

# PRESENTACIÓN PARA INVERSIONISTAS

CIFRAS A: 31 DE MARZO DE 2024



# DISCLAIMER

Esta presentación ha sido elaborada y distribuida por Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A. (CIFI). El objetivo de esta presentación es proporcionar información y no debe interpretarse como una oferta de compra o venta, ni como un requerimiento de oferta para comprar o vender instrumentos financieros, ni para participar en estrategias de negociación en cualquier jurisdicción. La información presentada en este documento se entiende como fiable a la fecha en que el mismo se hizo público, y ha sido elaborada a partir de distintas fuentes consideradas como fiables. CIFI no se hace responsable ni garantiza la integridad, fiabilidad y exactitud de dicha información, ni este informe pretende ser un extracto completo o un resumen de las estrategias de inversión, los mercados o las variaciones que pudieran ser mencionadas en él. CIFI no tiene obligación de actualizar, modificar o corregir el presente documento, ni tampoco de informar al lector al respecto.

Las cifras y los instrumentos financieros que pueden ser mencionados en esta presentación pueden resultar no ser adecuados para todo tipo de inversionista. Esta presentación no tiene en cuenta los objetivos de inversión, situación financiera o necesidades particulares de cada potencial inversionista. Los potenciales inversionistas que deseen adquirir o negociar en valores mencionados en esta presentación y/o con base en las cifras aquí mencionadas, deberán obtener la documentación pertinente relativa a los instrumentos financieros y a los mercados, así como validar su contenido, previamente a la toma de cualquier decisión de inversión. Los potenciales inversionistas deberán obtener asesoramiento financiero independiente, basado en sus circunstancias particulares antes de tomar una decisión de inversión basada en la información aquí mencionada. La decisión final de inversión debe ser tomada por cada potencial inversionista después de considerar los distintos riesgos, gastos y comisiones. Si un instrumento financiero está denominado en una moneda distinta a la propia del potencial inversionista, las variaciones en el tipo de cambio pueden afectar negativamente al precio o valor, o a los flujos derivados del instrumento financiero, y el lector de esta presentación asume todos los riesgos asociados al tipo de cambio. El rendimiento de los instrumentos financieros puede variar, por lo que el precio o valor de los mismos pueden subir o bajar, ya sea directa o indirectamente. Los rendimientos pasados no implican necesariamente rendimientos futuros, y ninguna representación o garantía, ya sea expresa o implícita, se hace respecto a los rendimientos futuros. CIFI no asume ninguna responsabilidad por cualquier pérdida, directa o indirecta, que pueda surgir del uso de esta presentación o de su contenido.

Las cifras presentadas corresponden a las cifras auditadas de CIFI y Subsidiarias al cierre del 31 de marzo de 2024. Los ingresos por Administración de Activos corresponden a comisiones en concepto de servicios de originar, estructurar o administrar préstamos a través de la subsidiaria CIFI Asset Management Ltd.

Esta presentación es de carácter estrictamente confidencial y no puede ser reproducida, ni redistribuida a otras personas, ya sea en su totalidad o en parte, sin el consentimiento previo por escrito de CIFI, sea cual sea el propósito de ello. Información adicional sobre las cifras y los instrumentos financieros mencionados en esta presentación podrán ser proporcionados a requerimiento de parte interesada y a discreción de CIFI.



# CONTENIDO

ACTUALIZACIÓN DE LA CARTERA DE PRÉSTAMOS

ACTUALIZACIÓN FINANCIERA

LIQUIDEZ Y FONDEO

PROGRAMAS DE EMISION Y CALIFICACIONES  
CREDITICIAS

ESTRATEGIA DE NEGOCIO

CIFI ASSET MANAGEMENT

ACTUALIZACIÓN DE —  
**LA CARTERA  
DE PRÉSTAMOS**



# CIFI EN LA REGIÓN

CIFI es la plataforma líder de infraestructura de mercado medio del sector privado en América Latina y el Caribe

**23 AÑOS**

Trayectoria comprobada

**\$2.3 MIL MILLONES**

Total de desembolsos

**\$21 MIL MILLONES**

En capital movilizado

**\$724 MILLONES**

AUM + Balance (31 de marzo 2024)

