



2024

Relatório Anual

Demonstrações
financeiras auditadas



BANCO DE DESENVOLVIMENTO
DA AMÉRICA LATINA
E CARIBE



**América
Latina e
Caribe**
Cada caminho
uma oportunidade

Demonstrações financeiras auditadas



- 1** Relatório da Administração quanto à eficácia dos controles internos relacionados com as informações financeiras
- 2** Relatório dos auditores independentes
- 4** Relatório dos auditores independentes
- 6** Balanços Gerais
- 7** Demonstração de resultados
- 8** Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido
- 9** Demonstrações dos Fluxos de Caixa
- 11** Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras

Relatório da Administração quanto à eficácia dos controles internos relacionados com as informações financeiras

Os controles internos relacionados com as informações financeiras da Corporación Andina de Fomento ("CAF") são um processo realizado pelos encarregados da governança corporativa e a Administração, entre outros, projetado para proporcionar uma segurança razoável sobre a preparação de demonstrações financeiras confiáveis de acordo com princípios contábeis geralmente aceitos nos Estados Unidos da América. Os controles internos relacionados com as informações financeiras de uma entidade incluem políticas e procedimentos que (1) se referem à manutenção de registros que refletem de forma razoável, precisa e adequada, as transações e a alienação de ativos da entidade; (2) forneçam segurança razoável de que as transações foram registradas para permitir a preparação de demonstrações financeiras de acordo com princípios contábeis geralmente aceitos nos Estados Unidos da América, e que as receitas e despesas da entidade são realizadas somente com a autorização da Administração e dos responsáveis pela governança corporativa; e (3) proporcionem uma segurança razoável em termos da oportuna prevenção ou detecção e correção de aquisições, uso ou alienação não autorizados dos ativos da entidade que possam ter um efeito material nas demonstrações financeiras.

A Administração do CAF é responsável por elaborar, estabelecer e manter controles internos efetivos sobre as informações financeiras. A Administração avaliou os controles internos do CAF sobre as informações financeiras em 31 de dezembro de 2024, com base nos critérios para controles internos efetivos determinados no Modelo Integrado de Controles Internos (2013) emitido pelo Comitê das Organizações Patrocinadoras da Comissão de Treadway ("COSO"). Com base nessa avaliação, a Administração do CAF concluiu que os controles internos do CAF sobre as informações financeiras em 31 de dezembro de 2024 são eficazes.

Existem limitações inerentes à eficácia de qualquer sistema de controles internos. Os controles internos relacionados com as informações financeiras são um processo que envolve diligência e conformidade humana, e estão sujeitos a erros de julgamento e interrupções geradas por falhas humanas. Os controles internos relacionados com as informações financeiras também podem ser contornados devido a conluio ou omissão indevida da Administração. Devido às suas limitações inerentes, os controles internos relacionados com as informações financeiras podem não prevenir, detectar e corrigir declarações incorretas. Além disso, as projeções de qualquer avaliação em períodos futuros estão sujeitas ao risco de que os controles possam ser inadequados devido a mudanças nas condições ou que o nível de conformidade com políticas ou procedimentos possa ser prejudicado.

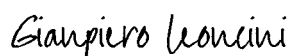
As demonstrações financeiras do CAF em 31 de dezembro de 2024 e do exercício findo nessa data foram auditados por uma empresa de contadores públicos independentes, que também emitiu um relatório de auditoria quanto aos controles internos do CAF sobre as informações financeiras. O Relatório dos Auditores Independentes quanto aos controles internos relacionados com as informações financeiras, incluído neste documento, expressa o parecer sem ressalvas quanto aos controles internos do CAF sobre as informações financeiras em 31 de dezembro de 2024



Sergio Díaz-Granados
Presidente Executivo



Gabriel Felpeto
Vice-Presidente de Finanzas



Gianpiero Leoncini
Vice-Presidente Ejecutivo



Lara Marambio & Asociados

RIF [Registro Único de
Informações Fiscais]:
J-00327665-0
Torre B.O.D., Piso 21
Av. Blandín, La Castellana
Caracas 1060 - Venezuela
Tel.: +58 (212) 206 8501
Fax: +58 (212) 206 8870
www.deloitte.com/ve

Relatório dos auditores independentes

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

Opinião quanto aos controles internos relacionados com as informações financeiras

Examinamos os controles internos relacionados com as informações financeiras da **Corporación Andina de Fomento (CAF)** em 31 de dezembro de 2024, com base nos critérios estabelecidos no Modelo Integrado de Controles Internos (2013) emitido pelo Comitê de Organizações Patrocinadoras da Comissão Treadway (COSO). Em nossa opinião, o CAF manteve, em todos os seus aspectos importantes, controles internos eficazes sobre as informações financeiras em 31 de dezembro de 2024, com base nos critérios estabelecidos no Modelo Integrado de Controles Internos (2013), emitido pelo COSO.

Também examinamos, em conformidade com as normas de auditoria geralmente aceitas nos Estados Unidos da América (GAAS), as demonstrações financeiras do CAF em 31 de dezembro de 2024 e 2023, e pelos exercícios findos nessas datas, e em nosso relatório, de 10 de fevereiro de 2025, foi emitido um parecer sem ressalvas sobre essas demonstrações financeiras.

Fundamento para o parecer

Realizamos nossa auditoria de acordo com a GAAS. Nossas responsabilidades de acordo com essas normas estão descritas na seção Responsabilidades dos auditores independentes em relação à auditoria das demonstrações financeiras do nosso relatório. É exigido que sejamos independentes do CAF e cumprimos nossas responsabilidades éticas em conformidade com estes requerimentos. Consideramos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Responsabilidades da Administração em relação aos controles internos relacionados com as informações financeiras

A Administração é responsável pelo desenho implementação e manutenção de controles internos eficazes sobre as informações financeiras, e pela avaliação da eficácia dos controles internos relacionados com as informações financeiras, incluída no Relatório da Administração anexo quanto à eficácia dos controles internos relacionados com as informações financeiras.

Responsabilidades dos auditores independentes em relação à auditoria dos controles internos relacionados com as informações financeiras

Nossos objetivos são obter uma garantia razoável se controles internos eficazes foram mantidos sobre as informações financeiras, em todos os aspectos importantes, e emitir um relatório de auditores independentes que inclua a nossa opinião quanto aos controles internos relacionados com as informações financeiras. A segurança razoável tem um nível alto de segurança, mas não de

segurança absoluta, portanto, não garante que uma auditoria de controles internos relacionados com as informações financeiras, realizada em conformidade com a GAAS, sempre detecte as debilidades materiais existentes.

Ao realizar uma auditoria de controles internos relacionados com as informações financeiras de acordo com a GAAS, nós:

- Exercemos julgamento profissional e mantemos o ceticismo profissional ao longo da auditoria.
- Obtemos uma compreensão dos controles internos relacionados com as informações financeiras, avaliamos o risco de debilidade material, testamos e avaliamos o desenho e a eficácia operacional dos controles internos relacionados com as informações financeiras, com base no risco avaliado.

Definição de limitações inerentes aos controles internos relacionados com as informações financeiras

Os controles internos de uma entidade sobre as informações financeiras são um processo realizado pelos encarregados da governança corporativa e a Administração, entre outros, projetado para proporcionar uma segurança razoável sobre a preparação de demonstrações financeiras confiáveis de acordo com princípios contábeis geralmente aceitos nos Estados Unidos da América. Os controles internos relacionados com as informações financeiras de uma entidade incluem políticas e procedimentos que (1) se referem à manutenção de registros que refletem de forma razoável, precisa e adequada, as transações e a alienação de ativos da entidade; (2) fornecem segurança razoável de que as transações foram registradas para permitir a preparação de demonstrações financeiras de acordo com princípios contábeis geralmente aceitos nos Estados Unidos da América, e que as receitas e despesas da entidade são realizadas somente com a autorização da Administração e dos responsáveis pela governança corporativa; e (3) proporcionam a segurança razoável em termos da oportuna prevenção ou detecção e correção de aquisições, uso ou alienação não autorizados dos ativos da entidade que possam ter um efeito material nas demonstrações financeiras.

Devido às suas limitações inerentes, os controles internos relacionados com as informações financeiras podem não impedir, detectar ou corrigir erros. Além disso, as projeções de qualquer avaliação de eficácia para períodos futuros estão sujeitas ao risco de que os controles possam se tornar inadequados devido a mudanças nas condições ou que o grau de conformidade com políticas ou procedimentos possa ser prejudicado.



10 de fevereiro de 2025

Caracas - Venezuela

Lara Marambio & Associados. Empresa-membro da Deloitte Touche Tohmatsu Limited.

www.deloitte.com/ve

Deloitte refere-se à uma ou mais entidades da Deloitte Touche Tohmatsu Limited, uma sociedade privada de responsabilidade limitada no Reino Unido, à sua rede de empresas-membro, cada uma delas como uma entidade jurídica única e independente. Consulte www.deloitte.com/about para obter uma descrição detalhada da estrutura legal da Deloitte Touche Tohmatsu Limited e suas empresas-membro.



Lara Marambio & Asociados

RIF [Registro Único de
Informações Fiscais]:
J-00327665-0
Torre B.O.D., Piso 21
Av. Blandín, La Castellana
Caracas 1060 - Venezuela
Tel.: +58 (212) 206 8501
Fax: +58 (212) 206 8870
www.deloitte.com/ve

Relatório dos auditores independentes

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

Parecer

Examinamos as demonstrações financeiras da **Corporación Andina de Fomento (CAF)**, que compreendem os balanços patrimoniais em 31 de dezembro de 2024 e 2023, e as demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e de fluxos de caixa para os exercícios findos nessas datas, e as notas explicativas às demonstrações financeiras (denominadas em conjunto “demonstrações financeiras”).

Na nossa opinião, as demonstrações financeiras em anexo representam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a situação financeira do CAF em 31 de dezembro de 2024 e 2023, e os resultados de suas operações e fluxos de caixa dos 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 dos Estados Unidos da América (GAAS), os controles internos do CAF sobre o processo de relatórios financeiros em 31 de dezembro de 2024, com base nos critérios estabelecidos no Modelo Integrado de Controles Internos (2013) emitido pelo Comitê de Organizações Patrocinadoras da Comissão Treadway, e em nosso relatório, datado de 10 de fevereiro de 2025, emitimos parecer sem ressalvas quanto aos controles internos do CAF sobre as informações financeiras.

Fundamento para o parecer

Realizamos nossas auditorias de acordo com a GAAS. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção Responsabilidades dos auditores independentes em relação à auditoria das demonstrações financeiras do nosso relatório. É exigido que sejamos independentes do CAF e cumprimos nossas responsabilidades éticas em conformidade com estes requerimentos. Consideramos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Responsabilidades da Administração em relação às demonstrações financeiras

A Administração é responsável pela preparação e pela apresentação adequada dessas demonstrações financeiras, em conformidade com os princípios contábeis geralmente aceitos nos Estados Unidos da América, incluindo o desenho, a implementação e a manutenção dos controles internos relevante para preparação e apresentação razoável das demonstrações financeiras livres de distorções relevantes, devido a fraudes ou erros.

Na preparação das demonstrações financeiras, a Administração é responsável por avaliar se existem condições ou eventos que, considerados em conjunto, levam dúvidas substanciais quanto à capacidade de continuidade do CAF como negócio em funcionamento durante um ano após a data da emissão das demonstrações financeiras.

Responsabilidades dos auditores independentes em relação à auditoria das demonstrações financeiras

Nossos objetivos são ter a segurança razoável de que o conjunto das demonstrações financeiras esteja livre de erros materiais, devido a fraude ou erro, e emitir um relatório de auditoria com o nosso parecer. A segurança razoável tem um nível alto, mas não garante que uma auditoria realizada em conformidade com a GAAS sempre detecte um erro material existente. O risco de não detectar um erro relevante devido a fraudes é maior do que o risco de não detectar devido a um erro, já que as fraudes podem incluir conluio, falsificação, omissões intencionais, declarações falsas ou evasão dos controles internos. Há erros materiais quando existir a possibilidade substancial de que, individualmente ou em seu conjunto, eles influenciem no julgamento de um usuário com base nas demonstrações financeiras.

