



# 2022

## Relatório Anual

Demonstrações  
financeiras

# **Corporación Andina de Fomento (CAF)**

## **Demonstrações Financeiras**

Referentes aos exercícios findos em  
31 de dezembro de 2022 e de 2021

# CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

## Índice

---

	<b>Páginas</b>
Relatório da Administração sobre a Eficácia dos Controles Internos Relacionados com a Preparação das Informações Financeiras	1-2
Relatório dos Auditores Independentes sobre os Controles Internos Relacionados com a Preparação das Informações Financeiras	3-4
Parecer dos Auditores Independentes sobre as Demonstrações Financeiras	5-6
Balancos Patrimoniais	7
Demonstrações do Resultado Abrangente	8
Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido	9
Demonstrações dos Fluxos de Caixa	10
Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras	11-56

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

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

A Administração da CAF é responsável por desenhar, implementar e manter controles internos eficazes relacionados com a preparação das informações financeiras. A Administração avaliou a eficácia dos controles internos da CAF sobre a preparação das informações financeiras em 31 de dezembro de 2022 com base nos critérios do Modelo Integrado de Controles Internos (2013) emitido pelo Comitê das Organizações Patrocinadoras (“COSO”). Com base nessa avaliação, a Administração da CAF concluiu que os controles internos da CAF sobre a preparação das informações financeiras são eficazes em 31 de dezembro de 2022.

Os controles internos sobre a preparação das informações financeiras apresentam limitações inerentes. Os controles internos sobre a preparação das informações financeiras envolvem trabalho humano e o cumprimento de normas e está sujeito a falhas de julgamento e interrupções resultantes de falhas humanas. Os controles internos sobre a preparação das informações financeiras também podem ser burlados por conluio ou desconsideração dos controles. Devido às limitações inerentes, os controles internos sobre a preparação das informações financeiras podem não evitar ou detectar e corrigir distorções. Além disso, projeções de qualquer avaliação de eficácia para períodos futuros estão sujeitas ao risco de que os controles se tornem inadequados, devido a mudanças circunstanciais, ou de que o grau de conformidade com as políticas ou procedimentos se deteriore.

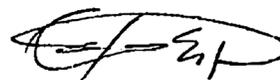
As demonstrações financeiras da CAF referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2022 foram auditadas por auditores independentes, os quais também emitiram relatório dos auditores independentes sobre os controles internos da CAF relacionados com a preparação das informações financeiras. O Relatório dos Auditores Independentes sobre os Controles Internos Relacionados com a Preparação das Informações Financeiras, incluído neste documento, expressa uma opinião sem modificação quanto aos controles internos relacionados com a preparação das informações financeiras da CAF em 31 de dezembro de 2022.



Sergio Díaz-Granados  
Presidente Executivo



Gabriel Felpeto  
Vice-Presidente Financeiro



Carolina España  
Vice-Presidente Executivo

6 de fevereiro de 2023

## **Relatório do Auditor Independente**

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

### **Opinião sobre os Controles Internos Relacionados com a Preparação das Informações Financeiras**

Examinamos os controles internos relacionados com a preparação das informações financeiras da **Corporación Andina de Fomento (CAF)** em 31 de dezembro de 2022, com base nos critérios definidos no Modelo Integrado de Controles Internos (2013) emitido pelo Comitê das Organizações Patrocinadoras (“COSO”). Em nossa opinião, a CAF manteve, em todos os aspectos relevantes, controles internos eficazes sobre a elaboração de informações financeiras em 31 de dezembro de 2022, com base nos critérios estabelecidos no Modelo Integrado de Controles Internos (2013) emitido pelo Comitê das Organizações Patrocinadoras (“COSO”).

Auditamos também, em conformidade com as normas de auditoria geralmente aceitas nos Estados Unidos da América - GAAS, as demonstrações financeiras da CAF em e para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021 e emitimos parecer sem modificações em 6 de fevereiro de 2023.

### **Base para opinião**

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com a GAAS. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada “Responsabilidades do Auditor sobre os Controles Internos Relacionados com a Preparação das Informações Financeiras”. Somos independentes em relação à **CAF** e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com os princípios éticos relevantes relacionados ao nosso exame. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

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

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

### **Responsabilidade dos Auditores Independentes sobre os Controles Internos Relacionados com a Preparação das Informações Financeiras**

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que os controles internos eficazes relacionados com a preparação das informações financeiras foram mantidos em todos os aspectos relevantes, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião sobre os controles internos relacionados com a preparação das informações financeiras. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma segurança absoluta e, portanto, não uma garantia de que a auditoria dos controles internos relacionados com a preparação das informações financeiras realizada de acordo com a GAAS sempre detecta as eventuais distorções relevantes existentes.

Como parte de uma auditoria dos controles internos relacionados com a preparação das informações financeiras realizada de acordo com a GAAS, nós:

- Exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria.
- Obtemos entendimento dos controles internos relacionados com a preparação das informações financeiras, avaliamos os riscos de eventuais distorções relevantes, e testamos e avaliamos o desenho e a eficácia operacional dos controles internos relacionados com a preparação das informações financeiras com base no risco avaliado.

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

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

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

6 de fevereiro de 2023

Caracas – Venezuela

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

**[www.deloitte.com/ve](http://www.deloitte.com/ve)**

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

## **Relatório do Auditor Independente**

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

### **Opinião**

Examinamos as demonstrações financeiras da **Corporación Andina de Fomento (CAF)**, que compreenderam os balanços patrimoniais levantados em 31 de dezembro de 2022 e de 2021, e as respectivas demonstrações do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa correspondentes aos exercícios findos nessa data e outras notas explicativas (doravante denominadas em conjunto “demonstrações financeiras”).

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas representam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da CAF em 31 de dezembro de 2022 e 2021, os resultados de suas operações e os seus fluxos de caixa para os exercícios findos naquelas datas, de acordo com os princípios contábeis geralmente aceitos nos Estados Unidos da América.

Também examinamos, de acordo com as normas de auditoria geralmente aceitas nos Estados Unidos da América, os controles internos sobre a preparação das informações financeiras da CAF em 31 de dezembro de 2022, com base nos critérios estabelecidos no Modelo Integrado de Controles Internos (2013) emitido pelo Comitê das Organizações Patrocinadoras, e emitimos parecer sem modificações em 6 de fevereiro de 2023 sobre os controles internos sobre a preparação das informações financeiras da CAF.

### **Base para opinião**

Nosso exame foi conduzido de acordo com a GAAS. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada “Responsabilidades do Auditor pela Auditoria das Demonstrações Financeiras”. Somos independentes em relação à CAF e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com os princípios éticos relevantes relacionados ao nosso exame. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

### **Responsabilidades da Administração pelas demonstrações financeiras**

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

Na elaboração das demonstrações financeiras, a Administração é responsável por avaliar se há condições ou eventos, considerados como um todo, que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da CAF durante um ano após a data de emissão das demonstrações financeiras.

### **Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras**

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras individuais e consolidadas, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma segurança absoluta e, portanto, não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com a GAAS sempre detecta as eventuais distorções relevantes existentes. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais. As distorções são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, houver probabilidade significativa de que possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, o julgamento dos usuários com base nas demonstrações financeiras.

Ao realizar uma auditoria de acordo com a GAAS, nós:

- Exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria.
- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos. Esses procedimentos incluem, constatação, com base em testes, das evidências que suportam os valores e as divulgações nas demonstrações financeiras.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias.
- Avaliamos a adequação das práticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis relevantes feitas pela Administração, bem como a avaliação da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.
- Concluimos se, em nosso julgamento, há condições ou eventos, considerados como um todo, que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da CAF por um período de tempo razoável.

Devemos nos comunicar com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais questões relacionadas aos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

6 de fevereiro de 2023

Caracas – Venezuela

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

**[www.deloitte.com/ve](http://www.deloitte.com/ve)**

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

## CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

**Balances Patrimoniais**  
**Levantados em 31 de Dezembro de 2022 e 2021**  
**(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)**

ATIVO	NOTAS	2022	2021
Caixa e bancos		107.592	112.047
Depósitos em bancos		6.535.869	3.210.216
Caixa e bancos e depósitos em bancos	<b>3</b>	6.643.461	3.322.263
Valores mobiliários:			
Para negociação	<b>4 e 19</b>	8.483.605	12.503.067
Outros investimentos	<b>5</b>	258.372	292.392
Empréstimos (US\$ 2.499.856 e US\$ 2.389,651 ao valor justo em 31 de dezembro de 2022 e 2021, respectivamente)	<b>6 e 19</b>	30.622.324	29.595.386
Menos comissões sobre empréstimos, líquidas de custos de originação		166.213	153.955
Menos provisão para devedores duvidosos	<b>6</b>	63.192	76.650
Empréstimos, líquidos		30.392.919	29.364.781
Juros provisionados e comissões a receber		673.892	357.836
Instrumentos financeiros derivativos	<b>18 e 19</b>	459.809	512.383
Investimentos de capital	<b>7</b>	381.779	433.350
Imobilizado, líquido	<b>8</b>	98.804	105.987
Outros ativos	<b>9</b>	2.984.101	700.291
<b>TOTAL</b>		<b>50.376.742</b>	<b>47.592.350</b>
<b>PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>			
<b>PASSIVO:</b>			
Depósitos (US\$ 109.377 e US\$ 106.119 ao valor justo em 31 de dezembro de 2022 e 2021, respectivamente), líquidos	<b>10 e 19</b>	4.663.591	4.002.626
Papéis comerciais	<b>11</b>	4.618.797	2.813.646
Empréstimos de outras instituições financeiras (US\$ 665.849 e US\$ 740.028 ao valor justo em 31 de dezembro de 2022 e 2021, respectivamente), líquidos	<b>12 e 19</b>	2.072.776	1.772.171
Títulos (US\$ 21.137.893 e US\$ 24.074.774 ao valor justo em 31 de dezembro de 2022 e 2021, respectivamente), líquidos	<b>13 e 19</b>	21.252.213	24.260.537
Juros provisionados a pagar		565.916	288.233
Instrumentos financeiros derivativos	<b>18 e 19</b>	3.309.978	842.958
Despesas provisionadas e outras obrigações	<b>14</b>	174.154	312.540
Total do passivo		36.657.425	34.292.711
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>16</b>		
Capital subscrito		8.563.350	7.716.975
Menos a porção de capital de garantia		1.625.660	1.589.660
Menos recebíveis de subscrições de capital		1.412.260	690.940
Capital integralizado		5.525.430	5.436.375
Capital integralizado adicional		4.252.952	4.091.298
Reservas		3.771.966	3.666.951
Lucros acumulados		168.969	105.015
Total do patrimônio líquido		13.719.317	13.299.639
<b>TOTAL</b>		<b>50.376.742</b>	<b>47.592.350</b>

Vide as notas explicativas às demonstrações financeiras

## CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

**Demonstrações do Resultado Abrangente**  
**Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021**  
**(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)**

	NOTAS	2022	2021
Receitas financeiras:			
Empréstimos	2 (g)	1.093.099	603.903
Comissões sobre empréstimos	2 (g)	49.197	44.990
Investimentos e depósitos em bancos	2 (e), 3 e 4	172.987	23.098
Total das receitas financeiras		1.315.283	671.991
Despesas financeiras:			
Títulos		659.043	329.247
Empréstimos de outras instituições financeiras		58.941	22.427
Papéis comerciais		62.532	5.077
Depósitos		63.844	4.109
Comissões		10.373	10.415
Total das despesas financeiras		854.733	371.275
Receita financeira líquida		460.550	300.716
(Crédito) Provisão para devedores duvidosos	6	(3.287)	29.869
Receitas financeiras líquidas, deduzidas da (crédito) provisão para devedores duvidosos		463.837	270.847
Outras receitas financeiras:			
Dividendos e equivalência patrimonial das investidas	7	8.668	5.108
Outras comissões		2.967	2.055
Outras	7	7.306	31.794
Total de outras receitas financeiras		18.941	38.957
Outras despesas financeiras:			
Despesas administrativas		177.803	157.353
Outras	7	25.811	14.048
Total de outras despesas financeiras		203.614	171.401
Lucro líquido antes de variações a realizar no valor justo relacionadas aos instrumentos financeiros e Contribuições para Fundos Especiais de Acionistas		279.164	138.403
Variações a realizar no valor justo dos instrumentos financeiros	20	(21.195)	(3.388)
Lucro líquido antes das Contribuições para Fundos Especiais de Acionistas		257.969	135.015
Contribuições para Fundos Especiais de Acionistas	22	89.000	30.000
Lucro líquido e total do resultado abrangente		168.969	105.015

