



Reporte Financiero Trimestral

**31 de marzo de 2018**

# Contenido

I. Estados Financieros	1
Balances Generales	
Estados de Ganancias y Pérdidas	
II. Principales Indicadores Financieros	2
III. Cartera de Créditos	3
IV. Capital Pagado	5

Para mayor información visite nuestra página web: [www.caf.com](http://www.caf.com)

Contactos :

Gabriel Felpeto – Tel.: +57 (1) 743.7327 – e-mail: [gfeldeto@caf.com](mailto:gfeldeto@caf.com)

Antonio Recine – Tel.: +57 (1) 743.7251 – e-mail: [arecine@caf.com](mailto:arecine@caf.com)

Janet Rea – Tel.: +57 (1) 743.7398-e-mail: [jrea@caf.com](mailto:jrea@caf.com)

Thais Aponte – Tel.: +57 (1) 743.8066 – e-mail: [taponte@caf.com](mailto:taponte@caf.com)

Diego Bein – Tel.: +57 (1) 743.7337 – e-mail: [dbein@caf.com](mailto:dbein@caf.com)

DISCLAIMER

"LOS SIGUIENTES ESTADOS FINANCIEROS QUE COMPRENEN EL PERÍODO ALLI DESCRITO SON MERAMENTE PARA USO INFORMATIVO. ESTOS NO HAN SIDO AUDITADOS INDEPENDIEMENTE NI APROBADOS POR EL DIRECTORIO DE LA CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO ("CAF"). POR ENDE, ESTOS ESTADOS FINANCIEROS PUEDEN CAMBIAR SIGNIFICATIVAMENTE. CAF NO EXPRESA NINGUNA OPINIÓN EN RELACIÓN A DICHOS ESTADOS FINANCIEROS NI SUS RESULTADOS. ADICIONALMENTE, CAF NO GARANTIZA LA EXACTITUD DE SU CONTENIDO Y NO ES RESPONSABLE DE SU USO POR PARTE DE TERCEROS.

NADA DE LO ESTABLECIDO EN EL PRESENTE DOCUMENTO O EN CUALQUIER OTRO DOCUMENTO RELACIONADO CON ÉSTE, PUEDE O DEBE INTERPRETARSE COMO UNA RENUNCIA A LAS INMUNIDADES, EXENCIONES Y/O PRIVILEGIOS OTORGADOS A LA CAF POR SU CONVENIO CONSTITUTIVO, POR LOS ACUERDOS CELEBRADOS O QUE SE CELEBREN ENTRE LA CAF Y SUS PAÍSES ACCIONISTAS O POR LA LEGISLACIÓN DE ÉSTOS."

## I. Estados Financieros (no auditados)

### Balance General

	(En miles de US\$)	
	Al 31 de marzo de,	
	2018	2017
Activos		
Liquidez	12.498.237	12.603.423
Cartera de créditos	23.156.974	22.386.503
Previsiones para posibles pérdidas	-65.350	-65.397
Inversiones de capital	439.195	387.613
Otros activos	1.636.673	1.276.572
<b>Total Activos</b>	<b>37.665.729</b>	<b>36.588.714</b>
Pasivos		
Depósitos recibidos	3.151.842	3.439.999
Papeles comerciales	980.256	2.047.162
Bonos	19.484.466	17.728.524
Préstamos y otras obligaciones	1.512.189	1.418.920
Otros pasivos	1.260.200	1.363.429
<b>Total Pasivos</b>	<b>26.388.953</b>	<b>25.998.034</b>
Patrimonio		
Capital suscrito y pagado (incluye superávit de capital)	8.348.931	7.751.310
Reservas	2.877.970	2.801.571
Utilidades retenidas y otros	49.875	37.799
<b>Total patrimonio</b>	<b>11.276.776</b>	<b>10.590.680</b>
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>	<b>37.665.729</b>	<b>36.588.714</b>

