un valor nominal de US\$ 5.

Un detalle del movimiento del capital suscrito y pagado durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	Número de acciones			Monto nominal			Total
	Serie "A"	Serie "B"	Serie "C"	Serie "A"	Serie "B"	Serie "C"	
31 de diciembre de 2018	11	946.211	84.493	13.200	4.731.055	422.465	5.166.720
Emitidas en efectivo	-	31.804	10.995	-	159.020	54.975	213.995
31 de diciembre de 2019	11	978.015	95.488	13.200	4.890.075	477.440	5.380.715
Emitidas en efectivo	-	39.839	2.729	-	199.195	13.645	212.840
Recompra de acciones	-	(45.501)	-	-	(227.505)	-	(227.505)
31 de diciembre de 2020	11	972.353	98.217	13.200	4.861.765	491.085	5.366.050

Al 31 de diciembre de 2020, el capital suscrito y pagado es como sigue:

Accionista:	Número de acciones			Monto nominal			Total
	Serie "A"	Serie "B"	Serie "C"	Serie "A"	Serie "B"	Serie "C"	
Argentina	1	112.854	-	1.200	564.270	-	565.470
Bolivia	1	59.926	-	1.200	299.630	-	300.830
Brasil	1	92.438	-	1.200	462.190	-	463.390
Colombia	1	190.017	-	1.200	950.085	-	951.285
Ecuador	1	65.115	-	1.200	325.575	-	326.775
Panamá	1	35.359	-	1.200	176.795	-	177.995
Paraguay	1	34.879	-	1.200	174.395	-	175.595
Perú	1	195.223	-	1.200	976.115	-	977.315
Trinidad y Tobago	1	26.276	-	1.200	131.380	-	132.580
Uruguay	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
España	-	-	50.091	-	-	250.455	250.455
Bancos comerciales	-	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)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019
(En miles de dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2020, el detalle del capital suscrito no pagado y el capital suscrito de garantía es el siguiente:

	Capital suscrito no pagado				Capital suscrito de garantía			
	Serie "B"		Serie "C"		Serie "B"		Serie "C"	
	Número de acciones	Monto nominal	Número de acciones	Monto nominal	Número de acciones	Monto nominal	Número de acciones	Monto nominal
Accionista:								
Argentina	18.670	93.350	-	-	25.200	126.000	-	-
Bolivia	4.868	24.340	-	-	14.400	72.000	-	-
Brasil	35.705	178.525	-	-	25.200	126.000	-	-
Colombia	26.384	131.920	-	-	50.400	252.000	-	-
Ecuador	-	-	-	-	14.400	72.000	-	-
Panamá	4.868	24.340	-	-	7.200	36.000	-	-
Paraguay	4.868	24.340	-	-	7.200	36.000	-	-
Perú	21.612	108.060	-	-	50.400	252.000	-	-
Trinidad y Tobago	10.562	52.810	-	-	7.200	36.000	-	-
Uruguay	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
España	-	-	1.848	9.240	-	-	40.000	200.000
Bancos comerciales	-	-	-	-	-	-	-	-
	<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>

Al 31 de diciembre de 2019, el capital suscrito y pagado es como sigue:

	Número de acciones			Monto nominal			Total
	Serie "A"	Serie "B"	Serie "C"	Serie "A"	Serie "B"	Serie "C"	
Accionista:							
Argentina	1	106.629	-	1.200	533.145	-	534.345
Bolivia	1	57.492	-	1.200	287.460	-	288.660
Brasil	1	89.270	-	1.200	446.350	-	447.550
Colombia	1	183.421	-	1.200	917.105	-	918.305
Ecuador	1	57.813	-	1.200	289.065	-	290.265
Panamá	1	32.925	-	1.200	164.625	-	165.825
Paraguay	1	32.445	-	1.200	162.225	-	163.425
Perú	1	189.820	-	1.200	949.100	-	950.300
Trinidad y Tobago	1	24.867	-	1.200	124.335	-	125.535
Uruguay	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
España	-	-	48.243	-	-	241.215	241.215
Bancos comerciales	-	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)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019
(En miles de dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2019, el detalle del capital suscrito no pagado y el capital suscrito de garantía es el siguiente:

	Capital suscrito no pagado				Capital suscrito de garantía			
	Serie "B"		Serie "C"		Serie "B"		Serie "C"	
	Número de acciones	Monto nominal	Número de acciones	Monto nominal	Número de acciones	Monto nominal	Número de acciones	Monto nominal
Accionista:								
Argentina	24.895	124.475	-	-	25.200	126.000	-	-
Bolivia	7.302	36.510	-	-	14.400	72.000	-	-
Brasil	38.873	194.365	-	-	25.200	126.000	-	-
Colombia	32.980	164.900	-	-	50.400	252.000	-	-
Ecuador	7.302	36.510	-	-	14.400	72.000	-	-
Panamá	7.302	36.510	-	-	7.200	36.000	-	-
Paraguay	7.302	36.510	-	-	7.200	36.000	-	-
Perú	27.015	135.075	-	-	50.400	252.000	-	-
Trinidad y Tobago	11.971	59.855	-	-	7.200	36.000	-	-
Uruguay	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
España	-	-	3.696	18.480	-	-	40.000	200.000
Bancos comerciales	-	-	-	-	-	-	-	-
	<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 General

CAF mantiene una reserva general aprobada por la Asamblea de Accionistas, la cual es considerada una reserva patrimonial. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, los accionistas aprobaron el incremento de la reserva general en US\$ 292.982 y US\$ 201.177, respectivamente, a través de distribuciones provenientes de la utilidad neta de los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente.

Reserva Artículo N° 42 del Convenio Constitutivo

El Convenio Constitutivo de CAF requiere que de la utilidad neta del año se destine como mínimo, un 10% para un fondo de reserva, hasta que alcance una suma no inferior a 50% del capital suscrito, la cual es considerada una reserva patrimonial. La Asamblea de Accionistas podrá decidir cada año un aporte adicional a esta reserva. De acuerdo con este procedimiento, en las Asambleas de Accionistas celebradas en marzo de 2020 y 2019, se decidió efectuar aportes al fondo de esta reserva de US\$ 32.600 y US\$ 22.400, con cargo a las utilidades netas de los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019
(En miles de dólares estadounidenses)

17. EXENCIONES TRIBUTARIAS

De conformidad con su Acuerdo Constitutivo, en todos los países accionistas que son Miembros Plenos, CAF está exenta de toda clase de gravámenes tributarios sobre sus ingresos, bienes y otros activos. También está exenta de toda responsabilidad relacionada con el pago, retención o recaudación de cualquier impuesto.

Además, CAF ha firmado acuerdos con cada uno de los países accionistas asociados. De conformidad con estos acuerdos, cada país que sea un accionista pero no califique como País Miembro ha acordado extender a CAF, con respecto a sus actividades en y con relación a ese país, inmunidades y privilegios similares a aquellos que han sido otorgados a CAF en los Países Miembro.

18. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Y ACTIVIDADES DE COBERTURA

CAF utiliza instrumentos financieros derivados para reducir su exposición al riesgo de la tasa de interés y al riesgo del tipo de cambio. CAF no mantiene o utiliza instrumentos financieros derivados para comercializar o con propósitos especulativos.

El riesgo de mercado, asociado con el riesgo de la tasa de interés y el riesgo de los tipos de cambio, es manejado mediante acuerdos de coberturas financieras de valores negociables - comercializables, carteras de créditos, préstamos de otras instituciones financieras y bonos sujetos a una tasa de interés fijas y denominadas en una moneda distinta al dólar estadounidense, por instrumentos sujetos a una tasa de interés flotante y denominado en dólares estadounidenses. CAF contrata instrumentos financieros derivados para compensar el cambio económico en el valor específicamente identificados de valores negociables - comercializables, créditos, préstamos de otras instituciones financieras y bonos.

Los contratos derivados mantenidos por CAF consisten en *swaps* de tasa de interés y se designan como coberturas del valor razonable de créditos específicamente identificados, bonos o préstamos de otras instituciones financieras con tasas fijas de interés y denominadas en dólares de los Estados Unidos de América. Igualmente, CAF lleva a cabo transacciones de *swaps* de moneda y tasas de interés como cobertura económica (instrumentos derivados que son usados para manejar el riesgo pero que no son registrados como una cobertura) para riesgos de tasa de interés y de moneda extranjera relacionados con valores negociables - comercializables, bonos, préstamos o créditos denominados en monedas distintas al dólar de Estados Unidos de América, donde la Gerencia de CAF decidió medir dichos activos y pasivos al valor razonable bajo los lineamientos de la opción del valor razonable.