Vide as notas explicativas às demonstrações financeiras

**CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)**

Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021  
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

NOTAS	Capital integralizado	Capital integralizado adicional	Reservas			Lucros acumulados	Total do patrimônio líquido
			Reserva geral	Artigo 42 do estatuto social	Total das reservas		
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020	5.366.050	3.961.900	2.878.929	548.200	3.427.129	239.822	12.994.901
Aumento de capital	16	221.105	406.833	-	-	-	627.938
Redução de capital devido à recompra de ações	6	(150.780)	(277.435)	-	-	-	(428.215)
Lucro líquido e total do resultado abrangente	16	-	-	-	-	105.015	105.015
Apropriado para reserva geral	16	-	-	215.839	-	215.839	(215.839)
Apropriado para reserva de acordo com o Artigo 42 dos Atos Constitutivos	16	-	-	-	23.983	23.983	(23.983)
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021	5.436.375	4.091.298	3.094.768	572.183	3.666.951	105.015	13.299.639
Aumento de capital	16	254.235	465.585	-	-	-	719.820
Redução de capital devido à recompra de ações	6	(165.180)	(303.931)	-	-	-	(469.111)
Lucro líquido e total do resultado abrangente	16	-	-	-	-	168.969	168.969
Apropriado para reserva geral	16	-	-	94.505	-	94.505	(94.505)
Apropriado para reserva de acordo com o Artigo 42 dos Atos Constitutivos	16	-	-	-	10.510	10.510	(10.510)
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022	5.525.430	4.252.952	3.189.273	582.693	3.771.966	168.969	13.719.317

Vide as notas explicativas às demonstrações financeiras

-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-

## CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Demonstrações dos Fluxos de Caixa  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021  
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

	NOTAS	2022	2021
<b>ATIVIDADES OPERACIONAIS:</b>			
Lucro líquido e total do resultado abrangente		168.969	105.015
Ajustes para reconciliar o lucro líquido do exercício com o caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais:			
Ganho a realizar sobre os títulos para negociação		50.336	72.788
Amortização de comissões sobre empréstimos, líquida dos custos de originação		(20.172)	(18.630)
(Crédito) Provisão para devedores duvidosos	6	(3.287)	29.869
Custos com redução ao valor recuperável de investimentos de capital	7	962	117
Variações a realizar no valor justo relacionadas ao investimento de capital	7	17.854	(26.748)
Equivalência patrimonial de investidas	7	(1.943)	871
Amortização do diferido		4.751	5.020
Depreciação do imobilizado	8	8.831	8.895
Provisão para indenizações trabalhistas e benefícios		15.023	13.207
Provisão para o plano de pensão dos empregados		744	823
Variações a realizar no valor justo de outros instrumentos financeiros		21.195	3.388
Variações líquidas nos ativos e passivos operacionais:			
Títulos para negociação, líquidos		3.965.795	(1.620.056)
Juros e comissões a receber		(316.056)	28.789
Outros ativos		(22.004)	(18.891)
Juros provisionados a pagar		277.683	(20.753)
Indenizações trabalhistas pagas ou adiantadas		(14.417)	(10.345)
Plano de pensão dos empregados pago ou adiantado		(2.101)	(783)
Despesas provisionadas e outras obrigações		23.167	(44.330)
Total dos ajustes e variações líquidas dos ativos e passivos operacionais		4.006.361	(1.596.769)
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais		4.175.330	(1.491.754)
<b>ATIVIDADES DE INVESTIMENTO:</b>			
Aquisições de outros investimentos	5	(562.436)	(2.010.262)
Vencimento de outros investimentos	5	596.456	2.529.075
Originação de empréstimos e cobranças do principal, líquidas	6	(1.805.360)	(2.096.433)
Investimentos de capital, líquidos	7	34.698	25.010
Imobilizado, líquido	8	(1.648)	(3.148)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento		(1.738.290)	(1.555.758)
<b>ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO:</b>			
Aumento líquido em depósitos	10	652.707	668.277
Recursos de papéis comerciais	11	63.977.481	24.847.310
Pagamento de papéis comerciais	11	(62.172.330)	(23.632.360)
Redução líquida em garantia de derivativos		(2.414.170)	(445.293)
Recursos da emissão de títulos	13	3.653.612	4.478.803
Pagamentos de títulos	13	(3.923.431)	(3.320.266)
Recursos de empréstimos de outras instituições financeiras		797.723	374.681
Pagamentos de empréstimos de outras instituições financeiras		(407.254)	(177.605)
Recursos da emissão de ações	16	719.820	627.938
Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento		884.158	3.421.485
AUMENTO LÍQUIDA EM CAIXA E BANCOS E DEPÓSITOS EM BANCOS		3.321.198	373.973
CAIXA E BANCOS E DEPÓSITOS EM BANCOS NO INÍCIO DO EXERCÍCIO		3.322.263	2.948.290
CAIXA E BANCOS E DEPÓSITOS EM BANCOS NO FIM DO EXERCÍCIO		6.643.461	3.322.263
<b>DIVULGAÇÃO COMPLEMENTAR:</b>			
Juros pagos no exercício		612.024	374.796
<b>ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO NÃO-MONETÁRIAS:</b>			
Cobranças principais - Empréstimos	6	469.111	428.215
Redução de capital	6	(469.111)	(428.215)
Variação nos derivativos ativos		52.574	1.254.549
Variação nos derivativos passivos		2.467.020	438.116

Vide as notas explicativas às demonstrações financeiras

# CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021  
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

---

## 1. CONTEXTO OPERACIONAL

**Descrição dos negócios** – A Corporación Andina de Fomento (“CAF”) iniciou suas operações em 8 de junho de 1970, constituída nos termos do direito internacional público que rege as disposições de seus atos constitutivos. Os países acionistas das Séries “A” e “B” são: Argentina, Bolívia, Brasil, Colômbia, Equador, El Salvador, Panamá, Paraguai, Peru, Trinidad e Tobago, Uruguai e Venezuela. Os países acionistas da Série “C” são: Barbados, Chile, Costa Rica, República Dominicana, Jamaica, México, Portugal e Espanha. Além disso, há 13 bancos que são acionistas da Série “B”.

A CAF tem a sua sede em Caracas e escritórios em Assunção, no Paraguai; Bogotá, na Colômbia; Brasília e São Paulo no Brasil; Buenos Aires, na Argentina; Cidade do México, no México; Cidade do Panamá, no Panamá; La Paz, na Bolívia; Lima, no Peru; Madri, na Espanha; Montevidéu, no Uruguai; Puerto España, em Trinidad e Tobago, Quito, no Equador e São Salvador, El Salvador.

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

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

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

### COVID-19

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

Até a presente data, a CAF manteve a continuidade dos seus negócios, e a demanda por empréstimos dos nossos países acionistas aumentou; não obstante, rebaixamentos ou elevações foram observadas nas classificações externas de riscos da maior parte dos nossos devedores. A COVID-19 não teve nenhum efeito relevante sobre a posição financeira da CAF em 31 de dezembro de 2022 e sobre os resultados das operações e fluxos de caixa do exercício findo nessa data.

## 2. BASE DE APRESENTAÇÃO E PRINCIPAIS POLÍTICAS CONTÁBEIS

a. **Apresentação das Demonstrações Financeiras** – As demonstrações financeiras foram preparadas de acordo com os princípios contábeis geralmente aceitos nos Estados Unidos da América e a moeda funcional é o dólar dos Estados Unidos.

# CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021  
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

---

- b. **Uso de estimativas** – A elaboração das demonstrações financeiras requer que a Administração elabore estimativas e premissas que afetam os valores dos ativos e passivos apresentados na data do balanço, bem como os valores das receitas e despesas do período apresentado. As estimativas mais importantes relacionadas com a preparação das demonstrações financeiras referem-se à estimativa da provisão para devedores duvidosos e à avaliação e classificação ao valor justo dos instrumentos financeiros, entre outros. A Administração acredita que essas estimativas sejam adequadas. Os resultados reais podem diferir das estimativas.
- c. **Transações denominadas em moeda estrangeira** – As transações denominadas em moedas diferentes do dólar dos Estados Unidos são convertidas para o dólar dos Estados Unidos com base nas taxas de câmbio dos mercados internacionais em vigor para as datas das operações. Os saldos em moeda estrangeira são convertidos para o dólar dos Estados Unidos com base nas taxas de câmbio vigentes no final do exercício. Os ganhos ou perdas de variação cambial incluindo os efeitos de hedge relacionados estão incluídos nas demonstrações do resultado abrangente.
- d. **Caixa e depósitos bancários** – Caixa e depósitos bancários são compostos por caixa e contas correntes em bancos e depósitos de curto prazo em bancos com vencimento original igual ou inferior a três meses.
- e. **Títulos e valores mobiliários** – Esses investimentos são classificados como títulos e valores mobiliários, de acordo com a intenção da Administração e são registrados na data do investimento. Os títulos e valores mobiliários são títulos adquiridos e mantidos principalmente para fins de venda no curto prazo e são, portanto, mantidos por um curto período apenas. Títulos e valores mobiliários para negociação são contabilizados pelo valor justo. Ganhos e perdas da venda de títulos e valores mobiliários para negociação e respectivas variações do valor justo estão incluídos na receita de juros de investimentos e depósitos em bancos, nas demonstrações do resultado abrangente.
- f. **Contratos de revenda** – A CAF celebrou contratos de revenda como parte do processo de gestão da liquidez. Nos termos do contrato de revenda, a CAF adquire títulos e concorda em revender esses títulos para a contraparte em uma data específica e a um preço específico, acrescido de juros, sendo permitida a revenda antecipada. Os títulos adquiridos nos termos dos contratos de revenda são incluídos nos balanços patrimoniais na rubrica “Títulos adquiridos nos termos de contrato de revenda” e os juros são incluídos nas demonstrações do resultado abrangente na rubrica “Investimentos e depósitos junto a bancos”.
- Todos os títulos cobertos pelos contratos de revenda são demonstrados ao valor nominal, os quais se aproximam do seu valor justo em virtude do seu curto prazo e risco de crédito mínimo. Não há posições abertas em 31 de dezembro de 2022 e 2021.
- g. **Empréstimos** – A CAF concede empréstimos de curto, médio e longo prazos para financiar projetos, capital de giro, atividades comerciais e estudos de viabilidade de investimento em entidades públicas e privadas para o desenvolvimento e a integração de programas e projetos em seus países acionistas.

# CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021  
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

---

Para fins do risco de crédito, a CAF classifica seus empréstimos como segue:

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

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

Empréstimos do setor privado vencidos há 90 dias ou empréstimos do setor público vencidos há 180 dias são classificados como empréstimos sobre os quais não há reconhecimento de juros e, portanto, acréscimo de juros sobre empréstimos é interrompido a menos que o empréstimo esteja garantido e em processo de cobrança.

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

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

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

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

A CAF mantém políticas de exposição a risco para evitar a concentração dos seus empréstimos em qualquer país ou grupo econômico, que podem ser afetados por situações de mercado ou outras circunstâncias. Para isso, a CAF emprega certos parâmetros de mensuração, tais como: patrimônio

# CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021  
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

---

líquido da CAF, saldo total dos empréstimos, exposição aos grupos econômicos de setores público e privado, entre outros. A CAF revisa semestralmente a classificação do risco de crédito dos seus empréstimos e classifica o risco nas categorias a seguir:

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

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

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

# CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021  
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

---

- i. **Provisão para devedores duvidosos** – A provisão para perdas de crédito estimadas é mantida em um nível que a CAF acredita ser adequado para absorver perdas de crédito estimadas (PCE) durante a vida útil durante o prazo contratual da carteira de crédito.

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

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

Os empréstimos soberanos em cada país exibem características de risco similares, portanto, a provisão para devedores duvidosos para a carteira de crédito soberana é avaliada coletivamente ao nível do país e estabelecida pela CAF com base na avaliação de risco individual dos financiamentos de longo prazo em moeda estrangeira aplicável aos países devedores, determinada usando a classificação média ponderada de três agências internacionais de classificação de risco na data do balanço patrimonial. A dívida de longo prazo em moeda estrangeira considera uma probabilidade de inadimplência. Devido ao status de credor preferencial real da CAF e considerando as imunidades e privilégios conferidos pelos países acionistas, que são estabelecidos nos atos constitutivos da CAF e em outros contratos semelhantes, ajustes são realizados para refletir uma menor probabilidade de inadimplência (geralmente três níveis acima da classificação média mencionada acima). Historicamente, nenhum empréstimo soberano foi considerado como empréstimo sobre o qual não há reconhecimento de juros ou baixado. Não é política da CAF reestruturar seus empréstimos soberanos e a Administração não tem qualquer expectativa de baixar esses empréstimos.