### Estado de Ganancias y Pérdidas

	(En miles de US\$)	
	Para los tres meses terminados el 31 de marzo de,	
	2018	2017
Ingresos		
Intereses	276.108	232.231
Otros	2.227	1.777
<b>Total Ingresos</b>	<b>278.335</b>	<b>234.008</b>
Gastos		
Intereses	179.532	144.670
Previsiones	9.286	14.785
Administrativos	37.990	33.792
Otros	355	6.033
<b>Total Gastos</b>	<b>227.163</b>	<b>199.280</b>
<b>Utilidad operativa</b>	<b>51.172</b>	<b>34.728</b>
Inefectividad proveniente del valor justo de las coberturas y otros cambios en el valor justo	1.296	6.650
Contribución a los Fondos Especiales de los Accionistas	2.593	2.407
<b>Utilidad neta</b>	<b>49.875</b>	<b>38.971</b>

## II. Principales Indicadores Financieros (basados en cifras interinas no auditadas)

	Al 31 de marzo de	
	2018	2017
<b>Rentabilidad</b>		
ROA	0,55%	0,42%
ROE	1,85%	1,44%
Margen de interés neto	1,09%	1,02%
<b>Calidad de Activos</b>		
Cartera demorada (en miles de US\$)	11.919,0	17.868,0
Cartera en No Acumulación de Ingresos (capital, en miles de US\$)	125.162,0	106.709,0
Cartera demorada / Cartera de créditos	0,05%	0,08%
No Acumulación de Ingresos / Cartera de créditos	0,54%	0,48%
Previsiones/Cartera de créditos	0,28%	0,28%
Préstamos castigados durante el período (en miles de US\$)	12.000,0	14.000,0
<b>Capitalización</b>		
Exposición (veces)	2,1	2,2
Apalancamiento (veces)	2,2	2,3
<b>Liquidez</b>		
Activos Líquidos/ Pasivos Financieros	49,7%	51,2%
Activos Líquidos / Activos Totales	33,2%	34,4%

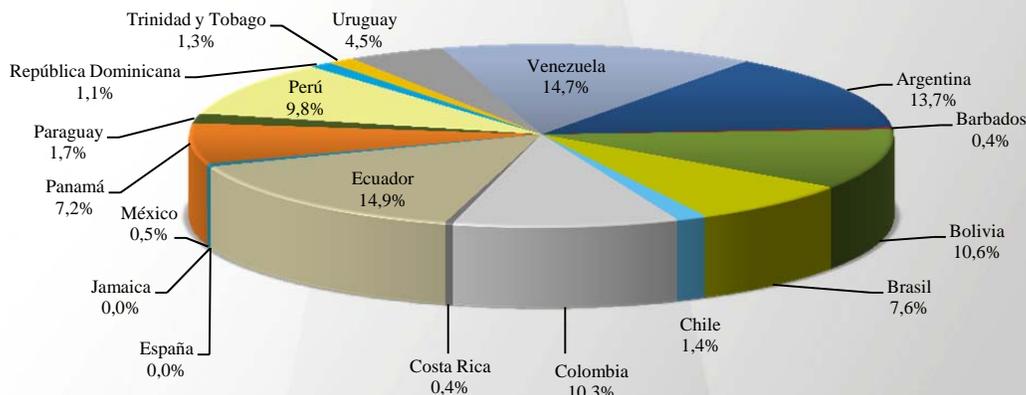
### III. Cartera de Créditos

Cartera de créditos distribuida por país (en miles de US\$):