**+215 PROYECTOS**

Conocimiento de la Región

**8.5 BPS**

Pérdida histórica promedio anual

**52 COLABORADORES**

En LATAM

**3 LÍNEAS DE NEGOCIOS**

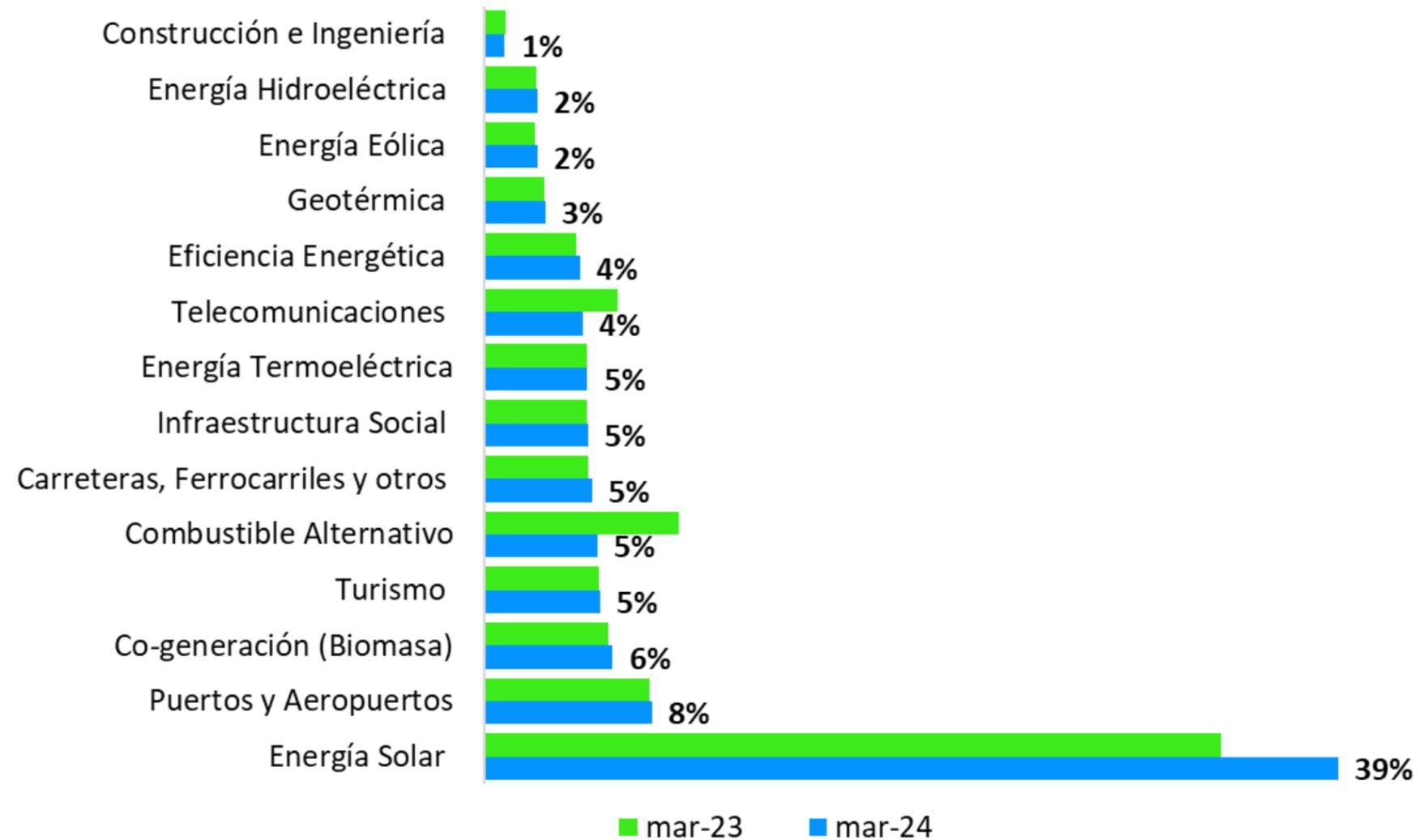
Estructuración de Préstamos y Asesoría  
Financiamiento  
Administración de Fondos



AUM: Activos bajo administración

Distribución porcentual de la cartera de préstamos por país al 31 de marzo de 2024.

## CARTERA DIVERSIFICADA POR SECTOR



## 57% EN ENERGÍA RENOVABLE



39%  
Energía Solar



2%  
Energía  
Hidroeléctrica



2%  