Ao realizar uma auditoria em conformidade com a GAAS, nós:

- Exercemos julgamento profissional e mantemos o ceticismo profissional ao longo da auditoria.
- Identificamos e avaliamos os riscos de erros materiais das demonstrações financeiras, devido a fraudes ou erros, idealizamos e realizamos procedimentos de auditoria que respondam a esses riscos. Esses procedimentos incluem avaliar, com base em provas, evidências relacionadas com os valores e achados nas demonstrações financeiras.
- Obtemos um entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria, com o fim de elaborar procedimentos que sejam adequados às circunstâncias.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis significativas realizadas pela Administração, bem como a apresentação geral das demonstrações financeiras.
- 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 do CAF por um período de tempo razoável

Se for necessário, entramos em contato com os encarregados da governança corporativa em relação, entre outros, ao alcance planejado e à oportunidade da auditoria, e as constatações de auditoria significativas, e certos assuntos relacionados com os controles internos que tenhamos identificado durante a auditoria.



10 de fevereiro de 2025

Caracas - Venezuela

Lara Marambio & Associados. Empresa-membro da Deloitte Touche Tohmatsu Limited.

www.deloitte.com/ve

Deloitte refere-se à uma ou mais entidades da Deloitte Touche Tohmatsu Limited, uma sociedade privada de responsabilidade limitada no Reino Unido, à sua rede de empresas-membro, cada uma delas como uma entidade jurídica única e independente. Consulte www.deloitte.com/about para obter uma descrição detalhada da estrutura legal da Deloitte Touche Tohmatsu Limited e suas empresas-membro.

Corporación Andina de Fomento (CAF)

Balanços Gerais

Em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(em milhares de dólares dos Estados Unidos)

	NOTAS	2024	2023
ATIVO			
Disponível em caixa e bancos		233.196	70.592
Depósitos bancários		3.369.941	4.963.938
Disponível em caixa e bancos, e depósitos bancários	3	3.603.137	5.034.530
Títulos e valores mobiliários para negociação	4 e 18	13.672.716	9.988.218
Outros investimentos	5	873.792	1.265.038
Carteira de créditos (US\$ 3.003.195 e US\$ 2.549.568 ao valor justo em 31 de dezembro de 2024 e 2023, respectivamente)	6 e 18	33.835.802	33.479.085
Menos comissões por carteira de créditos, líquidas de custos de originação		175.371	175.732
Menos provisão para devedores duvidosos	6	84.757	56.913
Carteira de créditos, líquida		33.575.674	33.246.440
Juros e comissões a receber:	18		
Carteira de créditos		438.237	508.058
Outros		569.565	449.514
		1.007.802	957.572
Instrumentos financeiros derivativos	17 e 18	535.457	911.749
Investimentos de capital	7	399.765	392.184
Imobilizado, líquido		100.081	91.675
Outros ativos	8	2.691.529	1.926.857
TOTAL		56.459.953	53.814.263
PASSIVOS E PATRIMÔNIO LÍQUIDO			
PASSIVO:			
Depósitos	9 e 18	3.497.338	4.144.495
Papéis comerciais	10	3.249.108	4.653.512
Empréstimos de outras instituições financeiras (US\$ 562.522 e US\$ 593.086 ao valor justo em 31 de dezembro de 2024 e 2023, respectivamente), líquidos	11 e 18	2.124.547	2.046.796
Títulos (US\$ 27.250.667 e US\$ 24.608.695 ao valor justo em 31 de dezembro de 2024 e 2023, respectivamente), líquidos	12 e 18	27.396.412	24.759.450
Juros a pagar	18	1.011.611	846.534
Instrumentos financeiros derivativos	17 e 18	2.936.482	2.340.647
Despesas provisionadas a pagar e outros passivos	13	255.082	293.109
Total do passivo		40.470.580	39.084.543
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			
Capital subscrito	15	10.010.895	9.988.015
Menos a porção do capital subscrito de garantia		1.819.660	1.819.660
Menos recebíveis de subscrições de capital		2.365.685	2.570.045
Capital integralizado		5.825.550	5.598.310
Capital adicional		4.796.340	4.380.427
Reservas		4.750.983	3.940.935
Lucros acumulados		616.500	810.048
Total do patrimônio líquido		15.989.373	14.729.720
TOTAL		56.459.953	53.814.263

As notas às demonstrações financeiras são parte integrante das mesmas, veja as notas das demonstrações financeiras em <http://scioteca.caf.com>

Demonstração de resultados

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(em milhares de dólares dos Estados Unidos)

	NOTAS	2024	2023
Receitas de juros			
Carteira de créditos	2 (h)	2.427.594	2.330.525
Investimentos e depósitos bancários	2 (e), 4 e 5	1.082.927	922.659
Comissões sobre a carteira de crédito	2 (h)	58.034	49.239
Total das receitas financeiras		3.568.555	3.302.423
Despesas financeiras:			
Títulos		1.956.078	1.640.106
Papéis comerciais		234.915	236.761
Depósitos		187.814	168.407
Empréstimos de outras instituições financeiras		145.982	143.978
Comissões		15.078	10.034
Total de despesas financeiras		2.539.867	2.199.286
Receitas financeiras, líquidas		1.028.688	1.103.137
Provisão para devedores duvidosos	6	41.929	439
Receitas financeiras líquidas, após provisões para devedores duvidosos		986.759	1.102.698
Receitas não financeiras:			
Dividendos e resultados de equivalência patrimonial de entidades investidas	7	11.053	15.939
Outras comissões		4.491	2.651
Outras receitas	6 e 7	4.869	39.696
Total de receitas não financeiras		20.413	58.286
Despesas não financeiras:			
Despesas administrativas	21	219.646	205.161
Outras despesas	7	33.428	5.636
Total de despesas não financeiras		253.074	210.797
Lucro antes das variações não realizadas ao valor justo de outros instrumentos financeiros			
Contribuição aos Fundos Especiais dos acionistas		754.098	950.187
Variações não realizadas no valor justo dos instrumentos financeiros	19	402	(20.139)
Lucro líquido antes da contribuição aos Fundos Especiais dos acionistas		754.500	930.048
Contribuição aos Fundos Especiais dos acionistas	22	138.000	120.000
Lucro líquido		616.500	810.048

As notas às demonstrações financeiras são parte integrante das mesmas, veja as notas das demonstrações financeiras em <http://scioteca.caf.com>

Corporación Andina de Fomento (CAF)

Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(em milhares de dólares dos Estados Unidos)

	NOTAS	Capital integralizado	Superávit de capital	Reservas		Total das reservas	Lucros acumulados	Total do patrimônio líquido
				Reserva geral	Artigo n.º 42 dos Atos Constitutivos			
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
Aumento de capital	15	269.560	489.366	-	-	-	-	758.926
Redução de capital devido à recompra de ações	6	(196.680)	(361.891)	-	-	-	-	(558.571)
Lucro líquido	15	-	-	-	-	-	810.048	810.048
Apropriado para reserva geral	15	-	-	152.069	-	152.069	(152.069)	-
Apropriado para reserva Artigo N.º 42 dos Atos Constitutivos	15	-	-	-	16.900	16.900	(16.900)	-
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023		5.598.310	4.380.427	3.341.342	599.593	3.940.935	810.048	14.729.720
Aumento de capital	15	329.960	604.918	-	-	-	-	934.878
Redução de capital devido à recompra de ações	6	(102.720)	(189.005)	-	-	-	-	(291.725)
Lucro líquido	15	-	-	-	-	-	616.500	616.500
Apropriado para reserva geral	15	-	-	728.548	-	728.548	(728.548)	-
Apropriado para reserva Artigo N.º 42 dos Atos Constitutivos	15	-	-	-	81.500	81.500	(81.500)	-
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2024		5.825.550	4.796.340	4.069.890	681.093	4.750.983	616.500	15.989.373

As notas às demonstrações financeiras são parte integrante das mesmas, veja as notas das demonstrações financeiras em <http://scioteca.caf.com>

Demonstrações dos Fluxos de Caixa

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(em milhares de dólares dos Estados Unidos)

	NOTAS	2024	2023
ATIVIDADES OPERACIONAIS:			
Lucro líquido		616.500	810.048
Ajustes para reconciliar o lucro líquido do exercício com o caixa líquido usado nas atividades operacionais:			
Ganho a realizar sobre títulos para negociação		(39.176)	(121.961)
Comissões sobre a carteira de créditos, líquidas de amortização dos custos de origemação		(20.804)	(18.467)
Provisão para devedores duvidosos	6	41.929	439
Custos com redução ao valor recuperável de investimentos de capital	7	7.797	1.336
Variações a realizar no valor justo relacionadas ao investimento de capital, líquidas	7	14.608	(11.403)
Equivalência patrimonial de entidades investidas	7	(4.300)	(11.005)
Amortização do diferido		7.116	3.187
Depreciação do Imobilizado		7.948	8.650
Provisão para benefícios e indenizações trabalhistas		18.871	17.723
Provisão para plano de pensão de funcionários		581	607
Variações a realizar no valor justo de outros instrumentos financeiros	19	(402)	20.139
Variações líquidas nos ativos e passivos operacionais:			
Títulos e valores mobiliários para negociação, líquidos		(3.648.306)	(1.490.393)
Juros e comissões a receber		(50.231)	(283.683)
Outros ativos		(34.675)	(31.362)
Juros a pagar		165.077	280.619
Adiantamentos ou pagamentos sobre o fundo de provisão para o pessoal		(12.387)	(15.862)
Adiantamentos ou pagamentos sobre plano de pensão de funcionários		837	(1.648)
Despesas acumuladas a pagar e outros passivos		917	(47.366)
Total de ajustes e variações líquidas dos ativos e passivos operacionais		(3.544.600)	(1.700.450)
Caixa líquido usado nas atividades operacionais		(2.928.100)	(890.402)
ATIVIDADES DE INVESTIMENTO:			
Aquisições de outros investimentos	5	(5.007.290)	(2.694.830)
Vencimentos de outros investimentos	5	5.398.536	1.814.033
Desembolsos da carteira de créditos e cobranças do principal, líquidos	6	(687.545)	(3.229.529)
Investimentos de capital, líquidos	7	(25.686)	10.667
Imobilizado, líquido		(16.354)	(1.521)
Caixa líquido usado nas atividades de investimento		(338.339)	(4.101.180)
	<i>Continua a seguir</i>	(3.266.439)	4.991.582

As notas às demonstrações financeiras são parte integrante das mesmas,
veja as notas das demonstrações financeiras em <http://scioteca.caf.com>

Corporación Andina de Fomento (CAF)

Demonstrações dos Fluxos de Caixa

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(em milhares de dólares dos Estados Unidos)