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

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019
(En miles de dólares estadounidenses)

Para reducir aún más el riesgo de crédito en los instrumentos financieros derivados, CAF suscribe acuerdos de apoyo crediticio con sus principales contrapartes, lo cual ofrece una mitigación del riesgo, ya que los contratos *swaps* son por lo general ajustados al valor de mercado y la parte que funge como el deudor neto debe incorporar una garantía, en efectivo, cuando la exposición ajustada al valor de mercado excede ciertos umbrales predeterminados.

CAF no compensa por cada contraparte el valor razonable reconocido para los instrumentos financieros derivados y el importe del valor razonable reconocido por la garantía, bien sea entregado o recibido, bajo acuerdos principales de compensación suscritos con la misma contraparte. CAF reporta por separado los importes brutos acumulados de la cuenta por cobrar y la cuenta por pagar de los instrumentos financieros derivados.

CAF también utiliza instrumentos financieros derivados futuros para reducir la exposición a riesgos en los precios. Existen contratos de entrega a futuro de títulos valores o instrumentos de mercado monetarios mediante los cuales el vendedor se compromete a entregar en una fecha futura especificada un instrumento específico a un precio o con un rendimiento especificado. Los requerimientos de garantía inicial se cumplen con efectivo o títulos valores. CAF generalmente cierra posiciones abiertas antes de su vencimiento. Por lo tanto, la recepción o el pago de efectivo se limitan al cambio en el valor razonable de contratos futuros. Adicionalmente, CAF utiliza contratos forward para reducir la exposición al riesgo de moneda extranjera.

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

	Activos derivados		Pasivos derivados	
	31 de diciembre 2020	31 de diciembre 2019	31 de diciembre 2020	31 de diciembre 2019
Swaps de tipo de moneda	1.483.935	297.080	251.676	625.962
Swaps de tasa de interés	282.821	127.020	151.507	15.642
Futuros de notas del Tesoro de EE.UU	134	2.156	1.364	84
Contratos forward	42	4	295	1.037
	<u>1.766.932</u>	<u>426.260</u>	<u>404.842</u>	<u>642.725</u>

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
 Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019
 (En miles de dólares estadounidenses)

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

	Valor nominal		Valor razonable	
	Swaps de tipo de interés	Swaps de tipo de moneda	Activos derivados	Pasivos derivados
31 de diciembre de 2020:				
Cartera de créditos	1.875.442	-	-	150.365
Cartera de créditos	-	(54.327)	1.447	574
Depósitos	-	24.758	-	702
Préstamos de otras instituciones financieras	-	482.794	28.036	-
Préstamos de otras instituciones financieras	240.544	-	14.659	-
Bonos	-	15.146.956	1.454.452	250.400
Bonos	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>
31 de diciembre de 2019:				
Cartera de créditos	134.189	-	589	5.317
Cartera de créditos	-	863	94	-
Depósitos	-	59.000	1.041	19
Préstamos de otras instituciones financieras	-	94.083	-	1.580
Préstamos de otras instituciones financieras	303.542	-	7.339	530
Bonos	-	14.809.015	295.945	624.363
Bonos	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)

Notas a los Estados Financieros
 Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019
 (En miles de dólares estadounidenses)

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

	<u>Fecha de inicio</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Moneda del contrato</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Valor razonable</u> <u>Activos</u> <u>derivados</u>
Contrato forward	Varias	Hasta enero de 2021	Varias	12.408	42
Futuros a largo plazo	Varias	Hasta marzo de 2021	US\$	148.600	133
Futuros a corto plazo	2/12/2020	Hasta marzo de 2021	EUR	1.967	1

	<u>Fecha de inicio</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Moneda del contrato</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Valor razonable</u> <u>Pasivos</u> <u>derivados</u>
Contrato forward	Varias	Varias	Varias	31.940	(295)
Futuros a largo plazo	23/11/2020	Hasta marzo de 2021	US\$	800	(1)
Futuros a corto plazo	Varias	Hasta marzo de 2021	Varias	1.372.396	(1.363)

31 de diciembre de 2019

	<u>Fecha de inicio</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Moneda del contrato</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Valor razonable</u> <u>Activos</u> <u>derivados</u>
Contrato forward	Varias	Hasta marzo de 2020	Varias	8.576	4
Futuros a corto plazo	Varias	Hasta marzo de 2020	US\$	1.428.200	2.156