Energía Eólica



6%  
Biomasa



3%  
Geotérmica



5%  
Combustible  
Alternativo



## CALIDAD DEL ACTIVO

Fecha	Total del Portafolio (USD millones)	Monto Préstamos NPL (USD millones)	Ratio NPL (%)
Dic-21	359	18	4.9%
Dic-22	382	16	4.1%
Dic-23	359	6	2.0%
Mar-23	359	16	4.3%
Mar-24	351	9	2.6%

NPL: *Non-Performing Loans*

### Activos en Problema (datos históricos)

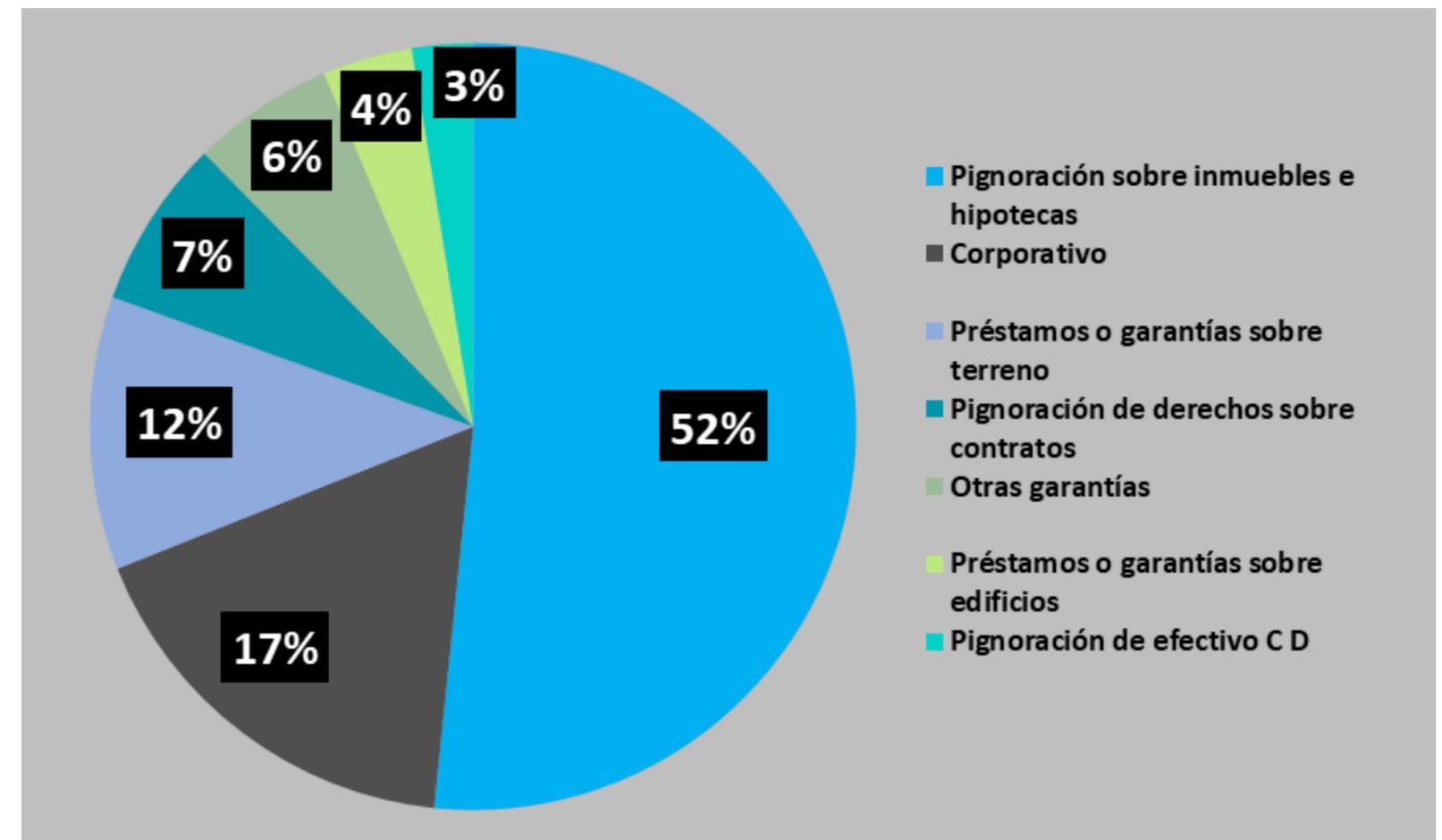
	US\$ millones	Porcentaje
Préstamos Desempeño Normal	1,658	88%
Préstamos en Problema	229	12%
<b>Total</b>	<b>1,887</b>	<b>100%</b>