Para empréstimos não-soberanos, a provisão para devedores duvidosos é avaliada e calculada individualmente com base no método do fluxo de caixa não descontado considerando a classificação interna de cada devedor da CAF, usando a probabilidade de inadimplência correspondente às médias das categorias equivalentes das agências de classificação de risco internacionais.

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

# CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021  
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

---

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

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

Uma provisão específica para devedores duvidosos é avaliada e estabelecida individualmente pela CAF para os empréstimos sobre os quais não há reconhecimento de juros uma vez que esses empréstimos não possuem as mesmas características de risco que os outros empréstimos. Um empréstimo é considerado como empréstimo sobre o qual não há reconhecimento de juros quando, com base em informações e eventos, for provável que a CAF não irá recuperar o valor total do principal e juros, conforme os termos do contrato de empréstimo original. A provisão para devedores duvidosos é determinada empréstimo por empréstimo com base no valor presente de fluxos de caixa futuros, descontados à taxa de juros efetiva do empréstimo original.

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

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

Exceto por aqueles investimentos contabilizados pelo método de equivalência patrimonial, a CAF contabilizou investimentos em títulos patrimoniais sem valor justo imediatamente determinável, como segue:

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

# CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021  
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

---

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

A receita de dividendos de investimentos de capital sem valor justo imediatamente determinável é registrada quando o direito da CAF de receber dividendos foi determinado.

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

A vida útil estimada dos ativos é:

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

- l. **Outros ativos** – Outros ativos incluem principalmente:

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

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

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

A despesa da redução ao valor recuperável é contabilizada sempre que a redução no valor do investimento abaixo do seu valor contábil for determinada como não temporária. Ao determinar se a redução não é temporária, são considerados fatores como o período de tempo e a extensão na qual o

# CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021  
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

---

valor justo do investimento é menor que o valor contábil do investimento, as perspectivas operacionais e financeiras de curto e longo prazo da coligada e a intenção e capacidade de manter o investimento por um período de tempo suficiente para permitir qualquer recuperação antecipada.

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

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

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

# CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021  
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

---

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

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

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

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

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

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

# CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021  
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

---

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

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

- u. **Valor justo de instrumentos financeiros e mensurações do valor justo** – Uma entidade deve maximizar o uso de dados observáveis e minimizar o uso de dados não observáveis ao mensurar o valor justo. A norma de contabilidade estabelece uma hierarquia de valor justo com base no nível de evidência independente e objetiva que cerca os dados utilizados na mensuração do valor justo. A categorização de um instrumento financeiro dentro da hierarquia de valor justo se baseia no menor nível de dados relevante à mensuração do valor justo. Os dados utilizados para mensurar o valor justo podem ser classificados em um dos três níveis:

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

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

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

- v. **Receita de garantias** – A CAF fornece garantias para empréstimos concedidos a favor de projetos situados dentro de um país acionista que são realizados por entidades públicas e privadas. A CAF pode oferecer garantias de contratos de crédito privado ou garantias públicas de obrigações de emitentes de valores mobiliários de terceiros. A CAF geralmente oferece garantias parciais de crédito com a intenção de que financiadores privados ou credores titulares de valores mobiliários dividam o risco junto com ela. A responsabilidade da CAF é limitada ao pagamento do montante da garantia em caso de não-cumprimento pelo cliente. A receita de garantias recebida é diferida e reconhecida ao longo da vida da transação.
- w. **Provisão para perdas com garantias** – A provisão para perdas com garantias é mantida em um nível que a CAF acredita ser adequado para absorver prováveis perdas inerentes aos empréstimos garantidos originados por terceiros na data das demonstrações financeiras. Os empréstimos garantidos são classificados como soberanos ou não-soberanos. A provisão para perdas com garantias é estimada pela CAF considerando a exposição ao risco de crédito, a probabilidade de inadimplência e a perda por inadimplência. A provisão para devedores duvidosos é estabelecida pela CAF com base na avaliação de risco individual dos financiamentos de longo prazo em moeda estrangeira dos países devedores

# CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021  
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

---

(“taxa de risco-país”), considerando-se a classificação média ponderada de três agências internacionais de classificação de risco na data da preparação das demonstrações financeiras. Essa taxa de risco-país considera uma probabilidade de inadimplência. Devido ao status de credor preferencial real da CAF em virtude do seu status de instituição financeira multilateral e dos juros dos seus devedores incorridos na manutenção dos seus respectivos créditos com a CAF, e considerando as imunidades e privilégios conferidos pelos países acionistas, que são estabelecidos nos atos constitutivos da CAF e em outros contratos semelhantes, aplica-se um fator que reflete uma menor probabilidade de inadimplência (geralmente três níveis acima desta classificação média ponderada). Para garantias não soberanas, a provisão é determinada com base na classificação interna de cada cliente da CAF e na classificação média ponderada das agências mencionadas.

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

## x. *Pronunciamentos contábeis recentes –*

### *Pronunciamentos contábeis recentes aplicáveis*

#### *ASU 2022-02, Restruturações de Dívida Problemáticas e Divulgações Antigas*

Em março de 2022, o FASB emitiu a 2022-02, Restruturações de Dívida Problemáticas e Divulgações Antigas (Tópico 326). As alterações nesta Atualização elimina a orientação contábil para TDRs pelos credores no Subtópico 310-40, Contas a Receber—Restruturações de Dívida Problemáticas pelos Credores, ao mesmo tempo em que aperfeiçoa as exigências de divulgação para determinados refinanciamentos e reestruturações de empréstimos pelos credores quando um tomador enfrenta problemas financeiros. Para entidades públicas, as alterações nesta Atualização requerem que a entidade divulgue baixas brutas do período corrente por ano de originação das contas a receber de financiamentos e investimentos líquidos em arrendamentos dentro do escopo do Subtópico 326-20, Instrumentos Financeiros—Perdas de Crédito—Mensurados ao Custo Amortizado. As alterações nesta Atualização estão em vigor para exercícios sociais iniciados após 15 de dezembro de 2022, inclusive períodos intermediários dentro desses exercícios sociais. A CAF estima que a adoção da ASU não tem efeito relevante sobre as demonstrações financeiras.

#### *ASU 2020-04, Reforma da Taxa Referencial*

Em março de 2020, o FASB emitiu a ASU 2020-04, Reforma da Taxa Referencial (Tópico 848). A ASU fornece expedientes e exceções opcionais para contratos, relações de hedge, e outras transações indexadas ao LIBOR ou outra taxa referencial que deve ser extinta em virtude da reforma da taxa referencial. As alterações nesta ASU não serão aplicáveis a modificações contratuais realizadas ou outras transações celebradas após 31 de dezembro de 2022. Em janeiro de 2021, o FASB emitiu as alterações à ASU 2021-01 a expedientes e exceções no Tópico 848 para capturar as consequências incrementais do esclarecimento do escopo e ajustar a orientação existente para instrumentos derivativos afetados pela transição de desconto. Em dezembro de 2022, o FASB emitiu uma alteração à ASU 2022-06, para diferir a data de expiração do Tópico 848 de 31 de dezembro de 2022 para 31 de dezembro de 2024, após a qual as entidades não terão mais permissão para aplicar a isenção no Tópico 848. O impacto das ASUs e estimativas sobre as demonstrações financeiras não é relevante já que as taxas foram compensadas entre ativos e passivos financeiros.

# CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021  
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

---

## Substituição da Libor

A substituição da taxa LIBOR por uma nova taxa referencial é considerada como um risco do setor devido às implicações sobre os ativos e os passivos das instituições financeiras. Nesse sentido, a CAF acompanha de perto os recentes desdobramentos e anúncios dos grupos e organizações que estão mais envolvidos com a extinção da taxa LIBOR que afeta os mercados de crédito e derivativos, inclusive a International Swaps and Derivatives Association (ISDA) e sua recente publicação da *ISDA 2020 IBOR Fallbacks Protocol* ao qual a CAF aderiu em janeiro de 2021. Adicionalmente, a CAF estabeleceu uma força-tarefa interdepartamental responsável por preparar a instituição para a mudança da taxa referencial, incluindo medidas como a incorporação das disposições de *fallback* sobre os empréstimos para mitigar qualquer possível impacto da substituição da taxa LIBOR. Essa força-tarefa, em conjunto com a Administração, recomendou e aprovou a medida com início em 1º de janeiro de 2022, todos os empréstimos originados serão realizados com base na taxa de referência a prazo SOFR. Novos passivos financeiros também estarão sujeitos a hedge para fins da SOFR. Os empréstimos legados indexados à taxa LIBOR serão convertidos após junho de 2023 quando a taxa LIBOR deixa de ser representativa. Por esse motivo, esperamos que a transição da taxa LIBOR ocorra sem problemas.

Caso a SOFR ou outra taxa não tenha ampla aceitação como uma alternativa à LIBOR, provavelmente os mercados financeiros serão afetados. Caso a SOFR ou outra taxa de referência seja amplamente aceita, os riscos continuarão relacionados aos mútuos, empréstimos, derivativos e outros instrumentos em aberto que usam a LIBOR com relação à transição desses instrumentos para uma nova taxa de referência e a transferência do correspondente valor que possa ocorrer com essa transição, uma vez que a nova taxa de referência não irá representar exatamente a LIBOR.

## 3. CAIXA E RECEBÍVEIS DE BANCOS E DEPÓSITOS EM BANCOS

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

	<u>31 de dezembro de 2022</u>	<u>31 de dezembro de 2021</u>
Caixa e recebíveis de bancos	107.592	112.047
Depósitos em bancos:		
Dólares dos Estados Unidos	5.417.808	3.058.495
Euro	1.118.061	151.721
	<u>6.643.461</u>	<u>3.322.263</u>

# CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021  
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

## 4. TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

### *Títulos para negociação*

Os títulos para negociação são apresentados da seguinte forma:

	<u>31 de dezembro de 2022</u>		<u>31 de dezembro de 2021</u>	
		<b>Vencimento médio (anos)</b>		<b>Vencimento médio (anos)</b>
	<b>Valor</b>		<b>Valor</b>	
Valores e títulos dos EE.UU.	<u>1.775.459</u>	1,70	<u>2.219.711</u>	1,60
Títulos de entidades governamentais e não governamentais dos EE.UU.	<u>334.634</u>	1,42	<u>556.230</u>	0,80
Instituições financeiras e valores mobiliários corporativos:				
Papéis comerciais	1.851.803	0,23	3.861.129	0,14
Certificados de depósito (1)	2.769.645	0,36	3.284.428	0,24
Títulos	1.325.284	1,69	1.941.602	1,93
Obrigação de hipoteca garantida	266.250	5,11	290.805	5,95
Fundos de liquidez(2)	<u>160.530</u>	1,00	<u>349.162</u>	1,00
	<u>6.373.512</u>	0,81	<u>9.727.126</u>	0,73
Títulos para negociação	<u>8.483.605</u>	1,02	<u>12.503.067</u>	0,89

(1) O certificado de depósito tem data de vencimento e taxa de juros fixa. Ele também é mantido através da Depository Trust Company (DTC) e possui um número CUSIP, um código que identifica um título financeiro e facilita a negociação.

(2) Os fundos de liquidez são compostos por títulos de curto prazo (menos de um ano) que representam instrumentos da dívida e monetários líquidos de alta qualidade.

O valor justo de títulos para negociação inclui perdas líquidas a realizar de US\$ 65.936 e US\$ 15.600 em 31 de dezembro de 2022 e 2021, respectivamente.

Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021, a Receita de juros - Investimentos e depósitos em bancos inclui receita de juros no valor de US\$ 230.948 e US\$ 63.828, respectivamente, e perda sobre marcações a mercado no valor de US\$ 57.961 e US\$ 40.729, respectivamente. A variação na rubrica Receita de juros - Investimentos e depósitos em bancos deve-se principalmente ao aumento das taxas de juros de referência desde o início de 2022 em virtude das expectativas de inflação alta e do aumento das taxas de juros de curto prazo pelo *U.S. Federal Reserve* que afetou as marcações a mercado dos títulos para negociação da CAF durante o período findo em 31 de dezembro de 2022, e durante o mesmo período correspondente em 2021, a variação estava relacionada a reduções nas taxas de juros de referência e à alta volatilidade dos mercados de capitais globais e avaliação de ativos em virtude da pandemia da COVID-19.

# CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021  
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

A CAF realiza suas aplicações financeiras de curto prazo principalmente em instituições financeiras de alta qualidade e títulos corporativos. A CAF possui diretrizes de investimento conservadoras que restringem o valor da exposição ao risco de crédito, considerando, dentre outros fatores, limites nas classificações de crédito, limites com relação à duração da exposição, alocações específicas por tipo de instrumentos de investimento e limites por setor e alocação de moeda. Em 31 de dezembro de 2022 e 2021, a CAF não possui concentrações significativas de risco de crédito de acordo com suas diretrizes de investimento. Os títulos em moeda diferente do dólar americano incluídos em títulos e valores mobiliários totalizaram US\$ 550.973 e US\$ 307.437 em 31 de dezembro de 2022 e 2021, respectivamente.

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

	<b>31 de dezembro de 2022</b>	<b>31 de dezembro de 2021</b>
Menos de um ano	5.614.860	8.891.515
Entre um e dois anos	1.941.949	2.351.677
Entre dois e três anos	542.997	500.274
Entre três e quatro anos	189.879	407.059
Entre quatro e cinco anos	97.714	235.344
Acima de cinco anos	96.206	117.198
	<b>8.483.605</b>	<b>12.503.067</b>

## 5. OUTROS INVESTIMENTOS

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

	<b>31 de dezembro de 2022</b>	<b>31 de dezembro de 2021</b>
Dólares dos Estados Unidos	111.193	292.392
Pesos colombianos	147.179	-
	<b>258.372</b>	<b>292.392</b>

Em 31 de dezembro de 2022 e 2021, as taxas de juros desses depósitos variaram de 0,39% a 6,60% e de 0,11% a 0,34%, respectivamente.

# CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021  
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

## 6. EMPRÉSTIMOS

Incluem empréstimos de curto, médio e longo prazos para financiar projetos, capital de giro e atividades comerciais. A maioria dos contratos de empréstimo tem sido firmada com os países acionistas das Séries “A” e “B” ou com instituições privadas ou empresas domiciliadas nesses países. A composição dos empréstimos por país é como segue:

	<u>31 de dezembro de 2022</u>	<u>31 de dezembro de 2021</u>
País acionista:		
Argentina	3.981.391	3.842.317
Barbados	181.098	172.683
Bolívia	3.100.722	2.752.463
Brasil	2.633.318	2.698.038
Chile	192.510	304.187
Colômbia	3.726.267	3.403.385
Costa Rica	533.937	547.145
República Dominicana	412.627	110.789
Equador	4.232.207	4.201.415
El Salvador	75.000	-
México	955.000	825.000
Panamá	2.691.924	2.562.057
Paraguai	2.059.119	1.511.665
Peru	1.473.683	1.743.908
Trinidad & Tobago	1.217.246	1.163.978
Uruguai	980.458	903.243
Venezuela	2.512.567	2.871.509
Total	<u>30.959.074</u>	<u>29.613.782</u>
Ajustes ao valor justo	<u>(336.750)</u>	<u>(18.396)</u>
Empréstimos	<u>30.622.324</u>	<u>29.595.386</u>

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

Em 31 de dezembro de 2022 e 2021, os empréstimos em outras moedas exceto pelo dólar foram concedidos a um valor equivalente a US\$ 468.750 e US\$ 170.401, respectivamente, principalmente em pesos colombianos, reais brasileiros, francos suíços, pesos uruguaios e bolivianos da Bolívia. Todos esses empréstimos são protegidos por Empréstimos e Títulos emitidos na mesma moeda. Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021, os empréstimos sujeitos a taxa de juros fixa totalizaram US\$ 2.209.011 e US\$ 2.321.999, respectivamente.

# CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021  
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

Houve um aumento na demanda por empréstimos dos nossos países acionistas em virtude da pandemia da COVID-19. Nesse sentido, em 31 de dezembro de 2022 e 2021, a CAF aprovou linhas de crédito emergenciais totalizando até US\$ 9,7 bilhões e US\$ 9,1 bilhões, respectivamente, disponíveis aos países acionistas da CAF, dos quais US\$ 4,9 bilhões foram liberados em 31 de dezembro de 2022 e US\$ 3,8 bilhões foram liberados em 31 de dezembro de 2021. As linhas de crédito emergenciais têm por objetivo aperfeiçoar a pronta e adequada resposta nos países acionistas e mitigar as consequências adversas da pandemia.

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

	31 de dezembro de 2022		31 de dezembro de 2021	
	Valor	Rendimento médio ponderado (%)	Valor	Rendimento médio ponderado (%)
Setor público	29.791.001	6,17	27.723.931	2,25
Setor privado	1.168.073	6,29	1.889.851	1,98
	<u>30.959.074</u>	<u>6,18</u>	<u>29.613.782</u>	<u>2,23</u>

Empréstimos por segmento de indústria:

	31 de dezembro de 2022		31 de dezembro de 2021	
	Valor	%	Valor	%
Programas sociais e outros programas de infraestrutura	14.758.673	48	12.496.820	42
Transporte, armazenamento e comunicação	8.487.104	27	8.326.436	28
Fornecimento de eletricidade, gás e água	5.696.943	18	6.025.830	20
Serviços financeiros – Bancos comerciais	1.040.578	3	1.230.670	4
Serviços financeiros – Bancos de desenvolvimento	841.398	3	1.367.969	5
Agricultura, caça e silvicultura	52.852	-	62.104	-
Indústria manufatureira	24.392	-	32.291	-
Outros	57.134	1	71.662	1
	<u>30.959.074</u>	<u>100</u>	<u>29.613.782</u>	<u>100</u>

# CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021  
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

Vencimento dos empréstimos:

	<u>31 de dezembro de 2022</u>	<u>31 de dezembro de 2021</u>
Menos de um ano	4.060.523	5.176.788
Entre um e dois anos	3.158.733	2.721.602
Entre dois e três anos	2.979.214	2.818.766
Entre três e quatro anos	2.785.391	2.811.208
Entre quatro e cinco anos	2.932.946	2.575.262
Acima de cinco anos	15.042.267	13.510.156
	<u>30.959.074</u>	<u>29.613.782</u>

A CAF mantém um sistema de classificação de risco interno para avaliar a qualidade dos empréstimos não soberanos, o que permite identificar, por meio de parâmetros de classificação e revisão padronizados, os riscos relacionados às transações de crédito para determinar uma classificação de risco interno elaborada pela CAF. Para fins de determinação da provisão para devedores duvidosos de empréstimos soberanos em 31 de dezembro de 2022 e 2021, utiliza-se a classificação atribuída pelas agências externas.

A qualidade de crédito dos empréstimos soberanos na estimativa da provisão para devedores duvidosos se baseia na avaliação de risco individual dos financiamentos de longo prazo em moeda estrangeira aplicável aos países devedores, determinada usando a classificação média ponderada de três agências internacionais de classificação de risco. A qualidade do crédito por ano de originação e levando em consideração a classificação da Moody's em 31 de dezembro de 2022 é conforme segue:

País	Classificação de crédito	Ano de originação						Total
		2022	2021	2020	2019	2018	Anterior	
Argentina	Ca	375.985	599.562	569.467	9.396	504.669	1.872.327	3.931.406
Barbados	Caa1	-	30.000	100.000	195	-	50.903	181.098
Bolívia	B2	530.000	350.000	22.619	221.852	78.171	1.782.820	2.985.462
Brasil	Ba2	150.725	-	397.784	323.766	340.822	1.015.753	2.228.850
Colômbia	Baa2	600.000	500.000	350.000	500.502	300.000	851.272	3.101.774
Costa Rica	B2	-	-	500.000	-	-	22.986	522.986
República Dominicana	Ba3	300.000	19.478	-	-	-	93.148	412.626
Equador	Caa3	294.800	636.296	717.763	535.220	480.510	1.547.618	4.212.207
El Salvador	Caa3	75.000	-	-	-	-	-	75.000
México	Baa2	435.000	-	300.000	-	-	-	735.000
Panamá	Baa2	320.000	355.000	385.714	334.047	5.017	1.002.794	2.402.572
Paraguai	Ba1	205.121	292.431	394.470	126.966	755.980	245.814	2.020.782
Peru	Baa1	917	416.836	-	250.000	-	520.873	1.188.626
Trinidad & Tobago	Ba2	60.000	175.000	322.245	200.000	237.778	222.222	1.217.245
Uruguai	Baa2	164.329	240.000	45.238	-	17.648	378.686	845.901
Venezuela	C	-	-	-	500.000	-	2.012.567	2.512.567
		<u>3.511.877</u>	<u>3.614.603</u>	<u>4.105.300</u>	<u>3.001.944</u>	<u>2.720.595</u>	<u>11.619.783</u>	<u>28.574.102</u>

# CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021  
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

A qualidade do crédito da carteira de crédito não soberano por ano de originação, conforme representada pela classificação de risco de crédito interno em 31 de dezembro de 2022 é conforme segue:

Classificação de crédito	Ano de originação					Anterior	Total
	2022	2021	2020	2019	2018		
Satisfatório - excelente	150.000	-	-	-	-	107.759	257.759
Satisfatório – muito bom	786.253	-	-	-	-	29.184	815.437
Satisfatório - adequado	379.913	57.908	54.066	55.420	33.383	188.454	769.144
<i>Watch</i>	65.910	5.323	88.889	77.818	8.000	55.631	301.571
Menção especial	30.000	-	-	-	59.572	-	89.572
Duvidoso	-	-	-	-	20.000	80.995	100.995
<i>Sub-standard</i>	-	-	-	-	-	43.552	43.552
Perda	-	-	-	-	-	6.942	6.942
	<u>1.412.076</u>	<u>63.231</u>	<u>142.955</u>	<u>133.238</u>	<u>120.955</u>	<u>512.517</u>	<u>2.384.972</u>

As classificações internas e externas ratings foram atualizadas em 31 de dezembro de 2022.

## Qualidade da carteira de crédito

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

	31 de dezembro de 2022	31 de dezembro de 2021
Durante o período a CAF contabilizou as transações a seguir:		
Empréstimos baixados	11.125	48.234
Aquisições de carteira de crédito	-	-
Alienações de carteira de crédito	37.500	-
	<u>31 de dezembro de 2022</u>	<u>December de 2021</u>
A CAF apresentou os valores e os indicadores de qualidade a seguir no final do período / exercício:		
Empréstimos a provisionar	107.937	112.059
Dívida problemática reestruturada	23.142	29.206
Empréstimos vencidos	-	-
Provisão para devedores duvidosos como um percentagem da carteira de crédito	0,21%	0,26%
Empréstimos a provisionar percentagem da carteira de crédito	0,35%	0,38%
Principal dos empréstimos vencidos percentagem da carteira de crédito	0,00%	0,00%

Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021, não houve empréstimos reestruturados.

# CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021  
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

---

Em 31 de dezembro de 2022 e 2021, o valor total do principal dos empréstimos não sujeitos a juros correspondem aos devedores do setor privado (empréstimos não soberanos) que estão vencidos há 2.384 dias e 2.019 dias, respectivamente. Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021, não houve receita de juros reconhecida para empréstimos não sujeitos a juros. A provisão para devedores duvidosos para empréstimos não sujeitos a juros totalizam US\$ 22.103 e US\$ 18.603 em 31 de dezembro de 2022 e 2021, respectivamente.

Em 31 de março de 2020, a CAF implementou o Programa de Suporte para Gestão de Liquidez em Situações Excepcionais (“Programa”) aprovado pela Assembleia de Acionistas da CAF em 3 de março de 2020. O Programa permite que a CAF recompre as ações de um país acionista que atenda as exigências do Programa e invistam os recursos nos empréstimos e juros em aberto daquele país. De acordo com o Programa, a CAF informou à Venezuela que o país atende as exigências. Desde o início do Programa até 31 de dezembro de 2022, a CAF recomprou um total de 108.693 ações no valor total de US\$ 1.543.440 e investiu esse valor na amortização dos valores devidos e em aberto do principal e dos juros, deduzindo o valor do capital integralizado e capital integralizado adicional em US\$ 543.465 e US\$ 999.975, respectivamente. Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2022, a CAF recomprou um volume adicional de 33.036 ações no valor total de US\$ 469.111 e investiu esse valor na amortização dos valores devidos e em aberto do principal e dos juros, deduzindo o valor do capital integralizado e capital integralizado adicional em US\$ 165.180 e US\$ 303.931, respectivamente. Desde o início do Programa até 31 de dezembro de 2021, a CAF recomprou 75.657 ações totalizando US\$ 1,074,329 deduzindo o valor do capital integralizado e capital integralizado adicional em US\$ 378.285 e US\$ 696.044, respectivamente. Em virtude das recompras, em 6 de fevereiro de 2023, a Venezuela está em dia com o pagamento dos empréstimos junto à CAF.