	<u>Fecha de inicio</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Moneda del contrato</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Valor razonable</u> <u>Pasivos</u> <u>derivados</u>
Contrato forward	Varias	Hasta marzo de 2020	US\$	81.269	(1.037)
Futuros a largo plazo	Varias	Hasta marzo de 2020	EUR	152.600	(84)

El importe reconocido por el colateral colocado relacionado con los futuros al 31 de diciembre de 2020 y 2019 fue de US\$ 5.947 y US\$ 7.072, respectivamente. El importe reconocido por el colateral recibido relacionado con los futuros al 31 de diciembre de 2020 y 2019 fue de US\$ 0 y US\$ 16, respectivamente.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
 Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019
 (En miles de dólares estadounidenses)

CAF se encuentra en la Asociación Internacional de Cobertura y Derivados, Inc. (ISDA) y mantiene acuerdos marco de compensación con prácticamente todas sus contrapartes de derivados. Estos acuerdos marco de compensación jurídicamente exigibles dan a CAF el derecho de tomar el dinero en efectivo o liquidar los valores mantenidos como garantía y poder compensar los créditos y débitos con la misma contraparte en caso de incumplimiento de la contraparte. Los siguientes cuadros presentan información sobre el efecto de la compensación de los instrumentos financieros derivados, aun cuando CAF ha optado por no compensar con cada contraparte en el balance general:

31 de diciembre de 2020

<i>Activos derivados</i>	Importes brutos de activos reconocidos	Importes brutos no compensados en el balance general		Saldo neto
		Instrumentos financieros	Efectivo y valores recibidos en garantía	
Descripción				
Swaps	1.766.756	(331.499)	(1.443.467)	(8.210)

<i>Pasivos derivados</i>	Importes brutos de pasivos reconocidos	Importes brutos no compensados en el balance general		Saldo neto
		Instrumentos financieros	Efectivo y valores entregados en garantía	
Descripción				
Swaps	(403.183)	331.499	1.489.086	1.417.402

31 de diciembre de 2019

<i>Activos derivados</i>	Importes brutos de activos reconocidos	Importes brutos no compensados en el balance general		Saldo neto
		Instrumentos financieros	Efectivo y valores recibidos en garantía	
Descripción				
Swaps	424.100	(272.815)	(143.240)	8.045

<i>Pasivos derivados</i>	Importes brutos de pasivos reconocidos	Importes brutos no compensados en el balance general		Saldo neto
		Instrumentos financieros	Efectivo y valores entregados en garantía	
Descripción				
Swaps	(641.604)	272.815	513.627	144.838

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019
(En miles de dólares estadounidenses)

19. MEDICIÓN DEL VALOR RAZONABLE

A continuación, se describen los métodos de valoración utilizados por CAF para medir distintos instrumentos financieros a valor razonable, incluyendo una indicación del nivel en la jerarquía del valor razonable en el que cada instrumento financiero es generalmente clasificado. Cuando proceda, la descripción incluye detalles de las técnicas de valoración y la información clave de estos modelos de valoración.

CAF generalmente utiliza los precios de cotización en el mercado activo, cuando están disponibles, para determinar el valor razonable.

Si los precios de cotización no están disponibles en el mercado activo, el valor razonable está basado en modelos de valoración desarrollados internamente, los cuales usan, siempre que sea posible, precios basados en el mercado actual o parámetros provistos por el mercado de fuentes independientes, tales como: tasas de interés, tipos de cambio, entre otros.

CAF puede también hacer uso de precios de cotización en el mercado activo de las últimas transacciones realizadas en instrumentos con iguales o similares características al instrumento financieros que se está valorando, cuando están disponibles. La frecuencia y el tamaño de la actividad comercial y el importe del margen entre los precios de compra-venta se encuentran entre los factores considerados en la determinación de la liquidez de los mercados y la importancia de los precios observados.