	NOTAS	2024	2023
<i>Continuação do anterior</i>		<u>(3.266.439)</u>	<u>4.991.582</u>
ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO:			
Diminuição líquida em depósitos	9	(647.157)	(514.720)
Contratação de papéis comerciais	10	22.518.839	66.484.410
Pagamento de papéis comerciais	10	(23.923.243)	(66.449.695)
(Redução líquida em colaterais provenientes de derivativos		(775.457)	1.239.557
Emissões de títulos	12	7.027.579	6.505.253
Pagamento de títulos	12	(3.352.877)	(4.574.471)
Contratação de empréstimos de outras instituições financeiras		646.970	186.023
Pagamento de empréstimos de outras instituições financeiras		(594.486)	(252.632)
Emissão de ações	15	<u>934.878</u>	<u>758.926</u>
Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento		<u>1.835.046</u>	<u>3.382.651</u>
REDUÇÃO LÍQUIDA EM CAIXA E BANCOS E DEPÓSITOS BANCÁRIOS		(1.431.393)	(1.608.931)
CAIXA E BANCOS E DEPÓSITOS BANCÁRIOS NO INÍCIO DO EXERCÍCIO		<u>5.034.530</u>	<u>6.643.461</u>
CAIXA E BANCOS E DEPÓSITOS BANCÁRIOS NO FIM DO EXERCÍCIO		<u><u>3.603.137</u></u>	<u><u>5.034.530</u></u>
DIVULGAÇÃO COMPLEMENTAR:			
Juros pagos no exercício		<u><u>2.316.780</u></u>	<u><u>1.925.433</u></u>
ATIVIDADES FINANCEIRAS NÃO MONETÁRIAS:			
Cobrança do principal - empréstimos	6	<u><u>291.725</u></u>	<u><u>558.571</u></u>
Redução de capital	6	<u><u>(291.725)</u></u>	<u><u>(558.571)</u></u>
Variação nos derivativos ativos		<u><u>376.292</u></u>	<u><u>(451.940)</u></u>
Variação nos derivativos passivos		<u><u>595.835</u></u>	<u><u>(969.331)</u></u>

As notas às demonstrações financeiras são parte integrante das mesmas,
veja as notas das demonstrações financeiras em <http://scioteca.caf.com>

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(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, Chile, Costa Rica, Colômbia, República Dominicana, Equador, El Salvador, Honduras, Panamá, Paraguai, Peru, Trinidad e Tobago, Uruguai e Venezuela. Os países acionistas da Série “C” são: Barbados, Bahamas, Jamaica, México, Portugal e Espanha. Além disso, há 13 bancos que são acionistas da Série “B”.

A CAF tem a sua sede em Caracas, na Venezuela, 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; Montevideu, no Uruguai; Puerto España, em Trinidad e Tobago; Quito, no Equador; San Salvador, em El Salvador; Santiago de Chile, no Chile e Santo Domingo, na República Dominicana.

A CAF é um banco de desenvolvimento comprometido em apoiar os países da América Latina e do Caribe e melhorar a qualidade de vida na região. As nossas ações promovem o desenvolvimento sustentável e a integração regional. Auxiliamos os setores público e privado, através de crédito, recursos não reembolsáveis, e apoiamos na estruturação técnica e financeira de projetos para uma ampla base de clientes de 22 países, empresas privadas e instituições financeiras.

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

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

2. BASE DE APRESENTAÇÃO E PRINCIPAIS POLÍTICAS CONTÁBEIS

- a. **Apresentação das Demonstrações Financeiras** – As demonstrações financeiras foram preparadas de acordo com os princípios contábeis geralmente aceitos nos Estados Unidos da América e a moeda funcional é o dólar dos Estados Unidos.
- b. **Uso de estimativas** – A elaboração das demonstrações financeiras requer que a Administração elabore estimativas e premissas que afetam os valores dos ativos e passivos apresentados na data do balanço Patrimonial, 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.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

- 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.
- 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 – para negociação** – 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 para negociação 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.

As políticas de títulos detidos para negociação da CAF exigem: (i) pelo menos 90% dos investimentos com uma classificação de longo prazo de A-, A3, A- ou superior, sendo a classificação determinada como a mais baixa entre Standard & Poors (S&P), Moody's e/ou Fitch, respetivamente, em dólar dos Estados Unidos ou seu equivalente em moeda local; (ii) Nenhum investimento pode ter uma notação de longo prazo inferior a B, B2, B; ou classificação de curto prazo inferior a A-2, P-2; F-2, determinado como a classificação mais baixa entre S&P, Moody's e/ou Fitch, respetivamente; ou não ser classificado; (iii) Os investimentos com entidades governamentais ou agências governamentais com notação AA+ têm um limite máximo de 7% dos ativos líquidos, excluindo títulos do Governo dos EUA (obrigações, notas e bilhetes do Tesouro) e títulos do Banco de Pagamentos Internacionais, cujo limite pode ir até 50% dos ativos líquidos.

- f. **Outros investimentos** – inclui principalmente os seguintes: (i) Depósitos em bancos com vencimento superior a 90 dias (vencimento original) e (ii) Direitos de Saque Especiais (DSE). Os DSE são um ativo de reserva internacional emitido pelo Fundo Monetário Internacional (FMI) como reserva oficial complementar para os países membros. O valor dos DSE baseia-se num cabaz de cinco moedas (o dólar americano, o euro, o renminbi chinês, o iene japonês e a libra esterlina britânica).
- g. **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 na rubrica “Investimentos e depósitos bancários”.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

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 2024 e 2023

- h. **Empréstimos** – A CAF concede empréstimos de curto, médio e longo prazos para execução projetos, capital de giro, atividades comerciais e estudos de viabilidade de investimento em entidades públicas e privadas para o desenvolvimento e a integração de programas e projetos em seus países acionistas.

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

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

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

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.

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.

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 incluídos nas demonstrações de resultados como parte das receitas de juros de empréstimos.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

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. De acordo com as políticas da CAF sobre exposição ao risco, a exposição consolidada de um país membro (acionistas das séries "A" e "B") não deve exceder 20% da exposição consolidada de todas as operações da CAF e 75% do patrimônio líquido da CAF. Para os acionistas da Série "C", a exposição ao risco não deve exceder oito vezes as contribuições recebidas pela CAF desse país. Adicionalmente, a exposição consolidada de um cliente no setor público/misto considerado como risco não soberano ou no setor privado não deve exceder 7,5% ou 5,0%, respectivamente, do capital líquido da CAF.

A CAF revê, semestralmente, a notação de risco de crédito do seu portfolio de empréstimos não soberanos e classifica o risco nas seguintes categorias*:

- (i) AAA: Um cliente/emissor classificado como "AAA" apresenta uma capacidade extremamente forte para cumprir compromissos financeiros. "AAA" é a classificação mais alta concedida.
- (ii) AA: Um cliente/emissor classificado como "AA" apresenta uma capacidade muito forte para cumprir compromissos financeiros. Este cliente/emissor difere dos clientes/emissores com melhor notação apenas num pequeno grau.
- (iii) A: Um cliente/emissor classificado como "A" apresenta uma forte capacidade para cumprir compromissos financeiros, mas é um pouco mais vulnerável aos efeitos adversos de alterações nas condições e situações econômicas do que os clientes/emissores com notação mais elevada.
- (iv) BBB: Um cliente/emissor classificado como "BBB" apresenta uma capacidade adequada para cumprir compromissos financeiros. No entanto, é mais provável que condições econômicas adversas ou a alteração das circunstâncias comprometam a capacidade do devedor para cumprir os seus compromissos financeiros.
- (v) BB: Um cliente/emissor classificado como "BB" é menos vulnerável, a curto prazo, do que outros emissores com notações mais baixas. No entanto, este cliente/emissor enfrenta sempre incertezas e exposição em caso de situações empresariais, financeiras ou econômicas adversas, que possam tornar inadequada a sua capacidade para cumprir compromissos financeiros.
- (vi) B: Um cliente/emissor classificado como "B" é mais vulnerável ao incumprimento do pagamento do que os clientes/emissores com notação "BB", mas apresenta atualmente capacidade para cumprir compromissos financeiros. Condições comerciais, financeiras ou econômicas adversas comprometeriam provavelmente a capacidade ou a vontade do cliente/emissor de honrar os seus compromissos financeiros.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

(vii) CCC: Um cliente/emitente classificado como "CCC" é atualmente vulnerável e dependente de condições comerciais, financeiras e econômicas favoráveis para cumprir compromissos financeiros.

(viii) D: Um cliente/emitente é classificado como D em caso de incumprimento superior a 90 dias.

*Classificações "AA" – "CCC" podem ser modificadas, adicionando um sinal de mais (+) ou menos (-) para mostrar a sua posição relativa nas categorias de classificação.

- 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 e considera as informações disponíveis relevantes para avaliar a recuperabilidade dos fluxos de caixa, incluindo uma combinação de informação interna e externa relativa a acontecimentos passados, condições atuais e previsões razoáveis e suportáveis.

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, a probabilidade de inadimplência em cada ponto do período de vida da posição em risco de crédito e a perda em caso de incumprimento, 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, de acordo com os critérios do Comitê de Basileia, usando as classificações de risco existentes de três agências de *rating* internacionais reconhecidas na data de elaboração das demonstrações financeiras. 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 quatro níveis acima da classificação média mencionada acima. Historicamente, nenhum empréstimo soberano foi alguma vez abatido ao ativo. Não é política da CAF reestruturar seus empréstimos soberanos e a Administração não tem qualquer expectativa de baixar esses empréstimos.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

Para empréstimos não soberanos, a provisão para devedores duvidosos é avaliada e calculada individualmente considerando a classificação interna da CAF de cada devedor da CAF, utilizando a probabilidade de incumprimento associada a essa notação, bem como a perda em caso de incumprimento.

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 agente 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.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

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.
- (ii) Investimentos de capital em fundos - Esses investimentos são registrados ao valor justo usando o expediente 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.

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 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, Que são incluídos nas demonstrações de resultados como parte de outras despesas.

- 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 do exercício quando incorridas, e as melhorias e renovações são capitalizadas. A depreciação é calculada pelo método linear e registrada na demonstração do resultado 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

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

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. Depósitos** – Los depósitos e contabilizados ao custo amortizado, com exceção de alguns depósitos que são designados como de cobertura de justo valor ou como cobertura econômica. Os ganhos ou as perdas resultantes de alterações no valor justo desses depósitos são reconhecidos nas demonstrações do resultado, quando incorridos.
- n. Papéis comerciais** – Os papéis comerciais e contabilizados ao custo amortizado líquido de prêmios e descontos.
- o. 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 quando incorridos.
- p. Títulos** – As emissões de títulos de médio e longo prazos, cujo objetivo é fornecer recursos financeiros necessários para financiar as operações da CAF, são registradas da seguinte forma:

 - (i) Os títulos denominados em moedas diferentes do dólar são reconhecidos pelo seu valor justo. Os ganhos ou as perdas resultantes de alterações no valor justo desses títulos, bem como custos e as taxas adiantados dos correspondentes títulos, são reconhecidos nas demonstrações do resultado, 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.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

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

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

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

No caso de demissão sem justa causa ou rescisão involuntária, os empregados têm direito ao benefício trabalhista adicional de um mês de salário por ano de serviço, até ao limite de 150 dias de salário.

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

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

Instrumentos derivativos considerados como hedges do ponto de vista contábil são reconhecidos no balanço patrimonial ao valor justo, sendo que as variações no valor justo são: (1) compensadas pelas variações no valor justo dos ativos, passivos ou compromissos firmes objetos de hedge através do lucro em “Instrumentos derivativos ativos” ou “Instrumentos derivativos passivos” se o derivativo for designado como hedge de valor justo, ou (2) reconhecidas em Outros resultados 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.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

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

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

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

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

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

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

- u. **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 pode oferecer garantias públicas de obrigações de emitentes de valores mobiliários de terceiros. A CAF geralmente oferece garantias parciais de crédito com a intenção de partilhar o risco com os financiadores privados ou credores titulares de valores mobiliários. A responsabilidade da CAF é limitada ao pagamento do montante da garantia em caso de não-cumprimento pelo cliente. Os rendimentos da taxa de garantia recebidos são diferidos e reconhecidos na demonstração de resultados – comissões de empréstimo ao longo do período coberto pela garantia.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

- v. ***Provisão para perdas com garantias*** – A provisão para garantias mantém-se num nível que a CAF considere adequado para absorver as perdas prováveis inerentes aos empréstimos garantidos originados por terceiros à data das demonstrações financeiras. Os empréstimos garantidos são classificados como soberanos ou não soberanos. A provisão para garantias é estimada pela CAF tendo em conta a exposição ao risco de crédito, a probabilidade de incumprimento e a perda em caso de incumprimento. A provisão para perdas com garantias soberanas baseia-se na notação individual de longo prazo da dívida em moeda estrangeira dos países garantes ("notação de risco soberano") de acordo com os critérios do Comité de Basileia, com base nas notações de risco existentes de três agências internacionais de notação de risco reconhecidas à data da elaboração das demonstrações financeiras. Estas notações de risco soberano têm associada a probabilidade de incumprimento. Tendo em conta o estatuto da CAF como credor privilegiado, decorrente do seu estatuto de instituição financeira multilateral e do interesse dos seus mutuários em manter a sua posição creditícia junto da CAF, e tendo em conta as imunidades e privilégios conferidos pelos seus países acionistas, estabelecidos no Acordo Constitutivo da CAF e noutros acordos similares, é utilizado um fator que reflete uma menor probabilidade de incumprimento – normalmente equivalente a quatro níveis acima nesta classificação média ponderada. Para as garantias não soberanas, a provisão é determinada tendo em conta a notação individual interna da CAF de cada cliente, atribuída internamente e a perda em caso de incumprimento.