### Pérdidas y Recuperaciones (datos históricos)

	US\$ millones	Porcentaje
Préstamos Recuperados	188	10%
Pérdidas	41	2%
<b>Total</b>	<b>229</b>	<b>12%</b>

## LAS GARANTÍAS CUBREN >1.8 VECES EL SALDO DEL PORTAFOLIO

AL 31 DE MARZO DE 2024: US\$ 646 MILLONES

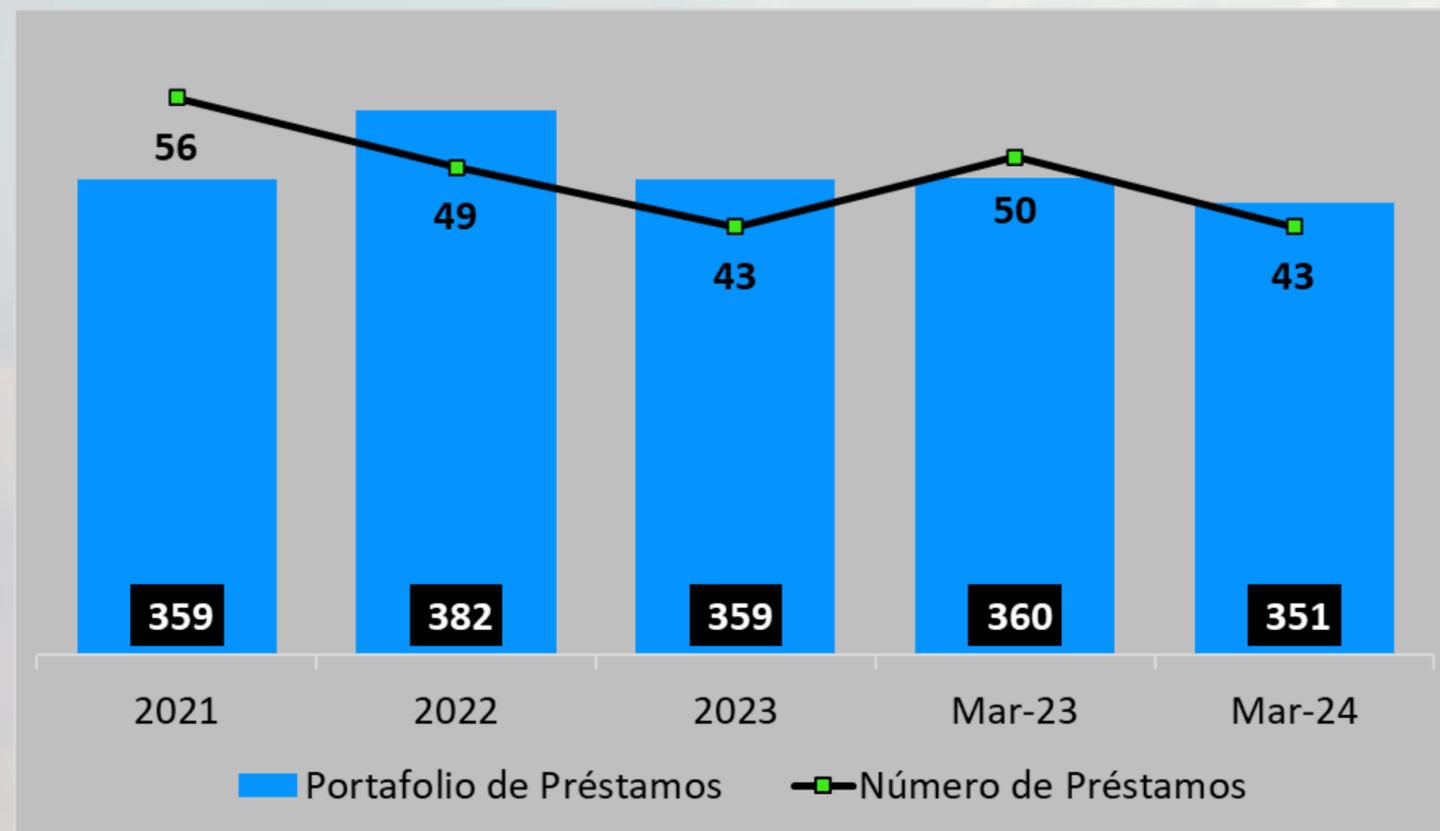


# ACTUALIZACIÓN **FINANCIERA**



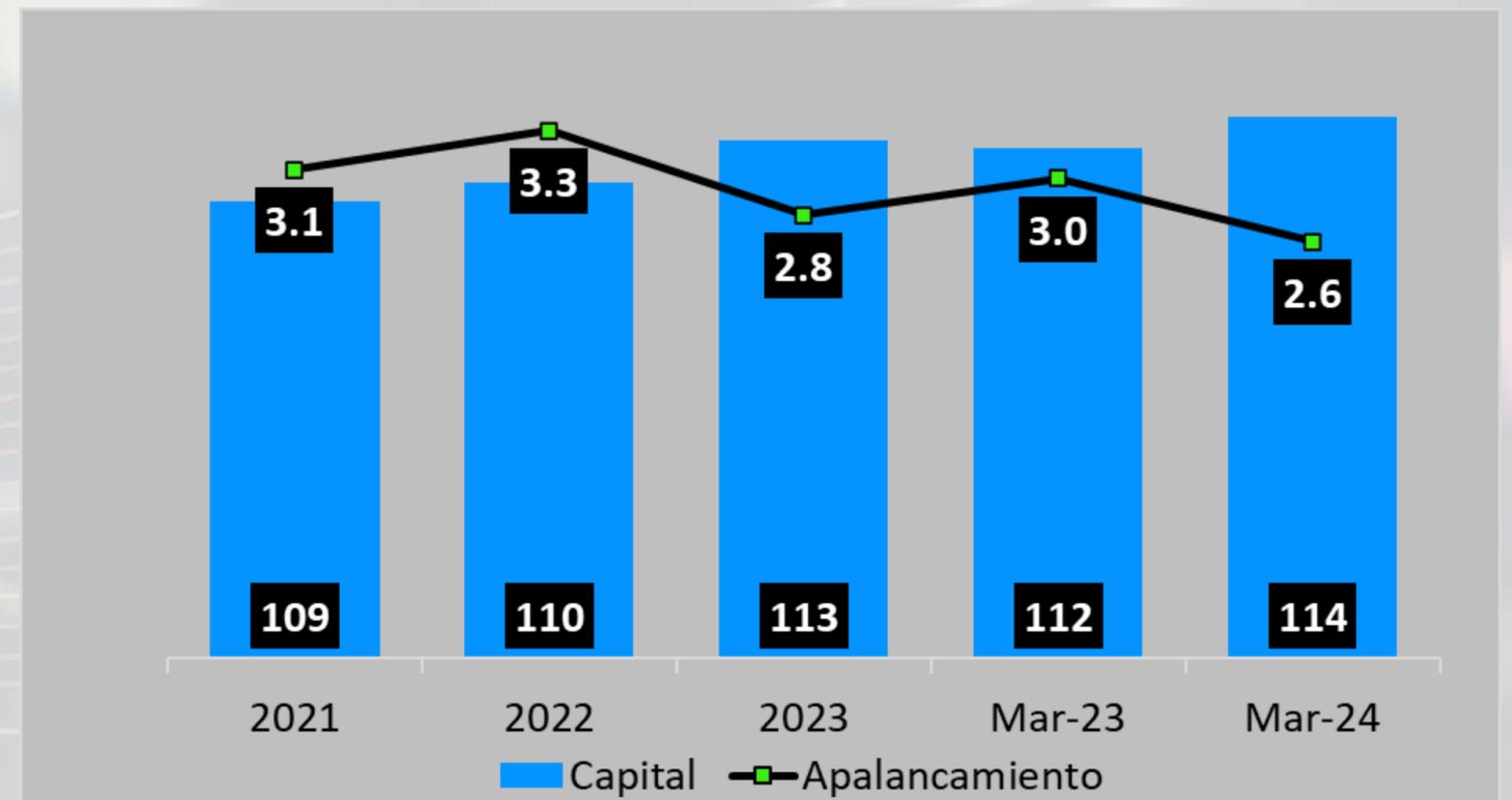
## EVOLUCIÓN DE LA CARTERA DE PRÉSTAMOS

CARTERA EN USD MILLONES / NÚMERO DE EXPOSICIONES