Los siguientes métodos de valoración son utilizados para estimar el valor razonable y para determinar los niveles de jerarquía del valor razonable de los instrumentos financieros de CAF:

- *Valores negociables:* CAF utiliza los precios de cotización en el mercado para determinar el valor razonable de los valores comercializables. Estos valores son clasificados en el Nivel 1 de la jerarquía del valor razonable.
- *Cartera de créditos:* El valor razonable de los créditos a tasa fija de interés se determina utilizando el tipo de interés variable actual para créditos similares. Estos créditos se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía del valor razonable.
- *Activos y pasivos derivados:* Operaciones de instrumentos financieros derivados contratados y designados por CAF como cobertura de los riesgos relacionados con la tasa de interés, el tipo de cambio o de ambos tipos de riesgo para transacciones registradas como activos o pasivos financieros, se presentan también a su valor razonable. En estos casos, el valor razonable es calculado utilizando los precios de mercado provistos por una compañía de servicios de información financiera independiente, los cuales se determinan con base en el flujo de efectivo descontado utilizando datos observables. Los activos y pasivos derivados se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía del valor razonable.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019
(En miles de dólares estadounidenses)

- *Bonos, préstamos de otras instituciones financieras y depósitos:* Para los bonos emitidos y préstamos de otras instituciones financieras y depósitos, el valor razonable es determinado utilizando una técnica de valoración de flujo de efectivo descontados, tomando en cuenta curvas de rendimiento para descontar los flujos de caja esperados, usando una tasa de descuento apropiada aplicable según su vencimiento, reflejando la fluctuación de las variables, tales como tasa de interés y tipos de cambio. Estas curvas de rendimiento se ajustan para incorporar el margen de riesgo de crédito de CAF. Aquellos bonos, préstamos de otras instituciones financieras y depósitos son clasificados generalmente en el Nivel 2 de la jerarquía del valor razonable, con base en la observabilidad de la información significativa de la técnica de metodologías de valoración.

Instrumentos medidos al valor razonable sobre una base recurrente

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

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019
(En miles de dólares estadounidenses)

31 de diciembre de 2020

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Activos:				
Valores negociables:				
Notas del Tesoro de EE.UU	2.038.158	110	-	2.038.268
Bonos de entidades gubernamentales y no gubernamentales fuera de EE.UU	152.550	34.896	-	187.446
Títulos valores emitidos por instituciones financieras y entidades privadas:				
Papeles comerciales	-	2.895.110	-	2.895.110
Certificados de depósitos	2.912.973	-	-	2.912.973
Bonos	2.242.321	-	-	2.242.321
Obligaciones hipotecarias garantizadas	272.028	14.926	-	286.954
Fondos líquidos	398.775	-	-	398.775
	<u>5.826.097</u>	<u>2.910.036</u>	<u>-</u>	<u>8.736.133</u>
Sub-total de activos financieros al valor razonable	<u>8.016.805</u>	<u>2.945.042</u>	<u>-</u>	<u>10.961.847</u>
Cartera de créditos	-	2.088.750	-	2.088.750
Instrumentos derivados:				
Swaps de tipo de moneda	-	1.483.935	-	1.483.935
Swaps de tasa de interés	-	282.821	-	282.821
Futuros de notas del Tesoro de EE.UU	-	134	-	134
Contratos forward	-	42	-	42
	<u>-</u>	<u>1.766.932</u>	<u>-</u>	<u>1.766.932</u>
Total activos financieros al valor razonable	<u>8.016.805</u>	<u>6.800.724</u>	<u>-</u>	<u>14.817.529</u>
Pasivos:				
Depósitos	-	24.101	-	24.101
Préstamos de otras instituciones financieras	-	792.217	-	792.217
Bonos	-	24.706.736	-	24.706.736
Instrumentos derivados:				
Swaps de tipo de moneda	-	251.676	-	251.676
Swaps de tasa de interés	-	151.507	-	151.507
Futuros de notas del Tesoro de EE.UU	-	1.364	-	1.364
Contratos forward	-	295	-	295
	<u>-</u>	<u>404.842</u>	<u>-</u>	<u>404.842</u>
Total pasivos financieros al valor razonable	<u>-</u>	<u>25.927.896</u>	<u>-</u>	<u>25.927.896</u>

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019
(En miles de dólares estadounidenses)

