



Reporte Financiero Trimestral

**30 de septiembre de 2017**

# 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: [gfelpeto@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)

Isabella Grisanti – Tel.: +58 (212) 209.65-37 – e-mail: [igrisanti@caf.com](mailto:igrisanti@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 30 de septiembre de,	
	2017	2016
Activos		
Liquidez	12.359.762	12.010.971
Cartera de créditos	23.042.953	21.963.530
Previsiones para posibles pérdidas	-79.671	-61.816
Inversiones de capital	397.799	371.052
Otros activos	1.339.038	1.275.909
<b>Total Activos</b>	<b>37.059.881</b>	<b>35.559.646</b>
Pasivos		
Depósitos recibidos	2.410.930	2.546.210
Papeles comerciales	2.395.574	2.183.809
Bonos	18.716.168	18.265.799
Préstamos y otras obligaciones	1.465.935	1.412.370
Otros pasivos	1.138.999	950.825
<b>Total Pasivos</b>	<b>26.127.606</b>	<b>25.359.013</b>
Patrimonio		
Capital suscrito y pagado (incluye superávit de capital)	8.034.799	7.399.828
Reservas	2.801.571	2.678.853
Utilidades retenidas y otros	95.905	121.952
<b>Total patrimonio</b>	<b>10.932.275</b>	<b>10.200.633</b>
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>	<b>37.059.881</b>	<b>35.559.646</b>

### Estado de Ganancias y Pérdidas

	(En miles de US\$)	
	Para los nueve meses terminados el 30 de septiembre de,	
	2017	2016
Ingresos		
Intereses	742.877	596.188
Otros	6.554	48.873
<b>Total Ingresos</b>	<b>749.431</b>	<b>645.061</b>
Gastos		
Intereses	452.602	337.056
Previsiones	40.041	26.617
Administrativos	104.964	97.628
Otros	12.016	10.157
<b>Total Gastos</b>	<b>609.623</b>	<b>471.458</b>
<b>Utilidad operativa</b>	<b>139.807</b>	<b>173.603</b>
Inefectividad proveniente del valor justo de las coberturas y otros cambios en el valor justo	9.547	-6.008
Contribución a los Fondos Especiales de los Accionistas	53.058	45.500
<b>Utilidad neta</b>	<b>96.296</b>	<b>122.095</b>

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

	Al 30 de septiembre de	
	2017	2016
<b>Rentabilidad</b>		
ROA	0,51%	0,67%
ROE	1,76%	2,31%
Margen de interés neto	1,11%	1,14%
<b>Calidad de Activos</b>		
Cartera demorada (capital, en miles de US\$)	9.321,0	11.538,0
Cartera en No Acumulación de Ingresos (en miles de US\$)	111.335,0	99.708,6
Cartera demorada / Cartera de créditos	0,04%	0,05%
No Acumulación de Ingresos / Cartera de créditos	0,48%	0,45%
Previsiones/Cartera de créditos	0,35%	0,28%
Préstamos castigados durante el período (en miles de US\$)	26.660,0	23.730,0
<b>Capitalización</b>		
Exposición (veces)	2,2	2,2
Apalancamiento (veces)	2,3	2,4
<b>Liquidez</b>		
Activos Líquidos/ Pasivos Financieros	49,5%	49,2%
Activos Líquidos / Activos Totales	33,4%	33,8%