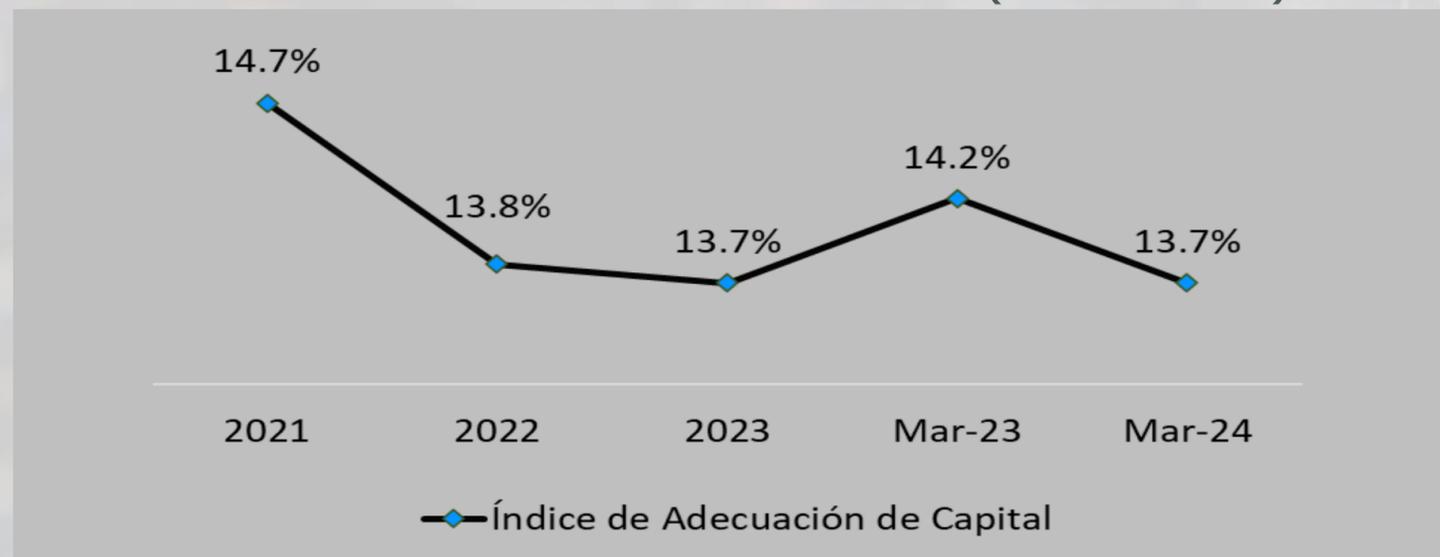


## EXPANSIÓN ESTABLE EN LA BASE DE CAPITAL

CAPITAL EN USD MILLONES / APALANCAMIENTO



## ÍNDICE DE ADECUACIÓN DE CAPITAL (BASILEA II)



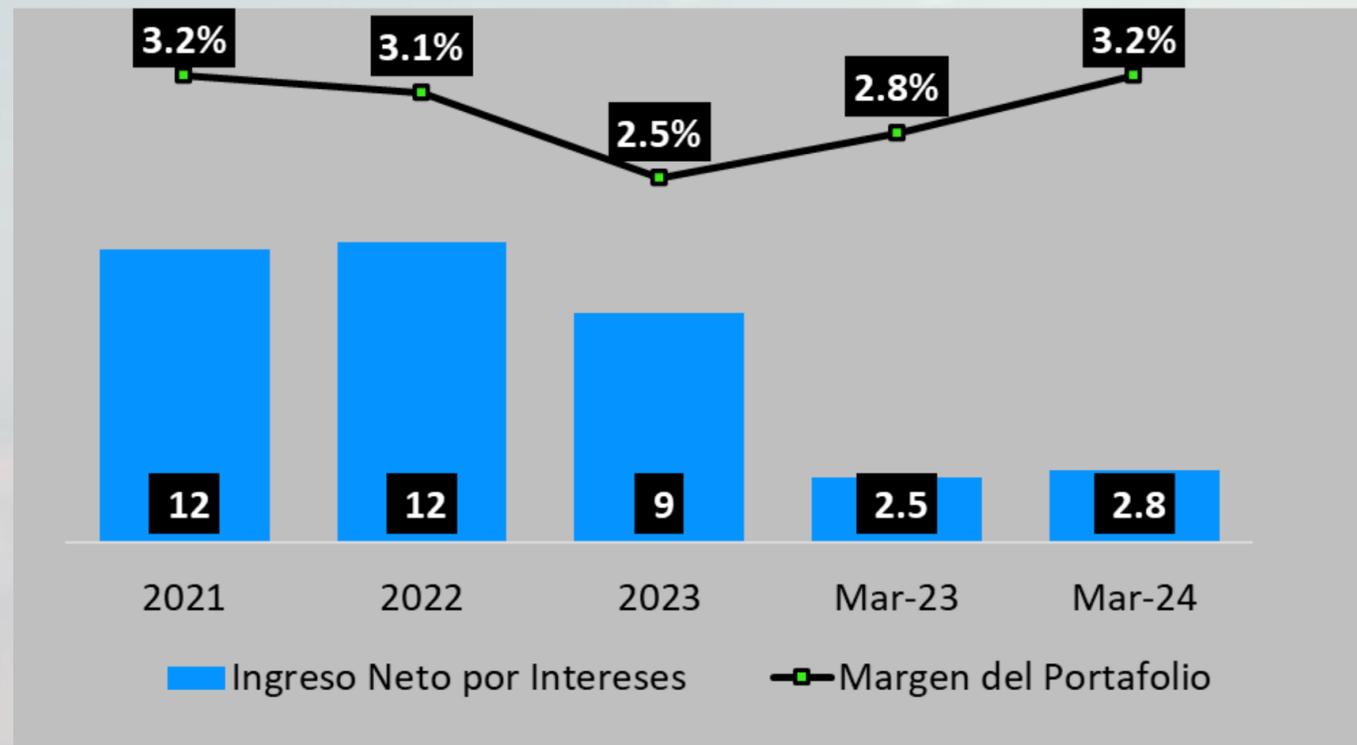
Fuerte capitalización y suficiencia patrimonial superior al **13%**.

CIFI tiene un exceso de capital para mantener su modelo de negocio.

(CIFRAS ACTUALIZADAS AL 31 DE MARZO DE 2024)