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

- w. ***Pronunciamentos contábeis recentes*** –

Pronunciamentos contábeis recentemente adotadas

ASU 2024-03, Divulgações de desagregação de despesas

Em 4 de novembro de 2024, o FASB emitiu a ASU 2024-03 que requer a divulgação dos custos registados na demonstração de resultados, para entidades públicas empresariais, informações especificadas sobre custos e despesas. A ASU requer a desagregação de certas despesas em categorias específicas nas divulgações nas notas de rodapé das demonstrações financeiras. As alterações nesta Atualização são efetivas para os períodos de relato anual com início após 15 de dezembro de 2026 e para os períodos de reporte intercalar com início após 15 de dezembro de 2027, para todas as entidades empresariais públicas. A CAF adotou antecipadamente esta ASU e não teve efeitos de divulgação significativos nas demonstrações financeiras.

Pronunciamentos contábeis ainda não adotados

ASU 2023-06, Melhorias na divulgação

Em 9 de outubro de 2023, o FASB emitiu a ASU 2023-06, que altera os requisitos de divulgação ou apresentação relacionados a vários subtópicos da Codificação das Normas de Contabilidade do FASB (a "Codificação"). A ASU foi emitida em resposta à *Security Exchange Commission (SEC) Disclosure Update and Simplification Initiative* que atualizou e simplificou os requisitos de divulgação que a SEC acreditava serem "redundantes, duplicados, sobrepostos, desatualizados ou substituídos". As novas

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

orientações destinam-se a alinhar os requisitos do U.S. GAAP com os da SEC e a facilitar a aplicação do U.S. GAAP a todas as entidades. A CAF não adotará antecipadamente esta ASU e estima que não terá efeitos materiais nas demonstrações financeiras. Para todas as entidades no âmbito dos subtópicos afetados da Codificação, se até 30 de junho de 2027, a SEC não tiver removido o requisito aplicável do Regulamento S-X ou do Regulamento S-K, o conteúdo pendente da emenda associada será removido da Codificação e não entrará em vigor para quaisquer entidades.

ASU 2024-04, Dívida com Conversão e Outras Opções

Em 26 de novembro de 2024, o FASB emitiu o ASU 2024-04 para melhorar a relevância e a consistência na aplicação das orientações de conversão induzidas no Subtópico 470-20 para (a) instrumentos de dívida convertíveis com características de conversão em numerário e (b) instrumentos de dívida que não são atualmente convertíveis. Esta atualização é válida para todas as entidades para períodos de relato anual com início após 15 de dezembro de 2025 e períodos de relato intercalar dentro desses períodos de relato anual. A adoção antecipada é permitida para todas as entidades que adotaram as alterações na Atualização 2020-06. A adoção desta ASU não terá efeitos materiais nas demonstrações financeiras da CAF.

3. CAIXA E RECEBÍVEIS DE BANCOS E DEPÓSITOS BANCÁRIOS

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

	31 de dezembro de 2024	31 de dezembro de 2023
Caixa e valores a receber de bancos	233.196	70.592
Depósitos bancários:		
Dólares	3.337.799	4.793.922
Euro	32.142	170.016
	3.369.941	4.963.938
	3.603.137	5.034.530

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

4. TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS - PARA NEGOCIAÇÃO

Os títulos para negociação são apresentados da seguinte forma:

	31 de dezembro de 2024		31 de dezembro de 2023	
	Valor	Vencimiento medio (anos)	Valor	Vencimiento medio (anos)
Notas do tesoro dos EE.UU. ⁽¹⁾	5.916.834	0,69	2.542.017	1,45
Títulos de entidades governamentais e não governamentais dos EE.UU.	324.895	2,46	423.908	1,74
Instituições financeiras e valores mobiliários corporativos:				
Papéis comerciais	2.417.869	0,30	2.610.195	0,39
Certificados de depósito ⁽²⁾	1.995.211	0,31	2.103.754	0,39
Títulos	2.197.129	2,28	1.818.551	2,54
Obrigação de hipoteca garantida	409.345	4,68	377.665	4,56
Fundos de liquidez ⁽³⁾	307.422	-	112.128	-
Fundo negociado em bolsa ⁽⁴⁾	104.011	-	-	-
	7.430.987	1,15	7.022.293	1,18
	13.672.716	0,98	9.988.218	1,27

(1) Os títulos dos EE.UU. incluem Notas do Tesouro e Bilhetes do Tesouro dos EE.UU.

(2) 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.

(3) 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.

(4) Os fundo negociado em bolsa (*exchange-traded fund (ETF)*) são um tipo de título de investimento comum que detém vários ativos subjacentes.

O valor justo de títulos para negociação inclui ganhos líquidos a realizar de US\$ 95.201 e US\$ 56.025 em 31 de dezembro de 2024 e 2023, respectivamente.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023, a Receita de juros - Investimentos e depósitos bancários inclui receita de juros no valor de US\$ 736.056 e US\$ 659.138, respectivamente, e ganho e perda sobre marcações a mercado no valor de US\$ 347.679 e US\$ 260.233, respectivamente. A variação dos rendimentos de juros - Investimentos e depósitos junto dos bancos deve-se principalmente ao aumento da carteira de investimentos.

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 2024 e 2023, 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\$ 421.568 e US\$ 283.554 em 31 de dezembro de 2024 e 2023, respectivamente.

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

	31 de dezembro de 2024	31 de dezembro de 2023
Sem expiração ⁽¹⁾	411.433	112.128
Menos de um ano	8.417.721	5.897.276
Entre um e dois anos	3.158.912	2.377.609
Entre dois e três anos	667.831	677.273
Entre três e quatro anos	421.572	309.478
Entre quatro e cinco anos	246.651	366.187
Acima de cinco anos	348.596	248.267
	<u>13.672.716</u>	<u>9.988.218</u>

⁽¹⁾ Incluem fundos de liquidez e fundo negociado em bolsa.

5. OUTROS INVESTIMENTOS

Outros investimentos são conforme segue:

	31 de dezembro de 2024	31 de dezembro de 2023
Depósitos junto a bancos devidos há mais de 90 dias		
Dólares dos Estados Unidos	712.598	1.095.009
Euro	-	44.160
	<u>712.598</u>	<u>1.139.169</u>
Direitos especiais de saque	161.194	125.869
	<u>873.792</u>	<u>1.265.038</u>

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

Em 31 de dezembro de 2024 e 2023, as taxas de juros dos depósitos bancários variaram de 4,14% a 5,62% e de 2,52% y 6,60%, respectivamente.

Desde fevereiro de 2023 que a CAF foi nomeada detentora autorizada pelo FMI, permitindo que detenha e troque DSE apenas com detentores autorizados. Os DSE detidos rendem juros, que são determinados semanalmente. A taxa de juro a 31 de dezembro de 2024 e 2023 é de 3,20% e 4,15%, respectivamente.

Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023, a Receita de juros – Investimentos e depósitos em bancos inclui rendimentos de juros de US\$ 6.822 e US\$ 1.912, respectivamente, e perdas cambiais de US\$ 7.630 e ganho de US\$ 1.376, respectivamente, relacionados com investimentos em DSE.

6. EMPRÉSTIMOS

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:

	31 de dezembro de 2024	31 de dezembro de 2023
País acionista:		
Argentina	4.874.550	5.503.626
Barbados	187.925	175.013
Bolivia	2.780.434	2.948.465
Brasil	3.217.994	2.970.763
Chile	408.698	244.000
Colômbia	4.060.435	3.842.359
Costa Rica	485.505	497.638
República Dominicana	445.937	445.105
Equador	4.230.310	4.246.954
El Salvador	469.083	302.000
México	1.062.500	980.000
Panamá	2.630.681	2.582.659
Paraguai	2.488.370	2.373.889
Peru	1.751.423	1.836.850
Trinidad e Tobago	1.372.221	1.305.459
Uruguai	1.624.725	1.331.442
Venezuela	1.939.316	2.135.370
Total	34.030.107	33.721.592
Ajustes do valor justo	(194.305)	(242.507)
	33.835.802	33.479.085

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

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

Em 31 de dezembro de 2024 e 2023, foram concedidos empréstimos denominados em moedas diferentes do dólar pelo equivalente a US\$ 1.188.035 e US\$ 696.136, respectivamente, principalmente em pesos colombianos, pesos dominicanos, pesos uruguaio, reais brasileiros, francos suíços, guarani paraguaios, bolivianos da Bolívia, pesos chilenos e ienes japoneses. Todos estes empréstimos são cobertos com *swaps*, empréstimos de outras instituições financeiras e títulos. Em 31 de dezembro de 2024 e 2023, os empréstimos com taxa de juros fixa totalizaram US\$ 2.566.260 e US\$ 2.226.339, respectivamente.

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

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

O setor público inclui entidades dos governos nacionais, entidades subnacionais, empresas públicas detidas por estas últimas ou sociedades mistas controladas por governos nacionais ou entidades subnacionais.

O setor privado inclui entidades controladas por investidores privados.

Empréstimos por segmento de indústria:

	31 de dezembro de 2024		31 de dezembro de 2023	
	Valor	%	Valor	%
Programas de infraestrutura	14.164.668	42	14.364.602	43
Transporte, armazenamento e comunicação	9.137.554	27	9.003.229	27
Fornecimento de eletricidade, gás e água	5.257.924	15	5.327.072	16
Serviços de saúde e sociais	2.892.114	8	2.665.148	8
Serviços financeiros - Bancos de desenvolvimento	1.304.144	4	985.000	2
Serviços financeiros - Bancos comerciais	1.132.330	4	1.259.164	4
Agricultura, caça e silvicultura	56.630	-	70.724	-
Outros	84.743	-	46.653	-
	34.030.107	100	33.721.592	100

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

Vencimento dos empréstimos:

	31 de dezembro de 2024	31 de dezembro de 2023
Menos de um ano	5.171.261	5.715.772
Entre um e dois anos	3.367.270	3.175.175
Entre dois e três anos	3.533.696	3.079.662
Entre três e quatro anos	3.199.251	3.210.996
Entre quatro e cinco anos	3.160.217	2.936.228
Entre cinco e dez anos	10.313.580	10.231.497
Entre dez e quinze anos	4.302.935	4.159.272
Acima de quinze anos	981.897	1.212.990
	<u>34.030.107</u>	<u>33.721.592</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 2024 e 2023, 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 de acordo com os critérios do Comitê de Basileia com base nas notações de risco existentes de três agências internacionais reconhecidas à data de elaboração das demonstrações financeiras. A qualidade do crédito por ano de originação e levando em consideração a classificação da Moody's em 31 de dezembro de 2024 é conforme segue:

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

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

A qualidade do crédito da carteira de crédito não soberano por ano de origemação, conforme representada pela classificação de risco de crédito interno em 31 de dezembro de 2024 é conforme segue:

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

As classificações internas e externas ratings foram atualizadas em 31 de dezembro de 2024.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

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 2024	31 de dezembro de 2023
Durante o período a CAF contabilizou as transações a seguir:		
Empréstimos baixados	14.160	34.452
Aquisições de carteira de crédito	-	-
Alienações de carteira de crédito	22.500	33.000
	31 de dezembro de 2024	31 de dezembro de 2023
A CAF apresentou os valores e os indicadores de qualidade a seguir no final do exercício:		
Empréstimos a provisionar	1.975.498	50.342
Dívida problemática reestruturada	-	-
Empréstimos vencidos	1.701	-
Provisão para devedores duvidosos como um percentagem da carteira de crédito	0,25%	0,17%
Empréstimos a provisionar percentagem da carteira de crédito	5,84%	0,15%
Principal dos empréstimos vencidos percentagem da carteira de crédito da carteira de crédito	0,01%	0,00%

Nenhum empréstimo foi reestruturado durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023.