31 de diciembre de 2019

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Activos:				
Valores negociables:				
Notal del Tesoro de EE.UU	2.010.025	-	-	2.010.025
Bonos de entidades gubernamentales y no gubernamentales fuera de EE.UU	291.382	59.058	-	350.440
Títulos valores emitidos por instituciones financieras y entidades privadas:				
Papeles comerciales	2.227.971	872.144	-	3.100.115
Certificados de depósitos	2.201.939	-	-	2.201.939
Bonos	2.045.486	-	-	2.045.486
Obligaciones hipotecarias garantizadas	343.745	-	-	343.745
Fondos líquidos	306.055	-	-	306.055
	<u>7.125.196</u>	<u>872.144</u>	<u>-</u>	<u>7.997.340</u>
Sub-total de activos financieros al valor razonable	<u>9.426.603</u>	<u>931.202</u> ⁽¹⁾	<u>-</u>	<u>10.357.805</u>
Cartera de créditos	-	139.768	-	139.768
Instrumentos derivados:				
Swaps de tipo de moneda	-	297.080	-	297.080
Swaps de tasa de interés	-	127.020	-	127.020
Futuros de notas del Tesoro de EE.UU	-	2.156	-	2.156
Contratos forward	-	4	-	4
	<u>-</u>	<u>426.260</u>	<u>-</u>	<u>426.260</u>
Total activos financieros al valor razonable	<u>9.426.603</u>	<u>1.497.230</u>	<u>-</u>	<u>10.923.833</u>
Pasivos:				
Depósitos	-	60.594	-	60.594
Préstamos de otras instituciones financieras	-	403.912	-	403.912
Bonos	-	22.998.554	-	22.998.554
Instrumentos derivados:				
Swaps de tipo de moneda	-	625.962	-	625.962
Swaps de tasa de interés	-	15.642	-	15.642
Futuros de notas del Tesoro de EE.UU	-	84	-	84
Contratos forward	-	1.037	-	1.037
	<u>-</u>	<u>642.725</u>	<u>-</u>	<u>642.725</u>
Total pasivos financieros al valor razonable	<u>-</u>	<u>24.105.785</u>	<u>-</u>	<u>24.105.785</u>

⁽¹⁾ CAF reclasificó la presentación del valor razonable en 2019 de bonos de entidades gubernamentales y no gubernamentales fuera de Estados Unidos y papeles comerciales, del nivel 1 al nivel 2 con base en la observabilidad de datos que son significativos para la medición general del valor razonable.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019
(En miles de dólares estadounidenses)

Instrumentos que no son medidos a valor razonable

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

	Nivel de jerarquía	31 de diciembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
		Importe en libros	Valor razonable estimado	Importe en libros	Valor razonable estimado
Activos financieros:					
Efectivo en caja y bancos	1	123.204	123.204	103.593	103.593
Depósitos en bancos	1	2.825.086	2.825.086	2.417.476	2.417.476
Otras inversiones	1	811.205	811.205	996.917	996.917
Cartera de créditos, neta	2	25.800.091	25.770.013	26.178.502	26.201.605
Intereses y comisiones por cobrar	2	386.625	386.625	531.793	531.793
Colaterales de instrumentos derivados	1	1.495.033	1.495.033	520.699	520.699
Cuentas por cobrar de títulos de inversión vendidos	1	6.025	6.025	12.625	12.625
Pasivos financieros:					
Depósitos	2	3.313.473	3.313.473	2.537.837	2.537.837
Papeles comerciales	2	1.598.696	1.598.696	908.133	908.133
Préstamos de otras instituciones financieras, netos	2	880.084	861.770	986.306	996.925
Bonos, netos	2	175.683	168.566	162.808	174.925
Intereses por pagar	2	308.986	308.986	403.560	403.560
Colaterales de instrumentos derivados	1	1.443.467	1.443.467	143.256	143.256
Cuentas por pagar por títulos de inversión comprados	1	14.960	14.960	18.244	18.244

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

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

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019
(En miles de dólares estadounidenses)