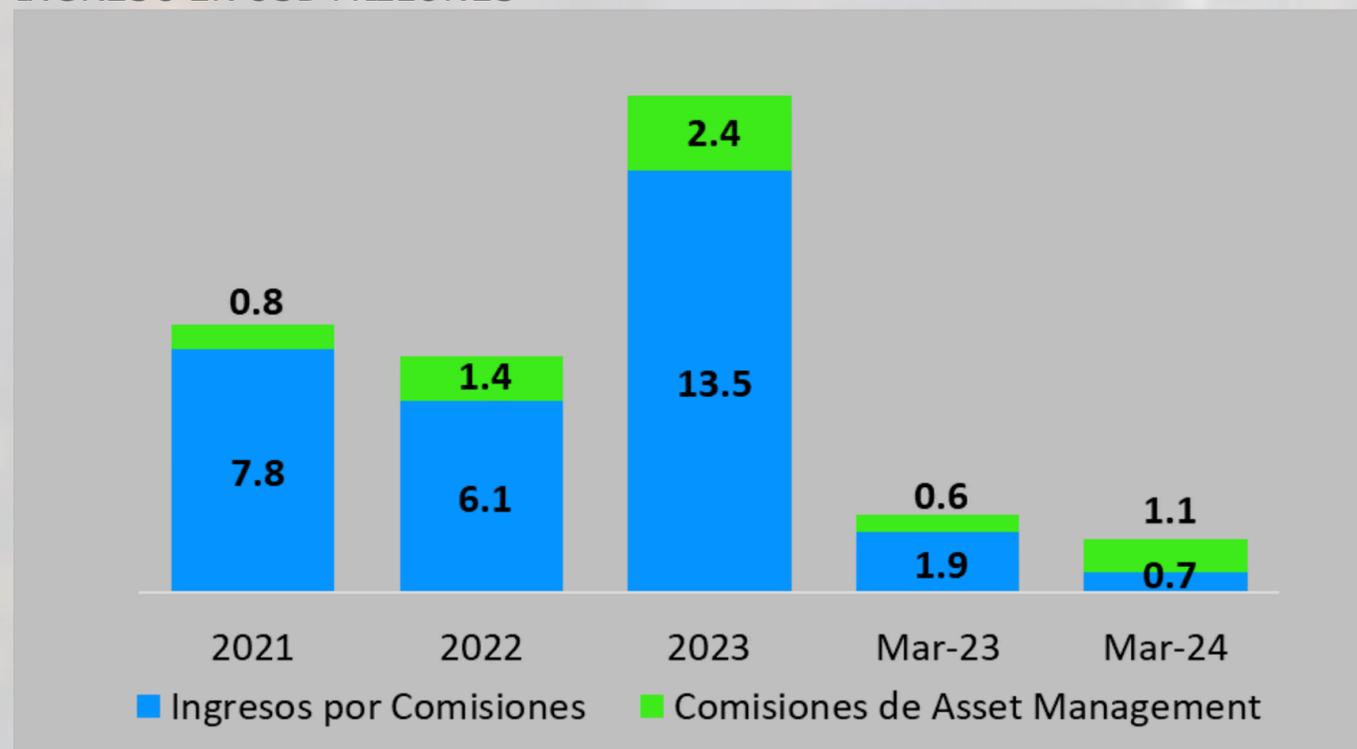
# INGRESOS POR INTERMEDIACIÓN

INGRESO EN USD MILLONES / MARGEN DEL PORTAFOLIO



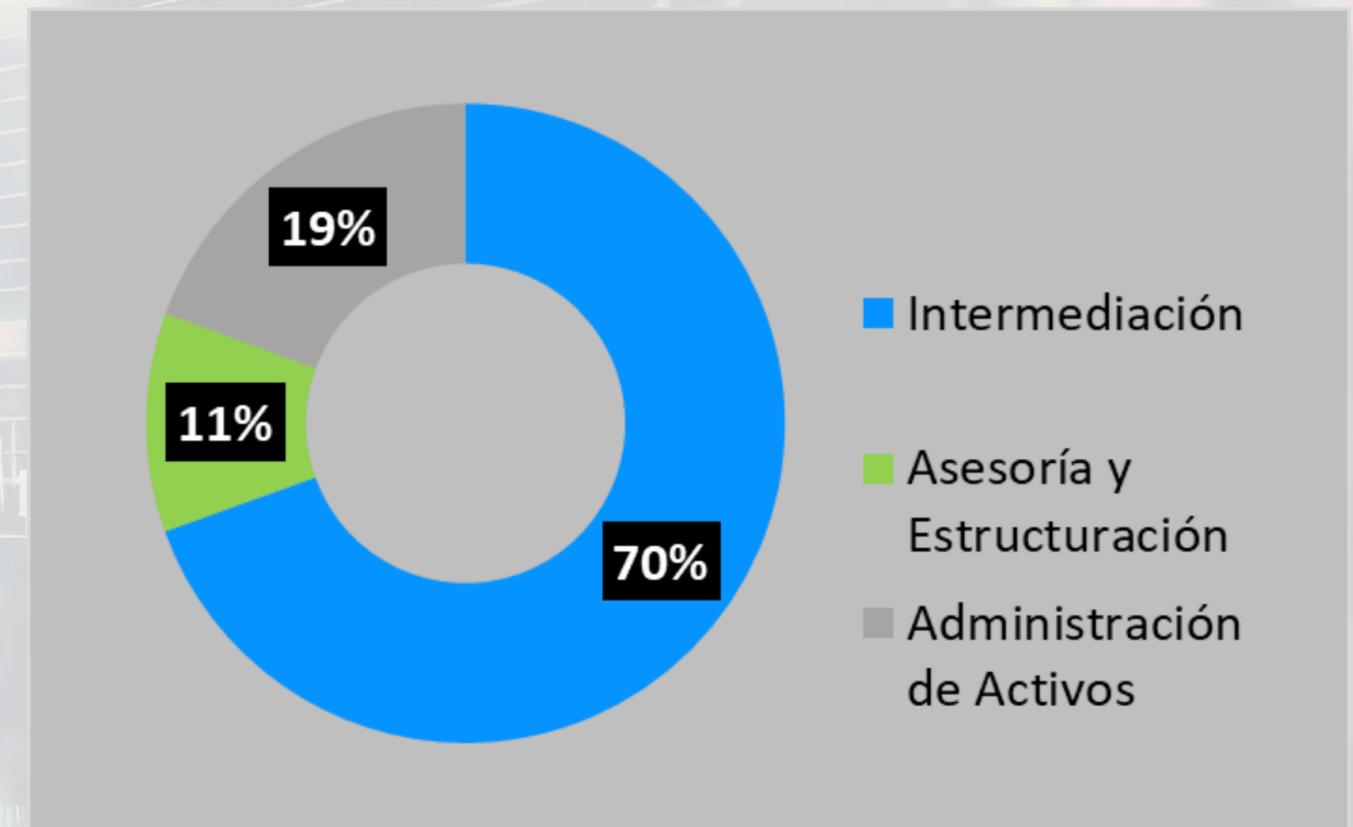
# INGRESOS POR COMISIONES

INGRESO EN USD MILLONES



# FUENTES DE INGRESOS

DESEMPEÑO FINANCIERO CONSISTENTE CON UNA DIVERSIFICACIÓN EN LAS FUENTES DE INGRESOS.