Em 31 de dezembro de 2023, o valor remanescente do empréstimo reestruturado foi cobrado, inclusive valor principal e juros; em virtude dessa transação, a CAF reconheceu ganho líquido de US\$ 16.354 como outras receitas na demonstração do resultado.

Em 3 de março de 2020, a CAF implementou o Programa de Suporte para Gestão de Liquidez em Situações Excepcionais (“Programa”) aprovado pela Assembleia de Acionistas. 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. O prazo para se candidatar ao Programa era de seis meses, no entanto, nenhum outro país cumpriu os requisitos necessários. Como parte do Programa, a Venezuela mantém a sua representação no Conselho de Administração sem novas aprovações de empréstimos permitidas. Desde o início do Programa até 31 de dezembro de 2023, a CAF recomprou um total de 148.029 ações, totalizando US\$ 2.102.012, deduzindo o montante de capital realizado e capital adicional realizado por US\$ 740.145 e

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

US\$ 1.361.867, respectivamente. Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2024, a CAF recomprou mais 20.544 ações totalizando US\$ 291.725 e utilizou esse montante para reembolsar os valores devidos e vencidos de capital e juros e deduzindo o montante de capital realizado e capital adicional realizado de US\$ 102.720 e US\$ 189.005, respectivamente. Assim, desde o início do Programa até 31 de dezembro de 2024, a CAF recomprou 168.573 ações totalizando US\$ 2.393.737 e aplicou esse montante para reembolsar os valores devidos e vencidos de capital e juros e reduzindo o montante de capital realizado e capital adicional realizado para US\$ 842.865 e US\$ 1.550.872, respectivamente. O Programa foi concluído em julho de 2024. Atualmente, a Venezuela detém 105 ações Série "B" e sua ação Série "A".

Em 31 de dezembro de 2024, o montante total de pagamentos atrasados para operações na Venezuela totalizava US\$ 287.682, incluindo juros. De acordo com as políticas da CAF, considera-se que um empréstimo está em situação de não-acrécimo quando um pagamento está com mais de 180 dias de atraso no caso de empréstimos do setor público. Em 31 de dezembro de 2024, todos os empréstimos pendentes com a Venezuela no valor de US\$ 1.939.316 foram colocados em regime de não acrécimo. Os juros e comissões não cobrados no valor de US\$ 92.248 foram revertidos, e a provisão avaliada individualmente para perdas de crédito era de US\$ 52.860.

A CAF espera cobrar todos os valores devidos, incluindo juros e taxas. A Venezuela é um dos acionistas fundadores da CAF e reiterou seu compromisso e sua intenção de realizar pagamentos. A Administração da CAF monitoriza periodicamente a sua exposição de crédito.

Em 31 de dezembro de 2023, não havia empréstimos sem acrécimo relacionados com mutuários do setor público.

Em 31 de dezembro de 2024 e 2023, o montante total de capital dos empréstimos sem acrécimo relacionados a mutuários do setor privado (empréstimos não soberanos) no valor de US\$ 36.182 e US\$ 50.342, com 3.023 dias e 2.749 dias de atraso, respectivamente. Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023, não foram reconhecidos rendimentos de juros para empréstimos sem acrécimo. A provisão para perdas de crédito de operações sem acrécimo com o setor privado é de US\$ 4.739 e US\$ 6.155 em 31 de dezembro de 2024 e 2023, respectivamente.

Empréstimos A/B

A CAF assume o risco de crédito apenas para a parcela do empréstimo dos seus participantes. Em 31 de dezembro de 2024 e 2023, a CAF manteve empréstimos dessa natureza no valor de US\$ 1.215.792 e US\$ 452.641, respectivamente, enquanto que outras instituições financeiras proveram fundos de US\$ 978.988 e US\$ 364.663, respectivamente.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

Provisão para devedores duvidosos

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

	Referentes aos exercícios findos em					
	31 de dezembro de 2024			31 de dezembro de 2023		
	Risco de crédito			Risco de crédito		
	Soberano	Não-soberano	Total	Soberano	Não-soberano	Total
Saldos no início do exercício	-	56.913	56.913	-	63.192	63.192
Provisão para devedores duvidosos	58.220	(16.291)	41.929	-	439	439
Empréstimos baixados	-	(14.160)	(14.160)	-	(34.452)	(34.452)
Recuperações	-	75	75	-	27.734	27.734
Saldos no final do exercício	58.220	26.537	84.757	-	56.913	56.913

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 2024			31 de dezembro de 2023		
	Risco de crédito			Risco de crédito		
	Soberano	Não-soberano	Total	Soberano	Não-soberano	Total
Saldos no início do exercício	-	6.849	6.849	-	15.462	15.462
Crédito para contingências	-	(619)	(619)	-	(8.613)	(8.613)
Saldos no final do exercício	-	6.230	6.230	-	6.849	6.849

A crédito para contingências e os compromissos de empréstimos e garantias financeiras fora do balanço patrimonial estão incluídos nas demonstrações do resultado como parte de outras receitas para o exercício findo em 31 de dezembro de 2024 e 2023.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

7. INVESTIMENTOS DE CAPITAL

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

	31 de dezembro de 2024	31 de dezembro de 2023
Investimentos – Títulos patrimoniais	340.200	338.965
Investimentos – Método de equivalência patrimonial	59.565	53.219
	<u>399.765</u>	<u>392.184</u>

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

	Referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de	
	2024	2023
Dividendos	6.753	4.934
Variações nas mensurações do valor justo	(14.608)	11.403
Redução ao valor recuperável dos títulos patrimoniais	(7.797)	(1.336)

Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023, a CAF reconheceu perdas de US\$ 14.608 e ganhos de US\$ 11.403, correspondentes à diminuição e ao aumento líquido do justo valor dos investimentos em títulos de participação, que são incluídos nas demonstrações de resultados como parte de outras despesas e outros rendimentos, respetivamente. Os dividendos são reconhecidos nas demonstrações de resultados como parte dos Dividendos e da Participação nos Lucros das investidas.

Além disso, para os exercícios encerrados em 31 de dezembro de 2024 e 2023, a CAF reconheceu ganhos da sua participação nos lucros das investidas no valor de US\$ 4.300 e US\$ 11.005, respetivamente, para investimentos sob o método da equivalência patrimonial, que são registados nas demonstrações de resultados como parte dos Dividendos e do Patrimônio Líquido nos lucros das investidas.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

8. OUTROS ATIVOS

Outros ativos estão resumidos como segue:

	31 de dezembro de 2024	31 de dezembro de 2023
Garantia de derivativos	2.537.059	1.823.920
Ativos intangíveis, líquidos da amortização acumulada US\$ 15.245 e US\$ 10.194, respectivamente	87.290	63.142
Recebíveis de títulos de investimentos alienados	30.842	6.867
Outros	36.338	32.928
	<u>2.691.529</u>	<u>1.926.857</u>

9. DEPÓSITOS

Depósitos estão resumidos a seguir:

	31 de dezembro de 2024	31 de dezembro de 2023
Depósitos à vista	194.935	212.768
Depósitos a prazo:		
Menos de um ano	<u>3.302.403</u>	<u>3.931.727</u>
	<u>3.497.338</u>	<u>4.144.495</u>

Em 31 de dezembro de 2024 e 2023, o custo médio ponderado dos juros era de 5,18% e 4,98%, 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\$ 105.726 e US\$ 116.412, em 31 de dezembro de 2024 e 2023, respectivamente.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

10. PAPÉIS COMERCIAIS

Papéis comerciais estão resumidos a seguir:

	31 de dezembro de 2024	31 de dezembro de 2023
Dólares dos Estados Unidos	3.023.627	4.439.048
Libras esterlinas britânicas	170.640	-
Euros	98.793	292.559
	3.293.060	4.731.607
Menos desconto de emissão de papéis comerciais	(43.952)	(78.095)
	3.249.108	4.653.512

A Em 31 de dezembro de 2024 e 2023, o custo médio ponderado dos juros era de 5,54% e 5,21%, respectivamente. Em 31 de dezembro de 2024 e 2023, o saldo de papéis comerciais vence em 2025 e 2024, respectivamente.

11. EMPRÉSTIMOS DE OUTRAS INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

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

	31 de dezembro de 2024	31 de dezembro de 2023
Dólares dos Estados Unidos	1.575.801	1.507.218
Euros	573.765	584.098
Pesos colombianos	25.243	28.695
Outras	2.165	4.964
	2.176.974	2.124.975
Ajustes do valor justo	(52.295)	(77.562)
Menos custos de emissão da dívida	132	617
	2.124.547	2.046.796

Em 31 de dezembro de 2024 e 2023, os empréstimos a taxas de juros fixas totalizam US\$ 242.010 e US\$ 330.443, respectivamente. Em 31 de dezembro de 2024 e 2023, a taxa de juros média ponderada, após considerar o impacto dos *swaps* da taxa de juros era de 6,85% e 6,38%, respectivamente.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

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

	31 de dezembro de 2024	31 de dezembro de 2023
Menos de um ano	430.458	432.236
Entre um e dois anos	234.226	410.976
Entre dois e três anos	228.185	209.985
Entre três e quatro anos	206.237	190.508
Entre quatro e cinco anos	187.593	153.462
Acima de cinco anos	890.275	727.808
	<u>2.176.974</u>	<u>2.124.975</u>

Em 31 de dezembro de 2024 e 2023, existiam linhas de créditos aprovadas e não utilizadas nos valores de US\$ 1.445.913 e US\$ 1.557.697, respectivamente.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

12. TÍTULOS

O detalhamento dos títulos é o seguinte:

	31 de dezembro de 2024			31 de dezembro de 2023		
	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	9.328.042	9.328.042	5,61	8.115.053	8.115.053	6,54
Euro	9.751.807	8.827.267	6,19	8.784.835	8.322.257	6,79
Franco suíço	2.336.350	2.434.706	6,06	2.793.740	3.119.430	6,84
Dólares australianos	1.756.001	1.570.852	5,93	1.340.315	1.284.576	6,83
Iene japonês	1.540.983	1.148.597	5,93	1.614.238	1.333.853	6,74
Libras esterlinas Britânicas	1.261.108	1.254.705	5,39	-	-	0,00
Pesos mexicanos	1.190.208	1.158.240	5,94	1.189.923	1.408.433	6,71
Krone norueguês	549.486	344.122	6,09	694.695	471.898	6,89
Dólares de Hong Kong	533.062	532.686	6,15	584.332	580.710	7,02
Pesos colombianos	405.959	306.630	5,57	405.968	348.568	6,55
Rupia indiana	338.717	329.694	5,62	-	-	0,00
Colón da Costa Rica	223.336	225.770	5,78	99.047	101.312	6,46
Reales brasileiros	201.662	172.746	5,47	201.662	219.915	6,29
Lira turca	128.121	75.713	5,29	108.020	68.872	6,29
Guarani paraguaio	85.284	82.096	5,86	9.952	9.952	1,30
Zloty polonês	61.130	65.777	5,29	61.130	68.737	6,37
Dólar neozelandês	59.898	52.540	5,72	59.898	58.894	6,50
Pesos uruguaios	53.213	47.951	3,53	143.845	137.889	6,02
Renminbi chinês	52.751	52.350	5,06	-	-	0,00
Dólar canadense	30.395	27.869	6,12	30.395	30.182	6,88
Dólares jamaicanos	26.101	25.725	5,30	-	-	0,00
Koruna checo	11.211	10.335	5,58	11.211	11.179	6,28
	<u>29.924.825</u>	<u>28.074.413</u>		<u>26.248.259</u>	<u>25.691.710</u>	
Ajustes do valor justo		(670.944)			(926.251)	
Menos custos de emissão da dívida		<u>7.057</u>			<u>6.009</u>	
		<u>27.396.412</u>			<u>24.759.450</u>	