	Al 31 de marzo de		Al 31 de diciembre de,		
	2018	2017	2017	2016	2015
Argentina	3.182.702	2.808.142	3.207.732	2.839.947	2.771.280
Barbados	84.269	85.000	86.650	85.000	50.000
Bolivia	2.461.717	2.234.366	2.483.765	2.211.132	2.027.045
Brasil	1.770.619	2.503.741	2.116.352	1.984.105	2.060.065
Chile	315.000	115.000	305.000	111.000	20.000
Colombia	2.382.017	2.444.954	2.516.203	2.339.206	2.080.181
Costa Rica	87.416	110.519	89.872	113.570	119.588
Ecuador	3.444.939	3.358.081	3.437.558	3.317.875	3.044.551
España	0	30.203	0	44.203	177.671
Jamaica	0	4.342	0	4.496	5.085
México	125.000	171.729	305.000	381.729	225.646
Panamá	1.658.750	1.354.106	1.503.012	1.464.317	1.288.004
Paraguay	397.971	349.266	418.669	337.105	290.515
Perú	2.271.670	2.231.190	2.279.635	2.274.512	2.297.980
Portugal	0	0	300.000		
República Dominicana	244.236	244.619	251.764	212.064	224.096
Trinidad y Tobago	300.000	0	0	0	0
Uruguay	1.038.789	1.018.163	1.044.167	935.256	654.827
Venezuela	3.395.715	3.322.326	3.285.490	3.320.841	3.094.364
<b>Total</b>	<b>23.160.810</b>	<b>22.385.747</b>	<b>23.630.869</b>	<b>21.976.358</b>	<b>20.430.897</b>
Ajuste*	-3.836	756	-2.796	723	-105
<b>Total</b>	<b>23.156.974</b>	<b>22.386.503</b>	<b>23.628.073</b>	<b>21.977.081</b>	<b>20.430.792</b>

\* Ajustado por el valor justo en actividades de cobertura

**Cartera de créditos por país al 31 de marzo de 2018**

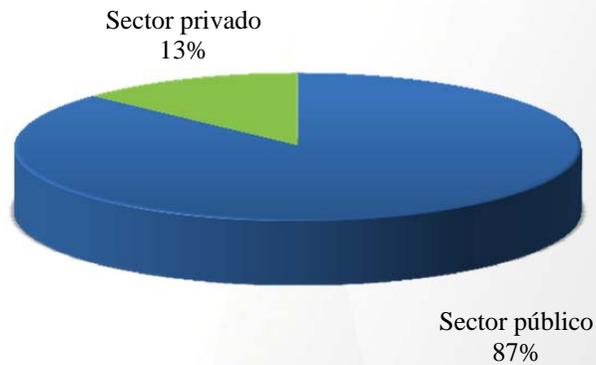


Cartera de créditos distribuida por sector institucional (en miles de US\$):

	Al 31 de marzo de		Al 31 de diciembre de		
	2018	2017	2017	2016	2015
Sector público	20.124.519	18.890.877	20.201.026	18.773.300	16.822.700
Sector privado	3.036.291	3.494.870	3.429.843	3.203.058	3.608.197
Total	23.160.810	22.385.748	23.630.869	21.976.358	20.430.897
Ajuste*	-3.836	756	-2.796	723	(105)
<b>Total</b>	<b>23.156.974</b>	<b>22.386.504</b>	<b>23.628.073</b>	<b>21.977.081</b>	<b>20.430.792</b>

\* Ajustado por el valor justo en actividades de cobertura

**Cartera de créditos por sector institucional  
al 31 de marzo de 2018**



## IV. Capital pagado

Capital pagado al 31 de marzo de 2018 (en miles de US\$):

Accionistas	CAPITAL ORDINARIO				
	Serie "A"	Serie "B"	Serie "C"	Ordinario Total	%
Argentina	1.200	470.895		472.095	9,4%
Bolivia	1.200	263.120		264.320	5,3%
Brasil	1.200	439.290		440.490	8,8%
Colombia	1.200	882.350		883.550	17,6%
Ecuador	1.200	264.725		265.925	5,3%
Panamá	1.200	140.285		141.485	2,8%
Paraguay	1.200	137.885		139.085	2,8%
Perú	1.200	895.070		896.270	17,8%
Trinidad y Tobago	1.200	117.285		118.485	2,4%
Uruguay	1.200	146.450		147.650	2,9%
Venezuela	1.200	843.390		844.590	16,8%
Barbados			17.610	17.610	0,4%
Chile			27.705	27.705	0,6%
Costa Rica			16.455	16.455	0,3%
España			217.185	217.185	4,3%
Jamaica			910	910	0,0%
México			76.835	76.835	1,5%
Portugal			8.850	8.850	0,2%
República Dominicana			39.575	39.575	0,8%
Bancos Comerciales		2.255		2.255	0,0%
<b>Total</b>	<b>13.200</b>	<b>4.603.000</b>	<b>405.125</b>	<b>5.021.325</b>	<b>100%</b>

Capital pagado al 31 de marzo de 2018