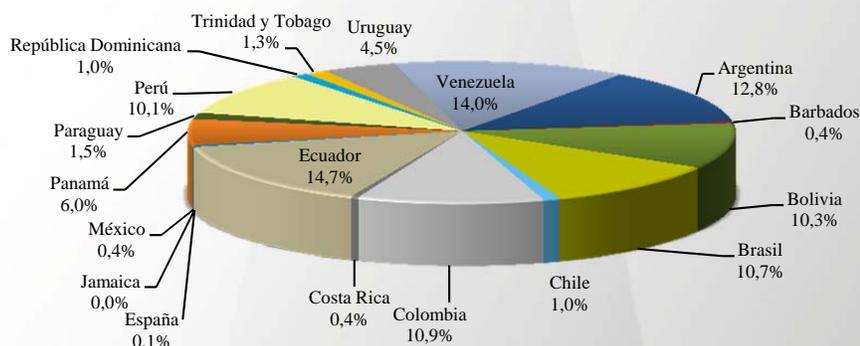
### III. Cartera de Créditos

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

	Al 30 de septiembre de		Al 31 de diciembre de,		
	2017	2016	2016	2015	2014
Argentina	2.960.908	2.748.097	2.839.947	2.771.280	2.718.009
Barbados	82.619	85.000	85.000	50.000	0
Bolivia	2.382.149	2.143.413	2.211.132	2.027.045	1.909.509
Brasil	2.466.084	2.426.773	1.984.105	2.060.065	1.932.414
Chile	230.000	80.000	111.000	20.000	0
Colombia	2.512.612	2.109.504	2.339.206	2.080.181	1.768.619
Costa Rica	102.299	113.736	113.570	119.588	128.627
Ecuador	3.391.754	3.277.643	3.317.875	3.044.551	2.824.501
España	17.543	150.933	44.203	177.671	191.875
Jamaica	4.022	4.648	4.496	5.085	5.628
México	84.854	450.000	381.729	225.646	127.526
Panamá	1.373.256	1.364.922	1.464.317	1.288.004	1.254.545
Paraguay	338.039	322.894	337.105	290.515	249.271
Perú	2.320.844	2.418.804	2.274.512	2.297.980	2.333.123
Portugal	0	0	15.000		
República Dominicana	222.248	216.911	212.064	224.096	172.458
Trinidad y Tobago	300.000	0	0	0	0
Uruguay	1.026.624	731.971	935.256	654.827	509.247
Venezuela	3.228.619	3.317.138	3.320.841	3.094.364	3.001.625
<b>Total</b>	<b>23.044.474</b>	<b>21.962.387</b>	<b>21.991.358</b>	<b>20.430.897</b>	<b>19.126.977</b>
Ajuste*	-1.521	1.143	723	-105	2.110
<b>Total</b>	<b>23.042.953</b>	<b>21.963.530</b>	<b>21.992.081</b>	<b>20.430.792</b>	<b>19.129.087</b>

\* Ajustado por el valor justo en actividades de cobertura

**Cartera de créditos por país al 30 de septiembre de 2017**

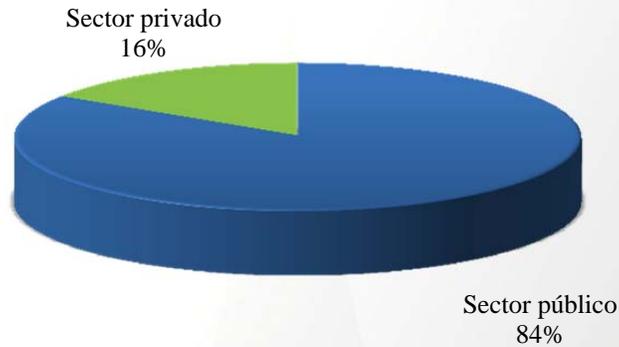


Cartera de créditos distribuida por sector institucional (en miles de US\$):

	Al 30 de septiembre de		Al 31 de diciembre de		
	2017	2016	2016	2015	2014
Sector público	19.369.470	18.356.820	18.773.300	16.822.700	15.564.049
Sector privado	3.675.004	3.605.567	3.203.058	3.608.197	3.577.928
Total	23.044.474	21.962.387	21.976.358	20.430.897	19.141.977
Ajuste*	-1.487	1.143	723	-105	2.110
<b>Total</b>	<b>23.042.987</b>	<b>21.963.530</b>	<b>21.977.081</b>	<b>20.430.792</b>	<b>19.144.087</b>

\* Ajustado por el valor justo en actividades de cobertura

### Cartera de créditos por sector institucional al 30 de septiembre de 2017



## IV. Capital pagado

Capital pagado al 30 de septiembre de 2017 (en miles de US\$):

Accionistas	CAPITAL ORDINARIO				
	Serie "A"	Serie "B"	Serie "C"	Ordinario Total	%
Argentina	1.200	442.115		443.315	9,0%
Bolivia	1.200	263.120		264.320	5,4%
Brasil	1.200	425.210		426.410	8,7%
Colombia	1.200	846.820		848.020	17,3%
Ecuador	1.200	258.670		259.870	5,3%
Panamá	1.200	140.285		141.485	2,9%
Paraguay	1.200	131.830		133.030	2,7%
Perú	1.200	895.070		896.270	18,3%
Trinidad y Tobago	1.200	117.285		118.485	2,4%
Uruguay	1.200	146.450		147.650	3,0%
Venezuela	1.200	843.390		844.590	17,2%
Barbados			17.610	17.610	0,4%
Chile			27.705	27.705	0,6%
Costa Rica			16.455	16.455	0,3%
España			198.695	198.695	4,0%
Jamaica			910	910	0,0%
México			76.835	76.835	1,6%
Portugal			7.350	7.350	0,1%
República Dominicana			39.575	39.575	0,8%
Bancos Comerciales		2.135		2.135	0,0%
<b>Total</b>	<b>13.200</b>	<b>4.512.380</b>	<b>385.135</b>	<b>4.910.715</b>	<b>100%</b>

Capital pagado al 30 de septiembre de 2017