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

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

	31 de dezembro de 2024	31 de dezembro de 2023
Menos de um ano	5.213.782	3.331.884
Entre um e dois anos	5.493.209	5.210.881
Entre dois e três anos	4.608.073	5.494.526
Entre três e quatro anos	4.377.320	4.382.168
Entre quatro e cinco anos	3.954.230	3.193.913
Acima de cinco anos	6.278.211	4.634.887
	<u>29.924.825</u>	<u>26.248.259</u>

Em 31 de dezembro de 2024 e 2023, os títulos de renda fixa montavam a US\$ 29.624.973 e US\$ 25.737.649, respectivamente, dos quais US\$ 20.586.650 e US\$ 18.134.326, respectivamente, são denominados em outras moedas que não o dólar.

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023, não houve recompra de títulos.

13. DESPESAS PROVISIONADAS E OUTRAS OBRIGAÇÕES

Resumo de despesas acumuladas e outros passivos:

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Benefícios trabalhistas e plano de poupança	110.008	95.298
Garantia de derivativos	89.749	152.447
Valores a pagar para títulos de investimentos adquiridos	34.314	18.461
Contribuições para fundos especiais de acionistas (Nota 22)	6.230	6.849
Provisão para contingências (Nota 6)	-	13.450
Outros	14.781	6.604
	<u>255.082</u>	<u>293.109</u>

14. PLANO DE PENSÃO

Em 31 de dezembro de 2024 e 2023, o Plano possui 754 e 759 participantes e empregados ativos, respectivamente. A data utilizada para determinar a obrigação de benefícios de previdência é 31 de dezembro de cada ano.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

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

	2024	2023
Obrigação do benefício no início do exercício	48.647	42.766
Custo do serviço	4.078	4.132
Custo de juros	1.931	1.689
Contribuições dos participantes do plano	2.901	3.031
Ganhos atuariais	(1.141)	(992)
Benefícios pagos	(2.067)	(1.979)
Obrigação do benefício no fim do exercício	54.349	48.647

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

	2024	2023
Valor justo dos ativos do plano no início do exercício	48.965	43.146
Retorno real sobre os ativos do plano	1.835	1.590
Contribuições	5.941	6.208
Benefícios pagos	(2.067)	(1.979)
Valor justo dos ativos do plano no final do exercício	54.674	48.965

Os ativos do plano são:

	31 de dezembro de	
	2024	2023
Títulos e valores mobiliários	54.674	48.965

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

	2024	2023
Custo do serviço	4.078	4.132
Custo de juros	1.931	1.689
Retorno esperado sobre os ativos do plano	(1.944)	(1.704)
	4.065	4.117

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

Um resumo do custo projetado líquido para o exercício a findar em 31 de dezembro de 2025 está apresentado abaixo:

Custo do serviço	4.113
Custo de juros	2.155
Retorno esperado sobre os ativos do plano	(2.167)
	<u>4.101</u>

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

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

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Taxa de desconto	4,00%	4,00%
Retorno esperado da taxa de longo prazo sobre os ativos do Plano	4,00%	4,00%
Taxa de aumento salarial	3,00%	3,00%

15. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Capital autorizado

O capital autorizado da CAF em 31 de dezembro de 2024 e 2023 monta a US\$ 25.000.000, do qual US\$ 18.000.000 refere-se a ações ordinárias e US\$ 7.000.000 refere-se a ações a integralizar, distribuído entre as ações das Séries “A”, “B” e “C”.

Capital integralizado adicional

O capital integralizado adicional é o valor pago pelos acionistas das Séries “B” e “C” sobre o excedente do valor nominal. O capital integralizado adicional da CAF em 31 de dezembro de 2024 e 2023 totaliza US\$ 4.796.340 e US\$ 4.380.427, respectivamente.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

Capital subscrito de garantia

Além do capital subscrito integralizado e não integralizado, nossos acionistas subscreveram capital de garantia no valor total de US\$ 1.819.660 em 31 de dezembro de 2024 e 2023, para ambos os anos. O 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 as obrigações apenas na medida em que não conseguirmos cumprir essas obrigações usando seus 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: i) signatário dos Atos Constitutivos ou ii) um país da América Latina ou do Caribe, que tenha aderido ao Contrato Social. Na presente data, os Países Membros são a República da Argentina, o Estado Plurinacional da Bolívia, a República do Chile, a República da Colômbia, República da Costa Rica, a República Dominicana, a República da Equador, a República da El Salvador, a República da Honduras, a República da Panamá, a República da Paraguai, a República da Peru, a República da Trinidad e Tobago, a República Federativa do Brasil, a República Oriental do Uruguai, e a 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 de mil e duzentos dólares americanos (US\$ 1.200).
- (ii) As ações Série “B” são atualmente detidas pelos Países Membros e pelos governos, seja diretamente ou através de entidades governamentais designadas, exceto por determinadas ações Série “B” atualmente representando aproximadamente 0,05% das nossas ações em circulação, detidas por 13 instituições financeiras privadas nos Países Membros. Como detentores das ações Série “B”, os Países Membros têm conjuntamente direito de eleger 5 (cinco) Diretores adicionais e 5 (cinco) Diretores Suplentes adicionais através de voto múltiplo, e as 13 instituições financeiras do setor privado têm conjuntamente direito de eleger 1 (um) Diretor e 1 (um) Diretor Suplente. O valor nominal das Ações Série “B” é de cinco dólares americanos (US\$ 5).

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

- (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 6 (seis) países acionistas associados: Barbados, Comunidade das Bahamas, Jamaica, Estados Unidos Mexicanos, a República da Portugal e Reino de 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 um vírgula cinco por cento (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 de cinco dólares americanos (US\$ 5).

A seguir, está apresentada a movimentação do capital subscrito e integralizado para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023:

Nota	Quantidade de ações			Valores nominais			Total
	Serie “A”	Serie “B”	Serie “C”	Serie “A”	Serie “B”	Serie “C”	
Em 31 de dezembro de 2022	12	998.901	103.305	14.400	4.994.505	516.525	5.525.430
Emitidas em espécie	3	47.698	5.494	3.600	238.490	27.470	269.560
Recompra de ações	6	-	(39.336)	-	(196.680)	-	(196.680)
Transferência de ações	-	23.657	(23.657)	-	118.285	(118.285)	-
Em 31 de dezembro de 2023	15	1.030.920	85.142	18.000	5.154.600	425.710	5.598.310
Emitidas em espécie	1	52.105	13.647	1.200	260.525	68.235	329.960
Recompra de ações	6	-	(20.544)	-	(102.720)	-	(102.720)
Transferência de ações	-	11.038	(11.038)	-	55.190	(55.190)	-
Em 31 de dezembro de 2024	16	1.073.519	87.751	19.200	5.367.595	438.755	5.825.550

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

A composição do capital social subscrito e integralizado em 31 de dezembro de 2024 está demonstrada como segue:

	Quantidade de ações			Valores nominais			Total
	Serie "A"	Serie "B"	Serie "C"	Serie "A"	Serie "B"	Serie "C"	
Acionista:							
Argentina	1	138.732	-	1.200	693.660	-	694.860
Bolivia	1	66.555	-	1.200	332.775	-	333.975
Brasil	1	120.887	-	1.200	604.435	-	605.635
Chile	1	22.018	-	1.200	110.090	-	111.290
Colômbia	1	217.599	-	1.200	1.087.995	-	1.089.195
Costa Rica	1	15.439	-	1.200	77.195	-	78.395
República Dominicana	1	20.699	-	1.200	103.495	-	104.695
Equador	1	71.987	-	1.200	359.935	-	361.135
El Salvador	1	13.884	-	1.200	69.420	-	70.620
Honduras	1	5.649	-	1.200	28.245	-	29.445
Panamá	1	41.988	-	1.200	209.940	-	211.140
Paraguai	1	42.117	-	1.200	210.585	-	211.785
Peru	1	221.061	-	1.200	1.105.305	-	1.106.505
Trinidad e Tobago	1	32.789	-	1.200	163.945	-	165.145
Uruguai	1	41.460	-	1.200	207.300	-	208.500
Venezuela	1	105	-	1.200	525	-	1.725
Barbados	-	-	5.870	-	-	29.350	29.350
Bahamas	-	-	1.761	-	-	8.805	8.805
Jamaica	-	-	182	-	-	910	910
México	-	-	15.367	-	-	76.835	76.835
Portugal	-	-	1.920	-	-	9.600	9.600
Espanha	-	-	62.651	-	-	313.255	313.255
Bancos comerciais	-	550	-	-	2.750	-	2.750
	16	1.073.519	87.751	19.200	5.367.595	438.755	5.825.550

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

Em 31 de dezembro de 2024, a distribuição do capital subscrito e não integralizado e do capital subscrito de garantia está apresentada como segue:

	Capital subscrito e não integralizado				Parcela do capital social			
	Serie "B"		Serie "C"		Serie "B"		Serie "C"	
	Quantidade de ações	Valor nominal	Quantidade de ações	Valor nominal	Quantidade de ações	Valor nominal	Quantidade de ações	Valor nominal
Accionista:								
Argentina	49.672	248.360	-	-	25.200	126.000	-	-
Bolivia	17.200	86.000	-	-	14.400	72.000	-	-
Brasil	7.256	36.280	-	-	25.200	126.000	-	-
Chile	86.182	430.910	-	-	25.200	126.000	-	-
Colômbia	55.682	278.410	-	-	50.400	252.000	-	-
Costa Rica	16.958	84.790	-	-	-	-	-	-
República Dominicana	11.698	58.490	-	-	7.200	36.000	-	-
Equador	12.089	60.445	-	-	14.400	72.000	-	-
El Salvador	18.513	92.565	-	-	7.200	36.000	-	-
Honduras	26.748	133.740	-	-	7.200	36.000	-	-
Panamá	17.200	86.000	-	-	7.200	36.000	-	-
Paraguai	16.591	82.955	-	-	7.200	36.000	-	-
Peru	52.654	263.270	-	-	50.400	252.000	-	-
Trinidad e Tobago	23.010	115.050	-	-	7.200	36.000	-	-
Venezuela	48.156	240.780	-	-	50.400	252.000	-	-
Uruguai	-	-	-	-	7.200	36.000	-	-
Bahamas	-	-	1.760	8.800	-	-	-	-
Barbados	-	-	1.174	5.870	-	-	-	-
México	-	-	-	-	-	-	1.600	8.000
Portugal	-	-	-	-	-	-	16.332	81.660
Espanha	-	-	10.556	52.780	-	-	40.000	200.000
Bancos comerciais	38	190	-	-	-	-	-	-
	459.647	2.298.235	13.490	67.450	306.000	1.530.000	57.932	289.660