## ***Empréstimos A/B***

A CAF assume o risco de crédito apenas para a parcela do empréstimo dos seus participantes. Em 31 de dezembro de 2022 e 2021, a CAF manteve empréstimos dessa natureza no valor de US\$ 361.170 e US\$ 103.675, respectivamente, enquanto que outras instituições financeiras proveram fundos de US\$ 290.279 e US\$ 46.215, respectivamente.

## ***Provisão para devedores duvidosos***

A provisão para perdas de crédito é mantida em um nível que a CAF acredita ser adequado para absorver perdas estimadas durante a vida útil durante a vida contratual da carteira de crédito e considera informações disponíveis relevantes para a avaliação da capacidade de cobrança dos fluxos de caixa, incluindo uma combinação de informações internas e externas relacionadas a eventos passados, condições atuais e projeções razoáveis e suportáveis.

# CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021  
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

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

	Referentes aos exercícios findos em					
	31 de dezembro de 2022			31 de dezembro de 2021		
	Risco de crédito			Risco de crédito		
	Soberano	Não-soberano	Total	Soberano	Não-soberano	Total
Saldos no início do exercício	-	76.650	76.650	-	95.015	95.015
(Crédito) Provisão para devedores duvidosos	-	(3.287)	(3.287)	-	29.869	29.869
Empréstimos baixados	-	(11.125)	(11.125)	-	(48.234)	(48.234)
Recuperações	-	954	954	-	-	-
Saldos no final do exercício	-	63.192	63.192	-	76.650	76.650

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

	Referentes aos exercícios findos em					
	31 de dezembro de 2022			31 de dezembro de 2021		
	Risco de crédito			Risco de crédito		
	Soberano	Não-Soberano	Total	Soberano	Soberano	Total
Saldos no início do exercício	-	15.202	15.202	-	14.833	14.833
Provisão para contingências	-	260	260	-	369	369
Saldos no fim do exercício	-	15.462	15.462	-	15.202	15.202

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

## 7. INVESTIMENTOS DE CAPITAL

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

	31 de dezembro de 2022	31 de dezembro de 2021
Investimentos – Títulos patrimoniais	340.407	380.167
Investimentos – Método de equivalência patrimonial	41.372	53.183
	<u>381.779</u>	<u>433.350</u>

# CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021  
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

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

	Referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de	
	2022	2021
Dividendos	6.725	5.108
Variações nas mensurações do valor justo	(17.854)	26.748
Redução ao valor recuperável dos títulos patrimoniais	(962)	(117)

Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021, a CAF reconheceu perdas no valor de US\$ 17.854 e ganhos no valor de US\$ 26.748, respectivamente, correspondentes ao aumento líquido e redução líquida do valor justo dos investimentos em instrumentos patrimoniais, registrados nas demonstrações do resultado abrangente como parte de outras receitas e outras despesas, respectivamente.

Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021, a CAF reconheceu ganhos provenientes de sua equivalência patrimonial no valor de US\$ 1.943 e perdas no valor de US\$ 871, respectivamente, para investimentos pelo método de equivalência patrimonial, registrados na demonstração do resultado abrangente como “Dividendos e equivalência patrimonial no lucro de investidas” e “Outras despesas”, respectivamente.

## 8. IMOBILIZADO, LÍQUIDO

Imobilizado por grupo de ativos:

	31 de dezembro de 2022	31 de dezembro de 2021
Terrenos	29.756	29.756
Edificações	85.188	85.188
Benfeitorias em imóveis	11.191	10.942
Benfeitorias em imóveis de terceiros	5.204	5.168
Móveis e equipamentos	38.929	36.030
Veículos	1.094	1.041
	<u>171.362</u>	<u>168.125</u>
Menos depreciação acumulada	72.558	64.612
Projetos em andamento	-	2.474
	<u>98.804</u>	<u>105.987</u>

As despesas de depreciação do imobilizado no valor de US\$ 8.831 e US\$ 8.895 em 31 de dezembro de 2022 e 2021, respectivamente, estão incluídas nas demonstrações do resultado abrangente como parte das despesas administrativas.

# CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021  
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

## 9. OUTROS ATIVOS

Outros ativos estão resumidos como segue:

	<u>31 de dezembro de 2022</u>	<u>31 de dezembro de 2021</u>
Garantia de derivativos	2.913.970	645.632
Ativos intangíveis, líquidos da amortização acumulada de US\$ 10.212 e US\$ 8.381, respectivamente	38.463	25.386
Recebíveis de títulos de investimentos alienados	2.237	4.017
Outros ativos	29.431	25.256
	<u>2.984.101</u>	<u>700.291</u>

## 10. DEPÓSITOS

Depósitos estão resumidos a seguir:

	<u>31 de dezembro de 2022</u>	<u>31 de dezembro de 2021</u>
Depósitos à vista	219.557	83.157
Depósitos a prazo:		
Menos de um ano	4.442.619	3.919.679
	4.662.176	4.002.836
Ajustes de valor justo	1.415	(210)
Valor contábil dos depósitos	<u>4.663.591</u>	<u>4.002.626</u>

Em 31 de dezembro de 2022 e 2021, o custo médio ponderado dos juros era de 1.74% e 0.11%, respectivamente. Os depósitos são realizados em valores de no mínimo US\$ 100. Os depósitos totais em outras moedas exceto o dólar totalizam um valor equivalente a US\$ 610.372 e US\$ 259.991, em 31 de dezembro de 2022 e 2021, respectivamente.

## 11. PAPÉIS COMERCIAIS

Em 31 de dezembro de 2022 e 2021, o valor em aberto dos papéis comerciais emitidos pela CAF, nos valores de US\$ 4.618.797 e US\$ 2.813.646, respectivamente, tem vencimento em 2023 e 2022, respectivamente. Em 31 de dezembro de 2022 e 2021, o custo médio ponderado dos juros era de 2.00% e 0.23%, respectivamente.

# CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021  
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

## 12. EMPRÉSTIMOS DE OUTRAS INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

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

	<b>31 de dezembro de 2022</b>	<b>31 de dezembro de 2021</b>
Dólares dos Estados Unidos	1.509.711	1.179.623
Euros	651.991	590.809
Pesos colombianos	27.546	30.764
Outras	3.010	-
	<u>2.192.258</u>	<u>1.801.196</u>
Ajustes do valor justo	(118.191)	(28.328)
Menos custos de emissão da dívida	1.291	697
Valor contábil dos empréstimos de outras instituições financeiras	<u>2.072.776</u>	<u>1.772.171</u>

Em 31 de dezembro de 2022 e 2021, os empréstimos a taxas de juros fixas totalizam US\$ 419.693 e US\$ 410.531, respectivamente. Em 31 de dezembro de 2022 e 2021, a taxa de juros média ponderada, após considerar o impacto dos swaps da taxa de juros era de 3.40% e 1.52%, respectivamente.

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

	<b>31 de dezembro de 2022</b>	<b>31 de dezembro de 2021</b>
Menos de um ano	192.930	178.039
Entre um e dois anos	441.786	388.211
Entre dois e três anos	390.697	248.616
Entre três e quatro anos	191.040	191.271
Entre quatro e cinco anos	180.539	169.039
Acima de cinco anos	795.266	626.020
	<u>2.192.258</u>	<u>1.801.196</u>

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

Em 31 de dezembro de 2022 e 2021, existiam linhas de créditos aprovadas e não utilizadas nos valores de US\$ 1.614.675 e US\$ 1.899.056, respectivamente.

# CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021  
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

## 13. TÍTULOS

O detalhamento dos títulos é o seguinte:

	31 de dezembro de 2022			31 de dezembro de 2021		
	À taxa de câmbio original	À taxa de câmbio à vista	Custo médio ponderado, após swaps (%) (final do período)	À taxa de câmbio original	À taxa de câmbio à vista	Custo médio ponderado, após swaps (%) (final do período)
Dólares dos Estados Unidos	7.249.762	7.249.762	3,02	8.428.409	8.428.409	1,35
Euro	8.457.619	7.674.839	4,83	8.637.076	8.274.796	1,25
Fracos suíços	2.669.895	2.731.206	4,88	2.203.076	2.297.342	1,42
Iene japonês	1.467.350	1.194.018	5,03	1.404.689	1.297.358	1,28
Dólares australianos	1.094.600	956.756	5,63	1.026.690	945.521	1,58
Pesos mexicanos	1.078.834	1.124.402	4,98	574.643	569.250	1,41
Krone norueguês	694.695	490.813	5,26	694.695	544.687	1,24
Dólares de Hong Kong	584.332	580.725	5,05	635.865	632.757	1,73
Pesos colombianos	334.455	207.944	5,96	334.464	248.243	1,53
Pesos uruguaios	287.852	287.198	4,20	280.304	250.040	1,27
Reales brasileiros	201.662	201.880	4,99	201.662	191.590	0,70
Rúpia indonésia	75.000	66.403	4,28	75.000	72.467	0,46
Lira turca	45.748	45.430	5,11	-	-	-
Dólares canadenses	30.395	29.542	4,63	30.395	31.385	2,50
Dólar neozelandês	28.758	27.403	5,91	13.651	14.554	1,66
Tenge kazaque	15.082	13.420	6,25	15.082	14.295	1,21
Rúpia indiana	-	-	-	31.891	28.729	2,71
	<u>24.316.039</u>	<u>22.881.741</u>		<u>24.587.592</u>	<u>23.841.423</u>	
Ajustes ao valor justo		(1.625.155)			425.217	
Menos custos de emissão da dívida		4.373			6.103	
Valor contábil dos títulos		<u>21.252.213</u>			<u>24.260.537</u>	

# CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021  
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

---

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

	<u>31 de dezembro de 2022</u>	<u>31 de dezembro de 2021</u>
Menos de um ano	4.781.762	3.944.492
Entre um e dois anos	3.230.823	4.557.150
Entre dois e três anos	4.943.054	3.245.067
Entre três e quatro anos	3.682.075	4.256.759
Entre quatro e cinco anos	2.574.048	3.787.884
Acima de cinco anos	5.104.277	4.796.240
	<u>24.316.039</u>	<u>24.587.592</u>

Em 31 de dezembro de 2022 e 2021, os títulos de renda fixa montavam a US\$ 23.836.526 e US\$ 24.108.665, respectivamente, dos quais US\$ 17.079.031 e US\$ 16.173.655, respectivamente, são denominados em outras moedas que não o dólar.

A companhia não emite títulos de renda variável (FRN) sujeitos à taxa LIBOR desde 2015. Todo FRN em circulação sujeito à taxa LIBOR (no valor total de US\$ 100 milhões) será reorganizado antes do primeiro semestre de 2023. Em 15 de junho de 2021, a CAF emitiu seu primeiro FRN sujeito ao SOFR no valor de US\$ 400 milhões, um passo importante no processo de transição da LIBOR.

Foram realizados desembolsos no SOFR a Prazo no valor aproximado de US\$ 4.006.827, que representa 7,95% do total de ativos e 13,08% da carteira de empréstimos em 31 de dezembro de 2022, respectivamente.

Foram emitidos títulos com swap para SOFR a Prazo no valor aproximado de US\$ 3.695.849, que representa 10,08% do total de passivos e 17,39% da carteira de títulos em 31 de dezembro de 2022, respectivamente.

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021, não houve recompra de títulos.

# CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021  
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

## 14. DESPESAS ACUMULADAS E OUTROS PASSIVOS

Resumo de despesas acumuladas e outros passivos:

	<u>31 de dezembro de 2022</u>	<u>31 de dezembro de 2021</u>
Benefícios trabalhistas e plano de poupança	99.495	104.083
Contribuições para fundos especiais de acionistas (Nota 22)	44.244	12.467
Provisão para contingências (Nota 6)	15.462	15.202
Garantia de derivativos	2.940	148.773
Valores a pagar para títulos de investimentos adquiridos	2.467	17.437
Outros passivos	9.546	14.578
	<u>174.154</u>	<u>312.540</u>

## 15. PLANO DE PENSÃO

Em 31 de dezembro de 2022 e 2021, o plano possui 714 e 687 participantes e empregados ativos, respectivamente. A data utilizada para determinar a obrigação de benefícios de previdência é 31 de dezembro de cada ano.