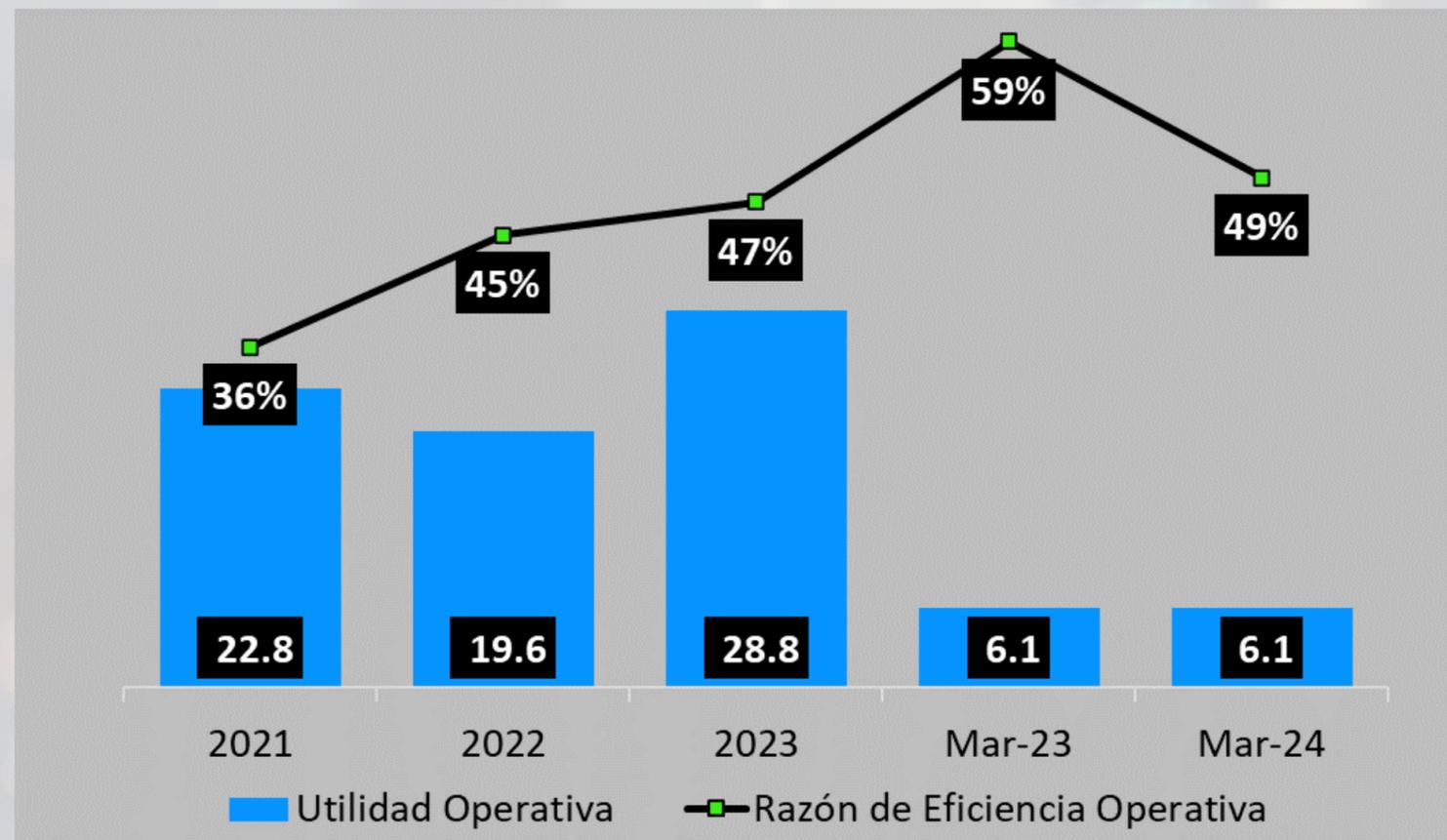


La mayor generación de ingresos por asesoría y estructuración se estima ejecutar el segundo semestre del año, tal como es el comportamiento histórico de CIFI.

CIFRAS ACTUALIZADAS AL 31 DE MARZO DE 2024)