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

A composição do capital social subscrito e integralizado em 31 de dezembro de 2024 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	131.876	-	1.200	659.380	-	660.580
Bolívia	1	66.555	-	1.200	332.775	-	333.975
Brasil	1	115.607	-	1.200	578.035	-	579.235
Chile	1	14.836	-	1.200	74.180	-	75.380
Colômbia	1	210.016	-	1.200	1.050.080	-	1.051.280
República Dominicana	1	17.177	-	1.200	85.885	-	87.085
Equador	1	70.447	-	1.200	352.235	-	353.435
El Salvador	1	9.256	-	1.200	46.280	-	47.480
Honduras	1	2.691	-	1.200	13.455	-	14.655
Panamá	1	41.988	-	1.200	209.940	-	211.140
Paraguai	1	40.747	-	1.200	203.735	-	204.935
Peru	1	216.835	-	1.200	1.084.175	-	1.085.375
Trinidad e Tobago	1	30.237	-	1.200	151.185	-	152.385
Uruguai	1	41.460	-	1.200	207.300	-	208.500
Venezuela	1	20.649	-	1.200	103.245	-	104.445
Barbados	-	-	4.696	-	-	23.480	23.480
Costa Rica	-	-	11.038	-	-	55.190	55.190
Jamaica	-	-	182	-	-	910	910
México	-	-	15.367	-	-	76.835	76.835
Portugal	-	-	1.920	-	-	9.600	9.600
Espanha	-	-	51.939	-	-	259.695	259.695
Bancos comerciais	-	543	-	-	2.715	-	2.715
	15	1.030.920	85.142	18.000	5.154.600	425.710	5.598.310

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

Em 31 de dezembro de 2023, a distribuição do capital subscrito e não integralizado e do capital subscrito de garantia está apresentada como segue:

	Capital subscrito e não integralizado				Parcela do capital social			
	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	56.528	282.640	-	-	25.200	126.000	-	-
Bolívia	17.213	86.065	-	-	14.400	72.000	-	-
Brasil	12.536	62.680	-	-	25.200	126.000	-	-
Chile	93.364	466.820	-	-	25.200	126.000	-	-
Colômbia	63.265	316.325	-	-	50.400	252.000	-	-
República Dominicana	15.220	76.100	-	-	7.200	36.000	-	-
Equador	13.639	68.195	-	-	14.400	72.000	-	-
Honduras	29.706	148.530	-	-	7.200	36.000	-	-
El Salvador	23.141	115.705	-	-	7.200	36.000	-	-
Panamá	17.200	86.000	-	-	7.200	36.000	-	-
Paraguai	17.961	89.805	-	-	7.200	36.000	-	-
Peru	56.880	284.400	-	-	50.400	252.000	-	-
Trinidad e Tobago	25.562	127.810	-	-	7.200	36.000	-	-
Uruguai	-	-	-	-	7.200	36.000	-	-
Venezuela	48.178	240.890	-	-	50.400	252.000	-	-
Barbados	-	-	2.348	11.740	-	-	-	-
México	-	-	-	-	-	-	1.600	8.000
Portugal	-	-	-	-	-	-	16.332	81.660
Espanha	-	-	21.268	106.340	-	-	40.000	200.000
	<u>490.393</u>	<u>2.451.965</u>	<u>23.616</u>	<u>118.080</u>	<u>306.000</u>	<u>1.530.000</u>	<u>57.932</u>	<u>289.660</u>

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\$ 728.548 e US\$ 152.069 durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023, através de apropriações do lucro líquido dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022, 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 2024 e 2023, foi autorizado o aumento da reserva em US\$ 81.500 e US\$ 16.900, através de apropriação do lucro líquido dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022, respectivamente.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

16. 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.

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.

17. INSTRUMENTOS DERIVATIVOS E ATIVIDADES DE HEGDE

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, a fim de mitigar a volatilidade nas demonstrações financeiras da CAF, considerando que tanto os instrumentos financeiros como os instrumentos de cobertura associados são detidos até ao vencimento.

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.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

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, a caixa, quando a exposição marcada a mercado líquida excede certos limites predeterminados. Esta garantia é oferecida na forma de caixa.

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

A CAF utiliza ainda instrumentos derivativos do tesoro dos EE.UU futuros para reduzir a exposição ao risco de preços. Esses são contratos para entrega atrasada do tesoro dos EE.UU 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 do tesoro dos EE.UU. 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 2024	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2024	31 de dezembro de 2023
Swap de moeda cruzada	209.657	567.599	2.707.319	2.059.602
Swap de taxa de juros	323.324	341.396	228.970	269.100
Futuros de notas do tesouro dos EE.UU.	483	2.600	171	9.996
Contratos a termo de moedas	1.993	154	22	1.949
	<u>535.457</u>	<u>911.749</u>	<u>2.936.482</u>	<u>2.340.647</u>

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

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	
	Swaps de taxa de juros	Swaps de moedas cruzadas	Derivativos ativos	Derivativos passivos
Em 31 de dezembro de 2024:				
Empréstimos	2.118.906	-	294.081	-
Empréstimos	-	1.114.141	53.676	18.572
Empréstimos de outras instituições financeiras	-	573.765	-	75.608
Empréstimos de outras instituições financeiras	41.053	-	-	946
Títulos	-	20.533.438	155.981	2.613.139
Títulos	9.233.323	-	29.243	228.024
	<u>11.393.282</u>	<u>22.221.344</u>	<u>532.981</u>	<u>2.936.289</u>
	Valor nominal		Valor justo	
	Swaps de taxa de juros	Swaps de moedas cruzadas	Derivativos ativos	Derivativos passivos
Em 31 de dezembro de 2023:				
Empréstimos	2.185.292	-	286.406	2.773
Empréstimos	-	555.412	33.917	70.142
Empréstimos de outras instituições financeiras	-	584.098	1.134	60.589
Empréstimos de outras instituições financeiras	86.551	-	-	3.236
Títulos	-	18.090.473	532.548	1.928.871
Títulos	8.003.323	-	54.990	263.091
	<u>10.275.166</u>	<u>19.229.983</u>	<u>908.995</u>	<u>2.328.702</u>

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

A tabela a seguir apresenta o valor nocional e os valores justos dos contratos de futuros do tesouro dos EE.UU e contratos a termo de moeda cruzada:

Em 31 de dezembro de 2024

	<u>Data de início</u>	<u>Data de término</u>	<u>Moeda contratual</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Valor justo Derivativos ativos</u>
Futuros de longo prazo	Diversas	Até março de 2025	Diversas	58.152	453
Futuros de longo prazo	Diversas	Até março de 2025	US\$	66.600	30
Contratos a termo	Diversas	Diversas	Diversas	96.303	1.993
	<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 2025	Diversas	168.128	(171)
Contratos a termo	Diversas	Diversas	Diversas	2.739	(22)

Em 31 de dezembro de 2023

	<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	Diversas	Diversas	14.599	154
Futuros de longo prazo	Diversas	Até março de 2024	US\$	291.300	2.600
	<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 2024	US\$	851.442	(9.996)
Contratos a termo	Diversas	Diversas	Diversas	131.513	(1.949)

Os valores da garantia prestada relacionada a contratos de futuro do tesouro dos Estados Unidos em 31 de dezembro de 2024 e 2023 era de US\$ 1.414 e US\$ 15.844, respectivamente. Os valores da garantia recebida relacionada a contratos de futuros do tesouro dos EE.UU em 31 de dezembro de 2024 e 2023 era de US\$ 129 e US\$ 356, respectivamente.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

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

Em 31 de dezembro de 2024

Derivativos ativos

Descrição	Valores brutos dos ativos reconhecidos	Valores brutos não compensados no balanço patrimonial		Valor líquido
		Instrumentos financeiros	Caixa e garantias recebidas	
Swaps	532.981	(435.335)	(89.620)	8.026

Derivativos passivos

Descrição	Valores brutos dos ativos reconhecidos	Valores brutos não compensados no balanço patrimonial		Valor líquido
		Instrumentos financeiros	Caixa e garantias recebidas	
Swaps	(2.936.289)	435.335	2.535.645	34.691

Em 31 de dezembro de 2023

Derivativos ativos

Descrição	Valores brutos dos ativos reconhecidos	Valores brutos não compensados no balanço patrimonial		Valor líquido
		Instrumentos financeiros	Caixa e garantias recebidas	
Swaps	908.995	(704.676)	(152.091)	52.228

Derivativos passivos

Descrição	Valores brutos dos ativos reconhecidos	Valores brutos não compensados no balanço patrimonial		Valor líquido
		Instrumentos financeiros	Caixa e garantias recebidas	
Swaps	(2.328.702)	704.676	1.805.746	181.720

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

18. 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 - para negociação:* A CAF utiliza preços cotados não ajustados em mercados ativos para determinar o justo valor de títulos negociáveis classificados como Nível 1, preços cotados para ativos similares em mercados ativos, preços cotados para ativos idênticos ou similares em mercados que não estão ativos ou modelos de precificação com entradas observáveis para o prazo dos títulos negociáveis classificados como Nível 2. Estes títulos são classificados no Nível 1 e Nível 2 da hierarquia do justo valor.
- *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:* 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 2024 e 2023
(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 2024

	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Total
Ativos:				
Títulos e valores mobiliários:				
Notas do Tesouro dos EE.UU.	5.916.834	-	-	5.916.834
Títulos de entidades governamentais e não governamentais dos EE.UU.	200.281	124.614	-	324.895
Instituições financeiras e valores mobiliários corporativos:				
Papéis comerciais	-	2.417.869	-	2.417.869
Certificado de depósito	1.995.211	-	-	1.995.211
Títulos	2.197.129	-	-	2.197.129
Obrigação de hipoteca garantida	407.921	1.424	-	409.345
Fundos de liquidez	307.422	-	-	307.422
Fundo negociado em bolsa	104.011	-	-	104.011
	5.011.694	2.419.293	-	7.430.987
Subtotal de ativos financeiros ao valor justo	11.128.809	2.543.907	-	13.672.716
Empréstimos	-	3.003.195	-	3.003.195
Instrumentos derivativos:				
Swap de moeda cruzada	-	209.657	-	209.657
Swap de taxa de juros	-	323.324	-	323.324
Futuros do Tesouro dos Estados Unidos	-	483	-	483
Contratos a termo de moeda cruzada	-	1.993	-	1.993
	-	535.457	-	535.457
Total de ativos financeiros ao valor justo	11.128.809	6.082.559	-	17.211.368
Passivos:				
Empréstimos de outras instituições financeiras	-	562.522	-	562.522
Títulos	-	27.250.667	-	27.250.667
Instrumentos derivativos:				
Swap de moeda cruzada	-	2.707.319	-	2.707.319
Swap de taxa de juros	-	228.970	-	228.970
Futuros do Tesoro dos EE.UU.	-	171	-	171
Contratos a termo de moeda cruzada	-	22	-	22
	-	2.936.482	-	2.936.482
Total de passivos financeiros ao valor justo	-	30.718.004	-	30.749.671