- *Inversiones de capital:* Las inversiones directas en títulos patrimoniales de compañías sin un valor razonable fácilmente determinable se miden al costo, menos deterioro más o menos cambios observables en precios de un instrumento idéntico o similar del mismo emisor. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el valor según libros de dichas inversiones ascendió a US\$ 114.152 y US\$ 123.755, respectivamente, y los efectos del deterioro y los cambios observables en precios por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, ascendieron a US\$ 5.977 y US\$ 2.874, respectivamente. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las inversiones en fondos sin un valor razonable fácilmente determinable, con un valor según libros de US\$ 264.731 y US\$ 312.746, respectivamente, se contabilizaron al valor razonable aplicando el recurso práctico, mediante el uso del valor del activo neto por acción o unidad. Estos instrumentos financieros normalmente se clasifican en el nivel 3 de la jerarquía de valor razonable con base en la observabilidad de datos significativos para la metodología de valuación (estos instrumentos no se revelan en la tabla anterior).
- *Bonos y préstamos de otras instituciones financieras:* Para los bonos emitidos y préstamos a mediano y largo plazo de CAF, el valor razonable es determinado utilizando una técnica de flujo de efectivo descontado, tomando en cuenta curvas de rendimiento para descontar los flujos de caja esperados, usando una tasa de descuento apropiada aplicable según su vencimiento, reflejando la fluctuación de las variables, tales como tasa de interés y tipos de cambio. Estas curvas de rendimiento se ajustan para incorporar el margen de riesgo de crédito de CAF. Aquellas transacciones son generalmente clasificadas en el Nivel 2 de la jerarquía del valor razonable, con base en la observabilidad de la información significativa de las metodologías de valoración.

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

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

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019
(En miles de dólares estadounidenses)

	Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020		
	Ganancia (pérdida) sobre derivados	Ganancia (pérdida) sobre partidas cubiertas	Ganancia (pérdida) neta
Swaps de tipo de moneda:			
Bonos	1.532.469	(1.517.516)	14.953
Depósitos	(1.724)	2.251	527
Cartera de créditos	778	8.628	9.406
Préstamos de otras instituciones financieras	29.617	(54.743)	(25.126)
	<u>1.561.140</u>	<u>(1.561.380)</u>	<u>(240)</u>
	Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019		
	Ganancia (pérdida) sobre derivados	Ganancia (pérdida) sobre partidas cubiertas	Ganancia (pérdida) neta
Swaps de tipo de moneda:			
Valores negociables - comercializables	253.505	(259.786)	(6.281)
Bonos	1.022	(1.594)	(572)
Cartera de créditos	(525)	256	(269)
Préstamos de otras instituciones financieras	(1.669)	824	(845)
	<u>252.333</u>	<u>(260.300)</u>	<u>(7.967)</u>

Adicionalmente, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, CAF registró pérdidas netas por US\$ 1.849 y ganancias netas por US\$ 2.694, respectivamente, relacionadas con cambios en el valor razonable de contratos de futuro y forwards así como cambios en el valor razonable de Notas del Tesoro de EE.UU.

21. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Los compromisos y contingencias existentes son los siguientes:

	31 de diciembre 2020	31 de diciembre 2019
Compromisos de créditos suscritos - elegibles	6.324.230	5.606.684
Líneas de crédito	3.253.540	2.579.633
Compromisos de créditos suscritos – no elegibles	1.656.000	2.362.122
Garantías	130.556	150.148
Acuerdos de inversión patrimonial suscritos	85.399	110.215

Dichos compromisos y contingencias resultan del curso normal de las operaciones de CAF y corresponden, principalmente, a montos de créditos aprobados o comprometidos para desembolsos.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019
(En miles de dólares estadounidenses)

En el curso normal de los negocios, CAF ha suscrito acuerdos o compromisos para extender créditos; tales compromisos de crédito se reportan en la tabla anterior cuando se firma el contrato de crédito correspondiente y se registran como préstamos en el balance general cuando se efectúa el desembolso. Aquellos compromisos de crédito que han cumplido con los requerimientos necesarios para su desembolso se clasifican como elegibles.

Los compromisos de créditos tienen una fecha de vencimiento establecida y en algunos casos vencen sin que se haya desembolsado el préstamo. Por tal motivo, los montos del total de los compromisos para extender los créditos no representan, necesariamente, requerimientos futuros de flujos del efectivo. Adicionalmente, por experiencia, una porción de los compromisos de crédito se desembolsa en promedio dos años después de la firma del contrato de crédito.

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

Los vencimientos de las garantías son los siguientes:

	<u>31 de diciembre 2020</u>	<u>31 de diciembre 2019</u>
Menos de un año	6.336	6.524
Entre uno y cinco años	62.649	34.649
Más de cinco años	61.571	108.975
	<u>130.556</u>	<u>150.148</u>

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

22. FONDOS ESPECIALES Y OTROS FONDOS BAJO ADMINISTRACIÓN

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

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

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

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019
(En miles de dólares estadounidenses)

Los recursos de los Fondos Especiales de los Accionistas que provienen de una contribución de CAF son completamente independientes de los recursos de CAF y así son mantenidos, registrados, utilizados, invertidos, comprometidos o dispuestos. Con respecto al uso de los Fondos Especiales de los Accionistas, la responsabilidad financiera de CAF, como administrador, queda limitada a los activos netos y reservas de cada fondo especial de los Accionistas. CAF no mantiene ningún interés residual en los activos de los Fondos Especiales de los Accionistas.