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021, a reconciliação dos saldos inicial e final da obrigação do plano de pensão é demonstrada a seguir:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Obrigação do benefício no início do exercício	36.520	32.079
Custo do serviço	3.379	3.024
Custo de juros	1.454	1.275
Contribuições dos participantes do plano	2.499	2.225
Perdas (ganhos) atuariais	615	(553)
Benefícios pagos	(1.701)	(1.530)
Obrigação do benefício no fim do exercício	<u>42.766</u>	<u>36.520</u>

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021, a reconciliação dos saldos inicial e final do valor justo dos ativos do plano é demonstrada a seguir:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Valor justo dos ativos do plano no início do exercício	36.833	32.455
Retorno real sobre os ativos do plano	1.516	1.208
Contribuições	6.498	4.700
Benefícios pagos	(1.701)	(1.530)
Valor justo dos ativos do plano no final do exercício	<u>43.146</u>	<u>36.833</u>

# CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021  
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

Os ativos do plano são:

	31 de dezembro de	
	2022	2021
Títulos e valores mobiliários	43.146	36.833

A tabela abaixo resume o componente do valor do custo líquido dos benefícios referente aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021:

	2022	2021
Custo do serviço	3.379	3.024
Custo de juros	1.454	1.275
Retorno esperado sobre os ativos do plano	(1.467)	(1.290)
	3.366	3.009

Um resumo do custo projetado líquido para o exercício a findar em 31 de dezembro de 2023 está apresentado abaixo:

Custo do serviço	
Contribuições ao plano	2.644
Benefício garantido	1.101
	3.745
Custo de juros	1.689
Retorno esperado sobre os ativos do plano	(1.704)
	3.730

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

2023	1.106
2024	657
2025	808
2026	1.412
2027	2.039
2028-2032	12.098

As médias ponderadas das premissas usadas para determinar o custo dos benefícios líquidos do Plano até 31 de dezembro de 2022 e 2021 são as seguintes:

	2022	2021
Taxa de desconto	4.00%	4.00%
Retorno esperado da taxa de longo prazo sobre os ativos do Plano	4.00%	4.00%
Taxa de aumento salarial	3.00%	3.00%

# CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021  
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

---

## 16. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

### *Capital autorizado*

O capital autorizado da CAF em 31 de dezembro de 2022 e 2021 monta a US\$ 25.000.000 e US\$ 15.000.000, respectivamente, do qual US\$ 18.000.000 e US\$ 10.000.000, respectivamente, referem-se a ações ordinárias e US\$ 7.000.000 e US\$ 5.000.000, respectivamente, referem-se a ações a integralizar, distribuído entre as ações das Séries “A”, “B” e “C”.

### *Capital integralizado adicional*

O capital integralizado adicional é o valor pago pelos acionistas das Séries “B” e “C” sobre o excedente do valor nominal. O capital integralizado adicional da CAF em 31 de dezembro de 2022 e 2021 totaliza US\$ 4.252.952 e US\$ 4.091.298, respectivamente.

### *Capital subscrito de garantia*

Além do nosso capital subscrito integralizado e não integralizado, nossos acionistas subscreveram capital de garantia no valor total de US\$ 1.625.660 e US\$ 1.589.660 em 31 de dezembro de 2022 e 2021, respectivamente. Nosso capital de garantia (composto por ações do capital de garantia da Série “B” e Série “C”) pode ser utilizado pelo Conselho de Administração para cumprir nossas obrigações apenas na medida em que não conseguirmos cumprir essas obrigações usando nossos próprios recursos.

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

### *Ações*

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

- (i) As ações Série “A” podem ser detidas apenas pelos Países Membros. O termo “País Membro” está definido no Artigo 3 do Regulamento Geral da CAF como qualquer país acionista detentor de no mínimo uma ação Série “A” que seja signatário dos Atos Constitutivos ou, se for a América Latina ou o Caribe, que tenha aderido ao Contrato Social (na presente data, os Países Membros são a República Argentina, o Estado Plurinacional da Bolívia, as Repúblicas da Colômbia, Equador, El Salvador, Panamá, Paraguai, Peru, Trinidad e Tobago, República Federativa do Brasil, República Oriental do Uruguai, e República Bolivariana da Venezuela). Cada País Membro detém uma ação Série “A”, detida pelo governo, seja diretamente ou através de uma instituição social governamental designada ou instituição de fins públicos. Cada País Membro que detém uma ação Série “A” tem direito de eleger 1 (um) Diretor e 1 (um) Diretor Suplente do Conselho de Administração da CAF. O valor nominal das Ações Série “A” é US\$ 1.200.

# CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021  
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

- (ii) As ações Série “B” são atualmente detidas pelos Países Membros e pelos governos, seja diretamente ou através de entidades governamentais designadas, exceto por determinadas ações Série “B” atualmente representando aproximadamente 0,03% das nossas ações em circulação, detidas por 13 instituições financeiras privadas nos Países Membros. Como detentores das ações Série “B”, os Países Membros têm conjuntamente direito de eleger 5 (cinco) Diretores adicionais e 5 (cinco) Diretores Suplentes adicionais através de voto múltiplo, e as 13 instituições financeiras do setor privado têm conjuntamente direito de eleger 1 (um) Diretor e 1 (um) Diretor Suplente. O valor nominal das Ações Série “B” é US\$ 5.
- (iii) As ações Série “C” estão disponíveis para subscrição pelos países que não sejam Países Membros para fortalecer o relacionamento entre esses países e os Países Membros. As ações Série “C” são atualmente detidas por 8 (oito) países acionistas associados: Barbados, Chile, Costa Rica, República Dominicana, Jamaica, México, Portugal e Espanha. Os detentores das ações Série “C” têm conjuntamente direito de eleger 2 (dois) Diretores e 2 (dois) Diretores Suplentes, e até (2) Diretores adicionais com seus respectivos 2 (dois) Diretores Suplentes) se novas ações Série “C” forem subscritas e integralizadas além de determinado limite. Para a eleição de um diretor adicional pelos acionistas da série “C”, a subscrição e integralização de novas ações série “C” deve representar um aumento de 1,5% do capital social subscrito e integralizado da CAF em comparação com o capital total subscrito e integralizado no final do exercício fiscal mais recente. O valor nominal das Ações Série “C” é US\$ 5.

A seguir, está apresentada a movimentação do capital subscrito e integralizado para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021:

	Nota	Quantidade de ações			Valores nominais			Total
		Série “A”	Série “B”	Série “C”	Série “A”	Série “B”	Série “C”	
Em 31 de dezembro de 2020		11	972.353	98.217	13.200	4.861.765	491.085	5.366.050
Emitidas em espécie		-	42.373	1.848	-	211.865	9.240	221.105
Recompra de ações	6	-	(30.156)	-	-	(150.780)	-	(150.780)
Em 31 de dezembro de 2021		11	984.570	100.065	13.200	4.922.850	500.325	5.436.375
Emitidas em espécie		1	47.367	3.240	1.200	236.835	16.200	254.235
Recompra de ações	6	-	(33.036)	-	-	(165.180)	-	(165.180)
Em 31 de dezembro de 2022		12	998.901	103.305	14.400	4.994.505	516.525	5.525.430

# CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021  
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

A composição do capital social subscrito e integralizado em 31 de dezembro de 2022 está demonstrada como segue:

	Quantidade de ações			Valores nominais			Total
	Série "A"	Série "B"	Série "C"	Série "A"	Série "B"	Série "C"	
Acionista:							
Argentina	1	125.304	-	1.200	626.520	-	627.720
Bolívia	1	64.794	-	1.200	323.970	-	325.170
Brasil	1	103.071	-	1.200	515.355	-	516.555
Colômbia	1	203.209	-	1.200	1.016.045	-	1.017.245
Equador	1	68.907	-	1.200	344.535	-	345.735
El Salvador	1	4.628	-	1.200	23.140	-	24.340
Panamá	1	40.227	-	1.200	201.135	-	202.335
Paraguai	1	39.747	-	1.200	198.735	-	199.935
Peru	1	216.835	-	1.200	1.084.175	-	1.085.375
Trinidad & Tobago	1	30.237	-	1.200	151.185	-	152.385
Uruguai	1	41.460	-	1.200	207.300	-	208.500
Venezuela	1	59.985	-	1.200	299.925	-	301.125
Barbados	-	-	3.522	-	-	17.610	17.610
Chile	-	-	5.541	-	-	27.705	27.705
Costa Rica	-	-	11.038	-	-	55.190	55.190
República Dominicana	-	-	13.796	-	-	68.980	68.980
Jamaica	-	-	182	-	-	910	910
México	-	-	15.367	-	-	76.835	76.835
Portugal	-	-	1.920	-	-	9.600	9.600
Espanha	-	-	51.939	-	-	259.695	259.695
Bancos comerciais	-	497	-	-	2.485	-	2.485
	<u>12</u>	<u>998.901</u>	<u>103.305</u>	<u>14.400</u>	<u>4.994.505</u>	<u>516.525</u>	<u>5.525.430</u>

# CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021  
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

Em 31 de dezembro de 2022, a distribuição do capital subscrito e não integralizado e do capital subscrito de garantia está apresentada como segue:

	Subscrições de capital				Capital de garantia			
	Série "B"		Série "C"		Série "B"		Série "C"	
	Quantidade de ações	Valor nominal	Quantidade de ações	Valor nominal	Quantidade de ações	Valor nominal	Quantidade de ações	Valor nominal
Acionista:								
Argentina	6.220	31.100	-	-	25.200	126.000	-	-
Bolívia	18.961	94.805	-	-	14.400	72.000	-	-
Brasil	25.072	125.360	-	-	25.200	126.000	-	-
Colômbia	13.192	65.960	-	-	50.400	252.000	-	-
Equador	15.169	75.845	-	-	14.400	72.000	-	-
El Salvador	27.769	138.845	-	-	7.200	36.000	-	-
Panamá	-	-	-	-	7.200	36.000	-	-
Paraguai	-	-	-	-	7.200	36.000	-	-
Peru	-	-	-	-	50.400	252.000	-	-
Trinidad y Tobago	6.601	33.005	-	-	7.200	36.000	-	-
Uruguai	-	-	-	-	7.200	36.000	-	-
Venezuela	48.156	240.780	-	-	50.400	252.000	-	-
Barbados	-	-	-	-	-	-	-	-
Chile	-	-	102.659	513.295	-	-	800	4.000
República Dominicana	-	-	18.601	93.005	-	-	-	-
México	-	-	-	-	-	-	1.600	8.000
Portugal	-	-	-	-	-	-	16.332	81.660
Espanha	-	-	-	-	-	-	40.000	200.000
Bancos comerciais	52	260	-	-	-	-	-	-
	<u>161.192</u>	<u>805.960</u>	<u>121.260</u>	<u>606.300</u>	<u>266.400</u>	<u>1.332.000</u>	<u>58.732</u>	<u>293.660</u>

A composição do capital social subscrito e integralizado em 31 de dezembro de 2021 está demonstrada como segue:

	Quantidade de ações			Valores nominais			Total
	Série "A"	Série "B"	Série "C"	Série "A"	Série "B"	Série "C"	
Acionista:							
Argentina	1	119.079	-	1.200	595.395	-	596.595
Bolívia	1	62.360	-	1.200	311.800	-	313.000
Brasil	1	94.284	-	1.200	471.420	-	472.620
Colômbia	1	196.613	-	1.200	983.065	-	984.265
Equador	1	65.115	-	1.200	325.575	-	326.775
Panamá	1	37.793	-	1.200	188.965	-	190.165
Paraguai	1	37.313	-	1.200	186.565	-	187.765
Peru	1	211.432	-	1.200	1.057.160	-	1.058.360
Trinidad & Tobago	1	28.037	-	1.200	140.185	-	141.385
Uruguai	1	39.026	-	1.200	195.130	-	196.330
Venezuela	1	93.021	-	1.200	465.105	-	466.305
Barbados	-	-	3.522	-	-	17.610	17.610
Chile	-	-	5.541	-	-	27.705	27.705
Costa Rica	-	-	11.038	-	-	55.190	55.190
República Dominicana	-	-	10.556	-	-	52.780	52.780
Jamaica	-	-	182	-	-	910	910
México	-	-	15.367	-	-	76.835	76.835
Portugal	-	-	1.920	-	-	9.600	9.600
Espanha	-	-	51.939	-	-	259.695	259.695
Bancos comerciais	-	497	-	-	2.485	-	2.485
	<u>11</u>	<u>984.570</u>	<u>100.065</u>	<u>13.200</u>	<u>4.922.850</u>	<u>500.325</u>	<u>5.436.375</u>

# CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021  
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

Em 31 de dezembro de 2021, a distribuição do capital subscrito e não integralizado e do capital subscrito de garantia está apresentada como segue:

	Subscrições de capital				Capital de garantia			
	Série "B"		Série "C"		Série "B"		Série "C"	
	Quantidade de ações	Valor nominal	Quantidade de ações	Valor nominal	Quantidade de ações	Valor nominal	Quantidade de ações	Valor nominal
Acionista:								
Argentina	12.445	62.225	-	-	25.200	126.000	-	-
Bolívia	2.434	12.170	-	-	14.400	72.000	-	-
Brasil	33.859	169.295	-	-	25.200	126.000	-	-
Colômbia	19.788	98.940	-	-	50.400	252.000	-	-
Equador	-	-	-	-	14.400	72.000	-	-
Panama	2.434	12.170	-	-	7.200	36.000	-	-
Paraguai	2.434	12.170	-	-	7.200	36.000	-	-
Peru	5.403	27.015	-	-	50.400	252.000	-	-
Trinidad y Tobago	8.801	44.005	-	-	7.200	36.000	-	-
Uruguai	2.434	12.170	-	-	7.200	36.000	-	-
Venezuela	48.156	240.780	-	-	50.400	252.000	-	-
Barbados	-	-	-	-	-	-	-	-
Chile	-	-	-	-	-	-	800	4.000
República Dominicana	-	-	-	-	-	-	-	-
México	-	-	-	-	-	-	1.600	8.000
Portugal	-	-	-	-	-	-	16.332	81.660
Espanha	-	-	-	-	-	-	40.000	200.000
Bancos comerciais	-	-	-	-	-	-	-	-
	138.188	690.940	-	-	259.200	1.296.000	58.732	293.660

## Reserva geral

A CAF mantém uma reserva geral aprovada pela assembleia de acionistas, considerada uma reserva patrimonial. Os acionistas decidiram aumentar a reserva em US\$ 94.505 e US\$ 215.839 durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021, através de apropriações do lucro líquido dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020, respectivamente.

## Reserva nos Termos do Artigo N° 42 dos Atos Constitutivos

Os Atos Constitutivos da CAF estabelecem que pelo menos 10% do lucro líquido anual deve ser destinado a um fundo de reserva até que o montante repassado ao fundo corresponda a 50% do capital subscrito. Essa reserva é considerada uma reserva patrimonial. Destinações adicionais podem ser aprovadas pelos acionistas. Nas assembleias de acionistas realizadas em março de 2022 e 2021, foi autorizado o aumento da reserva em US\$ 10.510 e US\$ 23.983, através de apropriação do lucro líquido dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020, respectivamente.

## 17. ISENÇÕES FISCAIS

De acordo com os seus Atos Constitutivos, em todos os seus Países Membros, a CAF está isenta de todos os impostos e tarifas sobre a renda, imóveis ou ativos, bem como de qualquer obrigação envolvendo o pagamento, a retenção ou a cobrança de impostos.

# CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021  
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

---

Além disso, a CAF celebrou contratos com cada País Acionista associado (conforme definido no Artigo 3 do Regulamento Geral da CAF como qualquer país acionista que detém direta e indiretamente ações da CAF). Nos termos desses contratos, cada país que seja um acionista mas que não se qualifique como País Membro concorda em conceder à CAF, com relação às suas atividades naquele país e relacionadas ao mesmo, imunidades e privilégios similares àqueles concedidos à CAF nos Países Membros.

## 18. INSTRUMENTOS DERIVATIVOS E ATIVIDADES DE HEDGE

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

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

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

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

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

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

# CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021  
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

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

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

	Derivativos ativos		Derivativos passivos	
	31 de dezembro de 2022	31 de dezembro de 2021	31 de dezembro de 2022	31 de dezembro de 2021
Swap de moeda cruzada	97.854	350.991	2.923.934	779.146
Swap de taxa de juros	359.337	153.236	369.715	62.865
Futuros de notas do tesouro dos EE.UU.	2.583	1.763	9	628
Contratos a termo de moedas cruzadas	35	6.393	16.320	319
	<u>459.809</u>	<u>512.383</u>	<u>3.309.978</u>	<u>842.958</u>

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

	Valor nominal		Valor justo	
	Swap de taxa de juros	Swap de moedas cruzadas	Derivativos ativos	Derivativos passivos
Em 31 de dezembro de 2022:				
Empréstimos	2.435.671	-	359.337	2.124
Empréstimos	-	418.772	29.879	14.151
Depósitos	-	105.000	3.253	-
Empréstimos de outras instituições financeiras	-	651.991	86	98.067
Empréstimos de outras instituições financeiras	132.049	-	-	5.983
Títulos	-	17.040.870	64.636	2.811.716
Títulos	7.157.495	-	-	361.608
	<u>9.725.215</u>	<u>18.216.633</u>	<u>457.191</u>	<u>3.293.649</u>

# CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021  
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

	Valor nominal		Valor justo	
	Swap de taxa de juros	Swap de moedas cruzadas	Derivativos ativos	Derivativos passivos
Em 31 de dezembro de 2021:				
Empréstimos	2.296.334	-	38.643	18.377
Empréstimos	-	112.936	2.083	1.692
Depósitos	-	110.000	1.498	5.639
Empréstimos de outras instituições financeiras	-	590.809	-	26.298
Empréstimos de outras instituições financeiras	177.547	-	5.191	-
Títulos	-	16.143.345	347.410	745.517
Títulos	8.250.000	-	109.402	44.488
	10.723.881	16.957.090	504.227	842.011

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

### Em 31 de dezembro de 2022

	Data de início	Data de término	Moeda contratual	Valor nominal	Valor justo
					Derivativos ativos
Futuros de curto prazo	Diversas	Até março de 2023	Diversas	1.103.112	2.504
Futuros de longo prazo	Diversas	Até março de 2023	US\$	97.000	79
Contratos a termo	Dezembro de 2022	Até janeiro de 2023	Diversas	6.888	35
	Data de início	Data de término	Moeda contratual	Valor nominal	Valor justo
					Derivativos passivos
Contratos a termo	Diversas	Diversas	Diversas	279.064	(16.320)
Futuros de longo prazo	Diversas	Até março de 2023	US\$	25.800	(9)
Futuros de curto prazo	Novembro de 2022	Até março de 2023	US\$	5.600	-

# CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021  
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

## Em 31 de dezembro de 2021

	<u>Data de início</u>	<u>Data de término</u>	<u>Moeda contratual</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Valor justo Derivativos ativos</u>
Contratos a termo	Diversas	Até janeiro de 2022	Diversas	292.582	6.393
Futuros de curto prazo	Diversas	Até março de 2022	Diversas	1.301.223	1.763

	<u>Data de início</u>	<u>Data de término</u>	<u>Moeda contratual</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Valor justo Derivativos passivos</u>
Futuros de longo prazo	Diversas	Até março de 2022	Diversas	144.264	(226)
Futuros de curto prazo	Diversas	Até março de 2022	US\$	47.000	(402)
Contratos a termo	Diversas	Até março de 2022	Diversas	33.684	(319)

Os valores da garantia prestada relacionada a contratos de futuro do tesouro dos Estados Unidos em 31 de dezembro de 2022 e 2021 era de US\$ 9.693 e US\$ 8.977, respectivamente. Os valores da garantia recebida relacionada a contratos de futuros do tesouro dos Estados Unidos em 31 de dezembro de 2022 e 2021 era de US\$ 60 e US\$ 17, respectivamente.

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

## Em 31 de dezembro de 2022

### *Derivativos ativos*

<u>Descrição</u>	<u>Valores brutos dos ativos reconhecidos</u>	<u>Valores brutos não compensados no balanço patrimonial</u>		<u>Valor líquido</u>
		<u>Instrumentos financeiros</u>	<u>Caixa e garantias recebidas</u>	
Swaps	457.191	(421.915)	(2.880)	32.396

### *Derivativos passivos*

<u>Descrição</u>	<u>Valores brutos dos passivos reconhecidos</u>	<u>Valores brutos não compensados no balanço patrimonial</u>		<u>Valor líquido</u>
		<u>Instrumentos financeiros</u>	<u>Caixa e garantias prestadas</u>	
Swaps	(3.293.649)	421.915	2.904.277	32.543

# CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021  
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

## Em 31 de dezembro de 2021

### *Derivativos ativos*

<u>Descrição</u>	<u>Valores brutos dos ativos reconhecidos</u>	<u>Valores brutos não compensados no balanço patrimonial</u>		<u>Valor líquido</u>
		<u>Instrumentos financeiros</u>	<u>Caixa e garantias recebidas</u>	
Swaps	504.227	(329.443)	(148.756)	26.028

### *Derivativos passivos*

<u>Descrição</u>	<u>Valores brutos dos passivos reconhecidos</u>	<u>Valores brutos não compensados no balanço patrimonial</u>		<u>Valor líquido</u>
		<u>Instrumentos financeiros</u>	<u>Caixa e garantias prestadas</u>	
Swaps	(842.011)	329.443	636.655	124.087

## 19. MENSURAÇÕES DO VALOR JUSTO

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

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

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

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

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

- *Títulos e valores mobiliários:* A CAF utiliza os preços cotados nos mercados ativos para determinar o valor justo dos títulos para negociação. Esses títulos são classificados no Nível 1 da hierarquia de valor justo.

# CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021  
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

---

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

# CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021  
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

## *Itens mensurados pelo valor justo em base recorrente*

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

### **Em 31 de dezembro de 2022**

	<u>Nível 1</u>	<u>Nível 2</u>	<u>Nível 3</u>	<u>Total</u>
<b>Ativos:</b>				
Títulos e valores mobiliários:				
Valores e títulos dos EE.UU.	1.775.459	-	-	1.775.459
Títulos de entidades governamentais e não governamentais dos EE.UU.	148.493	186.141	-	334.634
Instituições financeiras e valores mobiliários corporativos:				
Papéis comerciais	-	1.851.803	-	1.851.803
Certificado de depósito	2.769.645	-	-	2.769.645
Títulos	1.325.284	-	-	1.325.284
Obrigação de hipoteca garantida	266.250	-	-	266.250
Fundos de liquidez	160.530	-	-	160.530
	4.521.709	1.851.803	-	6.373.512
Subtotal de ativos financeiros ao valor justo	6.445.661	2.037.944	-	8.483.605
Empréstimos	-	2.499.856	-	2.499.856
Instrumentos derivativos:				
Swap de moeda cruzada	-	97.854	-	97.854
Swap de taxa de juros	-	359.337	-	359.337
Futuros do Tesouro dos Estados Unidos	-	2.583	-	2.583
Contratos a termo de moeda cruzada	-	35	-	35
	-	459.809	-	459.809
Total de ativos financeiros ao valor justo	6.445.661	4.997.609	-	11.443.270
<b>Passivos:</b>				
Depósitos	-	109.377	-	109.377
Empréstimos de outras instituições financeiras	-	665.849	-	665.849
Títulos	-	21.137.893	-	21.137.893
Instrumentos derivativos:				
Swap de moeda cruzada	-	2.923.934	-	2.923.934
Swap de taxa de juros	-	369.715	-	369.715
Futuros do Tesouro dos Estados Unidos	-	9	-	9
Contratos a termo de moeda cruzada	-	16.320	-	16.320
	-	3.309.978	-	3.309.978
Total de passivos financeiros ao valor justo	-	25.223.097	-	25.223.097

# CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021  
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

## Em 31 de dezembro de 2021

	<u>Nível 1</u>	<u>Nível 2</u>	<u>Nível 3</u>	<u>Total</u>
<b>Ativos:</b>				
Títulos e valores mobiliários:				
Valores e títulos dos EE.UU.	2.219.711	-	-	2.219.711
Títulos de entidades governamentais e não governamentais dos EE.UU.	418.413	137.817	-	556.230
Instituições financeiras e valores mobiliários corporativos:				
Papéis comerciais	-	3.861.129	-	3.861.129
Certificado de depósito	3.284.428	-	-	3.284.428
Títulos	1.941.602	-	-	1.941.602
Obrigação de hipoteca garantida	288.583	2.222	-	290.805
Fundos de liquidez	349.162	-	-	349.162
	<u>5.863.775</u>	<u>3.863.351</u>	<u>-</u>	<u>9.727.126</u>
Subtotal de ativos financeiros ao valor justo	<u>8.501.899</u>	<u>4.001.168</u>	<u>-</u>	<u>12.503.067</u>
Empréstimos	-	2.389.651	-	2.389.651
Instrumentos derivativos:				
Swap de moeda cruzada	-	350.991	-	350.991
Swap de taxa de juros	-	153.236	-	153.236
Futuros do Tesouro dos Estados Unidos	-	1.763	-	1.763
Contratos a termo de moeda cruzada	-	6.393	-	6.393
	<u>-</u>	<u>512.383</u>	<u>-</u>	<u>512.383</u>
Total de ativos financeiros ao valor justo	<u>8.501.899</u>	<u>6.903.202</u>	<u>-</u>	<u>15.405.101</u>
<b>Passivos:</b>				
Depósitos	-	106.119	-	106.119
Empréstimos de outras instituições financeiras	-	740.028	-	740.028
Títulos	-	24.074.774	-	24.074.774
Instrumentos derivativos:				
Swap de moeda cruzada	-	779.146	-	779.146
Swap de taxa de juros	-	62.865	-	62.865
Futuros do Tesouro dos Estados Unidos	-	628	-	628
Contratos a termo de moeda cruzada	-	319	-	319
	<u>-</u>	<u>842.958</u>	<u>-</u>	<u>842.958</u>
Total de passivos financeiros ao valor justo	<u>-</u>	<u>25.763.879</u>	<u>-</u>	<u>25.763.879</u>

# CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021  
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

## *Itens não mensurados pelo valor justo*

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

	Níveis de hierarquia	31 de dezembro de 2022		31 de dezembro de 2021	
		Valor contábil	Valor justo estimado	Valor contábil	Valor justo estimado
Ativos financeiros:					
Caixa e recebíveis de bancos	1	107.592	107.592	112.047	112.047
Depósitos bancários	1	6.535.869	6.535.869	3.210.216	3.210.216
Outros investimentos	1	258.372	258.372	292.392	292.392
Empréstimos, líquidos	2	27.893.063	27.880.109	26.976.260	26.949.431
Juros e comissões a receber	2	673.892	673.892	357.836	357.836
Garantia de derivativos	1	2.913.970	2.913.970	645.632	645.632
Recebíveis de títulos para investimento vendidos	1	2.237	2.237	4.017	4.017
Passivos financeiros:					
Depósitos	2	4.554.214	4.554.214	3.896.507	3.896.507
Papeis comerciais	2	4.618.797	4.618.797	2.813.646	2.813.646
Empréstimos de outras instituições financeiras, líquidos	2	1.406.927	1.399.446	1.032.143	1.014.964
Títulos, líquidos	2	114.320	117.070	185.763	176.035
Juros a pagar	2	565.916	565.916	288.233	288.233
Garantia de derivativos	1	2.940	2.940	148.773	148.773
Contas a pagar de títulos para investimento adquiridos	1	2.467	2.467	17.437	17.437

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

- *Caixa e bancos, depósitos em bancos, outros investimentos, juros e comissões a receber, depósitos, papéis comerciais, juros provisionados a pagar, garantia dos derivativos, recebíveis de títulos de investimento alienados e valores a pagar por títulos de investimentos adquiridos:* Os valores contábeis aproximam-se do valor justo devido ao curto prazo de vencimento desses instrumentos.
- *Empréstimos:* A CAF é uma das poucas instituições que oferecem empréstimos para o desenvolvimento dos países acionistas. Não existe um mercado secundário para o tipo de empréstimos concedidos pela CAF. Uma vez que as taxas dos empréstimos com taxas variáveis são reajustadas semestralmente, o valor contábil ajustado pelo risco de crédito foi considerado a melhor estimativa de valor justo. O valor justo de empréstimos de taxa fixa é determinado com base na taxa atual de juros variável para empréstimos semelhantes. O valor justo dos empréstimos não sujeitos a juros é estimado usando a técnica do fluxo de caixa descontado.

# CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021  
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

- *Investimentos de capital:* Os investimentos diretos em títulos patrimoniais de empresas sem um valor justo imediatamente determinável são mensurados ao custo, deduzidos da redução ao valor recuperável, acrescidos ou deduzidos das variações nos preços observáveis de um instrumento idêntico ou similar do mesmo emissor. Em dezembro de 2022 e 2021, o valor contábil desses investimentos era de US\$ 118.186 e US\$ 113.036, respectivamente. Adicionalmente, em 31 de dezembro de 2022 e 2021, os investimentos em fundos sem um valor justo imediatamente determinável, com valor contábil de US\$ 222.222 e US\$ 267.131, respectivamente, e os efeitos líquidos da redução ao valor recuperável e as variações nos preços observáveis para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021 totalizaram US\$ (18.816) e US\$ 26.631, respectivamente, e são registrados ao valor justo aplicando o expediente prático, usando o valor líquido do ativo por ação. Esses instrumentos financeiros são normalmente classificados no Nível 3 da hierarquia de valor justo com base na observação de dados significativos da metodologia de avaliação (esses instrumentos não são divulgados na tabela acima).
- *Títulos e empréstimos de outras instituições financeiras:* Para títulos emitidos e empréstimos de médio e longo prazos da CAF, o valor justo é determinado utilizando uma técnica de fluxo de caixa descontado, levando em consideração as curvas de rendimento para desconto dos fluxos de caixa esperados para o vencimento aplicável, refletindo a flutuação das variáveis, como taxas de juros e de câmbio. Essas curvas de rendimento são ajustadas para incorporar o spread do risco de crédito da CAF. Esses instrumentos financeiros são normalmente classificados no Nível 2 da hierarquia de valor justo com base na observação de dados significativos da metodologia de avaliação.

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

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

	Exercício findo em 31 de dezembro de 2022		
	Ganho (perda) de derivativos	Ganho (perda) de item objeto de hedge	Ganho (perda) líquido
<b>Swaps de moeda cruzada:</b>			
Títulos	(2.348.973)	2.315.379	(33.594)
Depósitos	7.393	(8.258)	(865)
Empréstimos	15.337	1.980	17.317
Empréstimos de outras instituições financeiras	(71.682)	78.689	7.007
	<u>(2.397.925)</u>	<u>2.387.790</u>	<u>(10.135)</u>

# CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021  
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

	Exercício findo em 31 de dezembro de 2021		
	Ganho (perda) de derivativos	Ganho (perda) de item objeto de hedge	Ganho (perda) líquido
<b>Swaps de moeda cruzada:</b>			
Títulos	(1.602.158)	1.575.875	(26.283)
Depósitos	(3.438)	3.224	(214)
Empréstimos	(482)	(7.970)	(8.452)
Empréstimos de outras instituições financeiras	(54.335)	87.737	33.402
	<u>(1.660.413)</u>	<u>1.658.866</u>	<u>(1.547)</u>

Adicionalmente, para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021, a CAF registrou perdas líquidas de US\$ 11.060 e US\$ 1.841, respectivamente, relacionados a variações no valor justo de contratos de futuro do tesouro dos Estados Unidos e a termo do tesouro dos Estados Unidos e variações no valor justo das Notas do Tesouro dos Estados Unidos.

## 21. COMPROMISSOS E CONTINGÊNCIAS

Compromissos e contingências incluem:

	31 de dezembro de 2022	31 de dezembro de 2021
Contratos de crédito subscritos – elegíveis	7.160.613	6.477.638
Linhas de crédito	4.427.207	3.328.384
Contratos de crédito subscritos – não elegíveis	1.681.977	1.561.726
Garantias	136.993	129.804
Contratos de investimento de capital subscritos	74.410	79.769

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

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

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

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

# CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021  
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

Vencimento das garantias:

	<u>31 de dezembro de 2022</u>	<u>31 de dezembro de 2021</u>
Menos de um ano	41.053	6.338
Entre um e cinco anos	37.712	62.649
Acima de cinco anos	58.228	60.817
	<u>136.993</u>	<u>129.804</u>

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

## 22. FUNDOS ESPECIAIS E ADMINISTRAÇÃO DE OUTROS FUNDOS

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

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

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

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

Em março de 2022, a assembleia dos acionistas da CAF aprovou a contribuição de até US\$ 89.000 para alguns fundos especiais dos acionistas para 2022. Subsequentemente, para o exercício findo em 31 de dezembro de 2022, foram autorizadas, com base na análise dos novos compromissos contraídos ou recursos exigidos pelos fundos especiais dos acionistas, a contribuição de US\$ 70.000, US\$ 15.000 e US\$ 4.000 para o Fundo de Financiamento Compensatório (FFC), Fundo de Cooperação Técnica (FCT) e Fundo para o Desenvolvimento Social e Humano (FONDESHU), respectivamente. No exercício findo em 31 de dezembro de 2022, a CAF reconheceu US\$ 89.000 como despesa e em 31 de dezembro de 2022, reconheceu uma obrigação incondicional (contas a pagar) de US\$ 44.244 que foi paga em janeiro de 2023.

# CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021  
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

Em março de 2021, a assembleia dos acionistas da CAF aprovou a contribuição de até US\$ 30.000 para o FCT para 2021. Subsequentemente, para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021, com base na análise dos novos compromissos contraídos ou recursos exigidos pelos fundos especiais dos acionistas, a CAF reconheceu US\$ 30.000 como despesa e, em 31 de dezembro de 2021 reconheceu uma obrigação incondicional (contas a pagar) de US\$ 12.467 que foi paga em janeiro de 2022.

Em 31 de dezembro de 2022 e 2021, o ativo líquido dos fundos administrados totaliza US\$ 464.117 e US\$ 442.315, respectivamente. Os saldos desses fundos são demonstrados a seguir:

	<u>31 de dezembro de 2022</u>	<u>31 de dezembro de 2021</u>
FFC <sup>(1)</sup>	191.710	192.250
FCT	88.130	93.862
Fundo para o Desenvolvimento de Pequenas e Médias Empresas (FIDE)	61.411	63.130
FONDESHU	6.837	4.439
Outros não relacionados com os fundos especiais dos acionistas	116.029	88.634
	<u>464.117</u>	<u>442.315</u>

- <sup>(1)</sup> O fundo FFC foi criado pelos acionistas da CAF para compensar a parcela de custos de juros de determinados empréstimos concedidos pela CAF para o financiamento de projetos de infraestrutura econômica e social. Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021, o FFC pagou juros no valor de US\$ 63.089 e US\$ 67.077, respectivamente, cujos valores são incluídos na receita de juros – empréstimos na demonstração do resultado abrangente.

## 23. INFORMAÇÕES POR SEGMENTO

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

Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021, os empréstimos concedidos ou garantidos por três países individualmente geraram um excedente de 10% do lucro proveniente de empréstimos, conforme demonstrado a seguir:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Equador	153.978	86.239
Argentina	148.997	85.082
Colômbia	134.353	84.085
	<u>437.328</u>	<u>255.406</u>

# CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021  
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

---

## 24. EVENTOS SUBSEQUENTES

A Administração avaliou eventos subsequentes até 6 de fevereiro de 2023, data em que essas demonstrações financeiras estavam disponíveis para emissão. Como resultado dessa avaliação, a Administração determinou que não existem eventos subsequentes que exijam uma divulgação nestas demonstrações financeiras, exceto quanto ao seguinte:

- Durante janeiro de 2023, a CAF recomprou um total de 2.919 ações da Venezuela, no valor total de US\$ 41,4 milhões.
- Durante janeiro de 2023, o Brasil integralizou capital social em circulação do exercício de 2022 no valor de US\$ 89 milhões.
- Durante janeiro de 2023, o Chile pagou US\$ 31,2 milhões relacionados a 1 Ação Série “A” e 2.113 ações Série “B”.
- Em 26 de janeiro de 2023, a CAF emitiu títulos no valor de US\$ 1.500 milhões, sendo 4,75% com vencimento em 2026, no âmbito do seu Programa US Shelf.
- Em 30 de janeiro de 2023, a CAF emitiu títulos no valor de TRY 500 milhões, equivalente a US\$ 26,6 milhões, sendo 32,50% com vencimento em 2026, no âmbito do seu Programa de Dívida Privada.