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

Em 31 de dezembro de 2023

	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Total
Ativos:				
Títulos e valores mobiliários:				
Notas do Tesouro dos EE.UU.	2.542.017	-	-	2.542.017
Títulos de entidades governamentais e não governamentais dos EE.UU.	209.372	214.536	-	423.908
Instituições financeiras e valores mobiliários corporativos:				
Papéis comerciais	-	2.610.195	-	2.610.195
Certificado de depósito	2.103.754	-	-	2.103.754
Títulos	1.818.551	-	-	1.818.551
Obrigação de hipoteca garantida	377.029	636	-	377.665
Fundos de liquidez	112.128	-	-	112.128
	4.411.462	2.610.831	-	7.022.293
Subtotal de ativos financeiros ao valor justo	7.162.851	2.825.367	-	9.988.218
Empréstimos	-	2.549.568	-	2.549.568
Instrumentos derivativos:				
Swap de moeda cruzada	-	567.599	-	567.599
Swap de taxa de juros	-	341.396	-	341.396
Futuros do Tesouro dos Estados Unidos	-	2.600	-	2.600
Contratos a termo de moeda cruzada	-	154	-	154
	-	911.749	-	911.749
Total de ativos financeiros ao valor justo	7.162.851	6.286.684	-	13.449.535
Passivos:				
Empréstimos de outras instituições financeiras	-	593.086	-	593.086
Títulos	-	24.608.695	-	24.608.695
Instrumentos derivativos:				
Swap de moeda cruzada	-	2.059.602	-	2.059.602
Swap de taxa de juros	-	269.100	-	269.100
Futuros do Tesouro dos Estados Unidos	-	9.996	-	9.996
Contratos a termo de moeda cruzada	-	1.949	-	1.949
	-	2.340.647	-	2.340.647
Total de passivos financeiros ao valor justo	-	27.542.428	-	27.542.428

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(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:

		31 de dezembro de 2024		31 de dezembro de 2023	
	Níveis de hierarquia	Valor contábil	Valor justo estimado	Valor contábil	Valor justo estimado
Ativos financeiros:					
Caixa e recebíveis de bancos	1	233.196	233.196	70.592	70.592
Depósitos bancários	1	3.369.941	3.369.941	4.963.938	4.963.938
Outros investimentos:					
Depósitos bancários	1	712.598	712.598	1.139.169	1.139.169
Direitos especiais de saque	2	161.194	161.194	125.869	125.869
Empréstimos, líquidos	2	30.572.479	30.571.648	30.696.872	30.684.248
Juros e comissões a receber	2	1.007.802	1.007.802	957.572	957.572
Garantia de derivativos	1	2.537.059	2.537.059	1.823.920	1.823.920
Recebíveis de títulos para investimentos vendidos	1	30.842	30.842	6.867	6.867
Passivos financeiros:					
Depósitos	2	3.497.338	3.497.338	4.554.214	4.554.214
Papéis comerciais	2	3.249.108	3.249.108	4.653.512	4.653.512
Empréstimos de outras instituições financeiras, líquidos	2	1.562.025	1.559.670	1.453.710	1.444.501
Títulos, líquidos	2	145.745	151.544	150.755	155.230
Juros a pagar	2	1.011.611	1.011.611	846.534	846.534
Garantia de derivativos	1	89.749	89.749	152.447	152.447
Contas a pagar de títulos para investimentos adquiridos	1	34.314	34.314	18.461	18.461

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

- *Caixa e bancos, depósitos bancários, outros investimentos – depósitos bancários devidos há mais de 90 dias, juros e comissões a receber, depósitos, papéis comerciais, juros provisionados a pagar, garantia dos derivativos, recebíveis de títulos de investimento alienados e valores a pagar por títulos de investimentos adquiridos:* Os valores contábeis aproximam-se do valor justo devido ao curto prazo de vencimento desses instrumentos.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

- *Outros investimentos – direitos especiais de saque:* O valor contábil aproxima o valor justo porque esse ativo se baseia em uma cesta composta por 5 moedas internacionais (euro, iene, renminbi, libra esterlina e dólar norte-americano) revisadas e publicadas pelo FMI.
- *Empréstimos:* A CAF é uma das poucas instituições que oferecem empréstimos para o desenvolvimento dos países acionistas. Não existe um mercado secundário para o tipo de empréstimos concedidos pela CAF. Uma vez que as taxas dos empréstimos com taxas variáveis são reajustadas semestralmente, o valor contábil ajustado pelo risco de crédito foi considerado a melhor estimativa de valor justo. O valor justo de empréstimos de taxa fixa é determinado com base na taxa atual de juros variável para empréstimos semelhantes. O valor justo dos empréstimos não sujeitos a juros é estimado usando a técnica do fluxo de caixa descontado.
- *Investimentos de capital:* Os investimentos diretos em títulos patrimoniais de empresas sem um valor justo imediatamente determinável são mensurados ao custo, deduzidos da redução ao valor recuperável, acrescidos ou deduzidos das variações nos preços observáveis de um instrumento idêntico ou similar do mesmo emissor. Em 31 de dezembro de 2024 e 2023, o valor contábil desses investimentos era de US\$ 108.168 e US\$ 117.358, respectivamente. Adicionalmente, em 31 de dezembro de 2024 e 2023, os investimentos em fundos sem um valor justo imediatamente determinável, com valor contábil de US\$ 222.547 e US\$ 221.909, 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 2024 e 2023 totalizaram US\$ (22.405) e US\$ 10.067, 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.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

19. VARIAÇÕES A REALIZAR NO VALOR JUSTO DOS INSTRUMENTOS FINANCEIROS

As perdas de variações no valor justo de 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 2024			
	Ganho (perda) de derivativos	Ganho (perda) de item objeto de hedge	Ganho (perda) líquido
Swaps de moeda cruzada:			
Títulos	(1.060.834)	1.040.314	(20.520)
Empréstimos	71.330	(28.268)	43.062
Empréstimos de outras instituições financeiras	(16.153)	(22.977)	(39.130)
	<u>(1.005.657)</u>	<u>989.069</u>	<u>(16.588)</u>
Exercício findo em 31 de dezembro de 2023			
	Ganho (perda) de derivativos	Ganho (perda) de item objeto de hedge	Ganho (perda) líquido
Swaps de moeda cruzada:			
Depósitos	(3.253)	4.377	1.124
Títulos	1.350.756	(1.421.864)	(71.108)
Empréstimos	(51.954)	89.871	37.917
Empréstimos de outras instituições financeiras	38.526	(37.882)	644
	<u>1.334.075</u>	<u>(1.365.498)</u>	<u>(31.423)</u>

Adicionalmente, para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023, a CAF registrou ganhos líquidos de US\$ 16.990 e US\$ 11.284, respectivamente, relacionados a variações no valor justo de contratos de futuro do tesouro dos Estados Unidos e a termo do Tesoro dos EE.UU e variações no valor justo das Notas do Tesoro dos EE.UU.

20. COMPROMISSOS E CONTINGÊNCIAS

Compromissos e contingências incluem:

	31 de dezembro de 2024	31 de dezembro de 2023
Contratos de crédito subscritos – elegíveis	6.028.158	6.278.476
Linhas de crédito	5.338.813	5.120.740
Contratos de crédito subscritos – não elegíveis	1.989.933	1.812.229
Contratos de investimento de capital subscritos	187.266	108.629
Garantias	273.450	83.917

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

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

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

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

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

Vencimento das garantias:

	31 de dezembro de 2024	31 de dezembro de 2023
Menos de um ano	16.564	6.471
Entre um e cinco anos	12.304	15.265
Acima de cinco anos	244.582	62.181
	<u>273.450</u>	<u>83.917</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.

21. DESPESAS ADMINISTRATIVAS

Para os exercícios findos em 31 de dezembro, os detalhes das despesas administrativas é o seguinte:

	2024	2023
Salários e benefícios a empregados	131.436	126.100
Despesas comerciais	38.592	35.051
Telecomunicações e tecnologia	21.580	20.175
Depreciação e amortização	15.064	11.837
Logística e infraestruturas	12.974	11.998
	<u>219.646</u>	<u>205.161</u>

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

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.

Os ativos líquidos dos fundos especiais dos acionistas, resultantes da contribuição da CAF, são completamente independentes dos ativos líquidos 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 2024, a assembleia dos acionistas da CAF aprovou a contribuição de até US\$ 138.000 para alguns fundos especiais dos acionistas para 2024. Em 31 de dezembro de 2024, com base na análise dos novos compromissos contraídos ou recursos exigidos pelos fundos especiais dos acionistas, a CAF reconheceu contribuições de US\$ 97.000, US\$ 34.000, US\$ 4.500 e US\$ 2.500 para o Fundo de Financiamento Compensatório (FFC), Fundo de Cooperação Técnica (FCT), Fundo para o Desenvolvimento Humano (FONDESHU) e Fundo para o Desenvolvimento de Pequenas e Médias Empresas (FIDE), respectivamente. No exercício findo em 31 de dezembro de 2024, a CAF reconheceu US\$ 138.000 como despesa.

Em março de 2023, a assembleia dos acionistas da CAF aprovou a contribuição de até US\$ 120.000 para alguns fundos especiais dos acionistas para 2023. Em 31 de dezembro de 2023, com base na análise dos novos compromissos contraídos ou recursos exigidos pelos fundos especiais dos acionistas, a CAF reconheceu contribuições de US\$ 85.000, US\$ 31.500, e US\$ 3.500 para o FFC, FCT e FIDE, respectivamente. No exercício findo em 31 de dezembro de 2023, a CAF reconheceu US\$ 120.000 como despesa e em 31 de dezembro de 2023, reconheceu uma obrigação incondicional (contas a pagar) de US\$ 13.450 que foi paga em janeiro de 2024.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

Os ativos de fundos geridos são:

	31 de dezembro de 2024	31 de dezembro de 2023
FFC ⁽¹⁾	261.389	214.182
FCT	100.315	96.433
FIDE	67.006	66.438
FONDESHU	3.378	3.148
Outros não relacionados com os fundos especiais dos acionistas	103.794	121.147
	<u>535.882</u>	<u>501.348</u>

- ⁽¹⁾ O fundo FFC foi criado pelos acionistas da CAF para compensar a parcela de custos de juros de determinados empréstimos concedidos pela CAF para o financiamento de projetos de infraestrutura econômica e social. Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023, o FFC pagou juros no valor de US\$ 61.448 e US\$ 59.290, respectivamente, cujos valores são incluídos na receita de juros – empréstimos na demonstração do resultado.

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, os empréstimos concedidos ou garantidos por três países individualmente geraram um excedente de 10% do lucro proveniente de empréstimos, conforme demonstrado a seguir:

	2024	2023
Argentina	356.036	317.795
Equador	325.854	308.457
Brasil	260.596	238.967
	<u>942.486</u>	<u>865.219</u>

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

24. EVENTOS SUBSECUENTES

A Administração avaliou eventos subsequentes até 10 de fevereiro de 2025, data em que essas demonstrações financeiras estavam disponíveis para emissão. Como resultado dessa avaliação, a Administração determinou que não existem eventos subsequentes que exijam uma divulgação nestas demonstrações financeiras, exceto quanto ao seguinte:

- Em 22 de janeiro de 2025, a CAF emitiu títulos no valor de US\$ 2.000 milhões, sendo 5,00%, com vencimento em 2030, no âmbito do seu Programa US Shelf.
- Em 23 de janeiro de 2025, a CAF emitiu títulos no valor de INR 6.000 milhões, equivalente a US\$ 69,30 milhões, sendo 8,25% com vencimento em 2034, no âmbito do seu Programa EMTN.
- Em 30 de janeiro de 2025, a CAF emitiu títulos no valor de GBP 750 milhões, equivalente a US\$ 919,18 milhões, sendo 4,87% com vencimento em 2030, no âmbito do seu Programa EMTN.
- Em 31 de janeiro de 2025, a CAF emitiu títulos no valor de ZAR 500 milhões, equivalente a US\$ 26,94 milhões, sendo 9,25% com vencimento em 2033, no âmbito do seu Programa EMTN.
- Em 7 de fevereiro de 2025, a CAF emitiu títulos no valor de INR 4.500 milhões, equivalente a US\$ 51,95 milhões, sendo 7,25% com vencimento em 2030, no âmbito do seu Programa EMTN.
- Em 10 de fevereiro de 2025, a CAF emitiu títulos no valor de INR 4.500 milhões, equivalente a US\$ 51,69 milhões, sendo 7,65% com vencimento em 2031, no âmbito do seu Programa EMTN.



**BANCO DE DESENVOLVIMENTO
DA AMÉRICA LATINA
E CARIBE**



**América
Latina e
Caribe**
Cada caminho
uma oportunidade