En marzo de 2020, la Asamblea de Accionistas de CAF aprobó el aporte de hasta un monto máximo de US\$ 135.000 a algunos fondos especiales de accionistas para el año 2020. Posteriormente, durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2020, el Presidente Ejecutivo directamente o por delegación, con base en el análisis de nuevos compromisos contratados o los recursos requeridos por los fondos especiales de accionistas, autorizó el aporte de US\$ 100.000 y US\$ 35.000 al Fondo de Financiamiento Compensatorio (FFC) y el Fondo de Cooperación Técnica (FCT), respectivamente. Para el año terminado el 31 de diciembre de 2020, CAF reconoció US\$ 72.015 como un gasto, y al 31 de diciembre de 2020 reconoció una obligación incondicional (cuentas por pagar) por US\$ 55.090 que fue pagada en enero de 2021.

En marzo de 2019, la Asamblea de Accionistas de CAF aprobó el aporte de hasta un monto máximo de US\$ 130.000 a algunos fondos especiales de accionistas por el año 2019. Posteriormente, durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2019, el Presidente Ejecutivo directamente o por delegación, con base en el análisis de nuevos compromisos contratados o los recursos requeridos por los fondos especiales de accionistas, autorizó el aporte de US\$ 100.000 y US\$ 29.226 al FFC y al FCT, respectivamente. Para el año terminado el 31 de diciembre de, 2019, CAF reconoció US\$ 129.226 como un gasto, y al 31 de diciembre de 2019 reconoció una obligación incondicional (cuentas por pagar) por US\$ 53.577 que fue pagada en enero de 2020.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los activos de los fondos administrados ascienden a US\$ 494.932 y US\$ 483.271, respectivamente. A continuación, se detallan los saldos de estos fondos:

	<u>31 de diciembre 2020</u>	<u>31 de diciembre 2019</u>
FFC ⁽¹⁾	259.723	284.198
FCT	75.325	69.148
Fondo de Inversión y Desarrollo Empresarial para la Pequeña y Mediana Empresa (FIDE)	60.357	64.495
Fondo para el Desarrollo Humano (FONDESHU)	5.369	7.827
Otros no relacionados con los fondos especiales de los accionistas	94.158	57.603
	<u>494.932</u>	<u>483.271</u>

⁽¹⁾ FFC fue creado por los accionistas de CAF para propósitos de compensar una porción de los costos por intereses de ciertos créditos otorgados por CAF para financiar proyectos de infraestructura económica y social. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, FFC compensó intereses por un monto de US\$ 88.526 y US\$ 78.155, respectivamente, incluidos en ingresos por intereses – cartera de créditos en el estado de resultados integrales.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019
(En miles de dólares estadounidenses)

23. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

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

Para los períodos terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, los créditos otorgados o garantizados por cinco países generaron individualmente ingresos por encima del 10% de los ingresos por cartera de créditos, de la siguiente manera:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Argentina	121.464	175.759
Ecuador	120.745	168.032
Venezuela	110.432	165.565
Colombia	102.175	121.240
Bolivia	90.369	124.678
	<u>545.185</u>	<u>755.274</u>

24. EVENTOS SUBSECUENTES

La Gerencia ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 3 de febrero de 2021, fecha de emisión de estos estados financieros. Como resultado de esta evaluación, la Gerencia ha determinado que no hay eventos subsecuentes, que requieran una revelación en estos estados financieros, excepto por lo siguiente:

- El 4 de enero de 2021, CAF emitió bonos por UYU 29,24 millones, equivalentes a US\$ 692 miles, al 3,76%, con vencimiento en 2039, bajo su Programa de Deuda Local del Uruguay.
- El 1 de febrero de 2021, CAF emitió bonos por US\$ 30 millones, al 0,80%, con vencimiento en 2024, bajo su programa EMTN.
- En enero de 2021, CAF recompró un total de 2.164 acciones de Venezuela por un monto total de US\$ 30,7 millones.

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