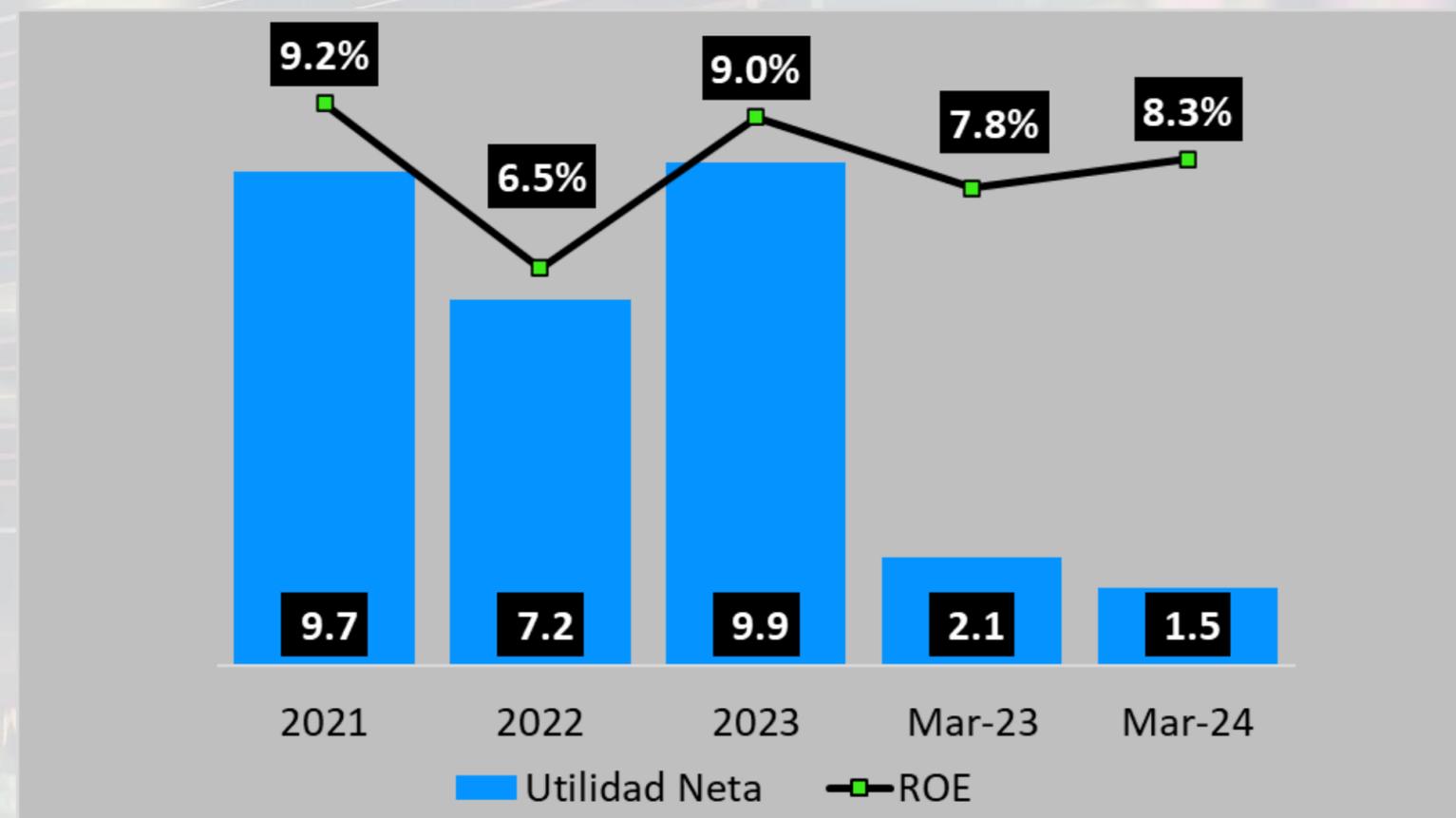
## UTILIDAD Y EFICIENCIA OPERATIVA

UTILIDAD OPERATIVA EN USD MILLONES / RAZÓN DE EFICIENCIA OPERATIVA



## UTILIDAD NETA Y RETORNO SOBRE EL CAPITAL

UTILIDAD NETA EN USD MILLONES / ROE



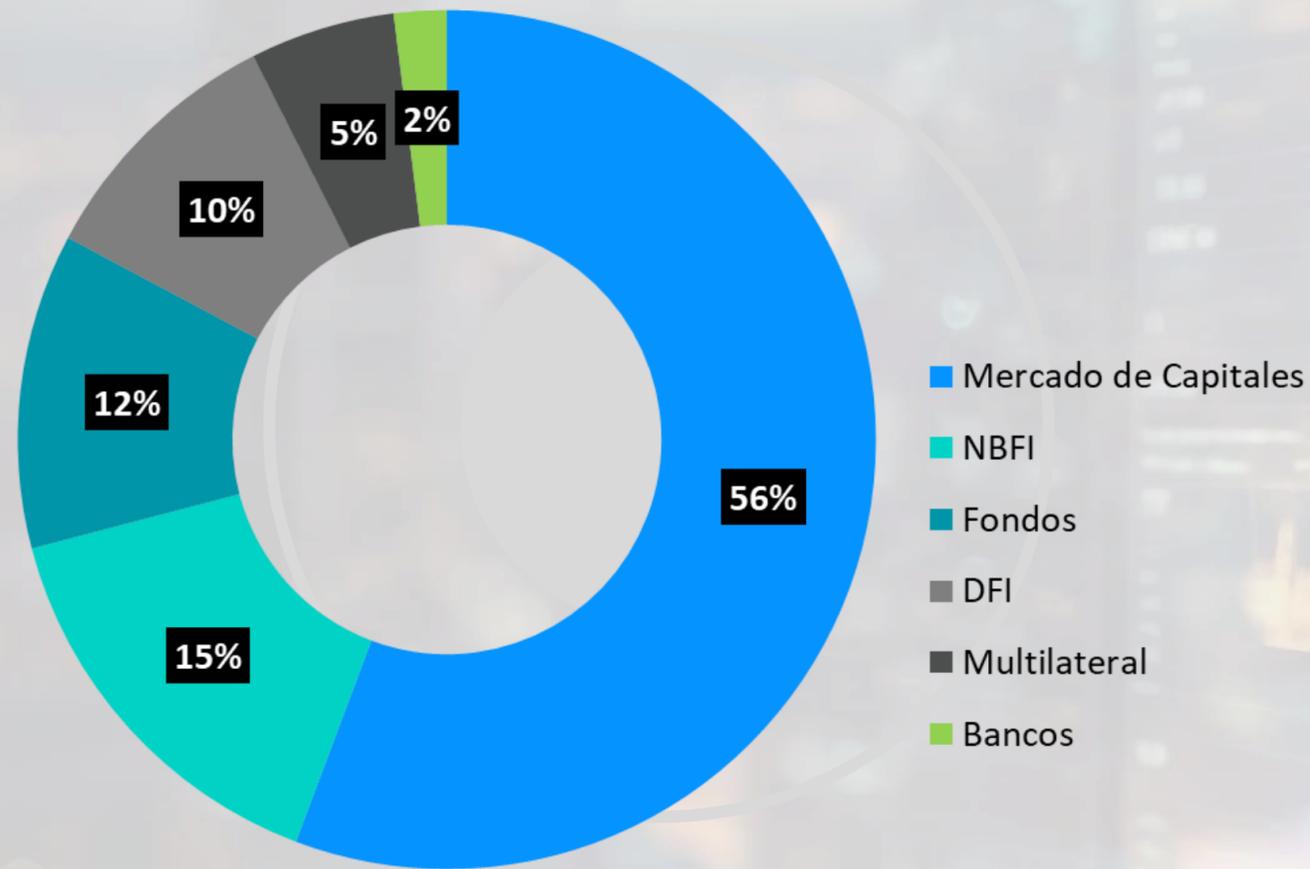
(CIFRAS ACTUALIZADAS AL 31 DE MARZO DE 2024)

# LIQUIDEZ Y FONDEO

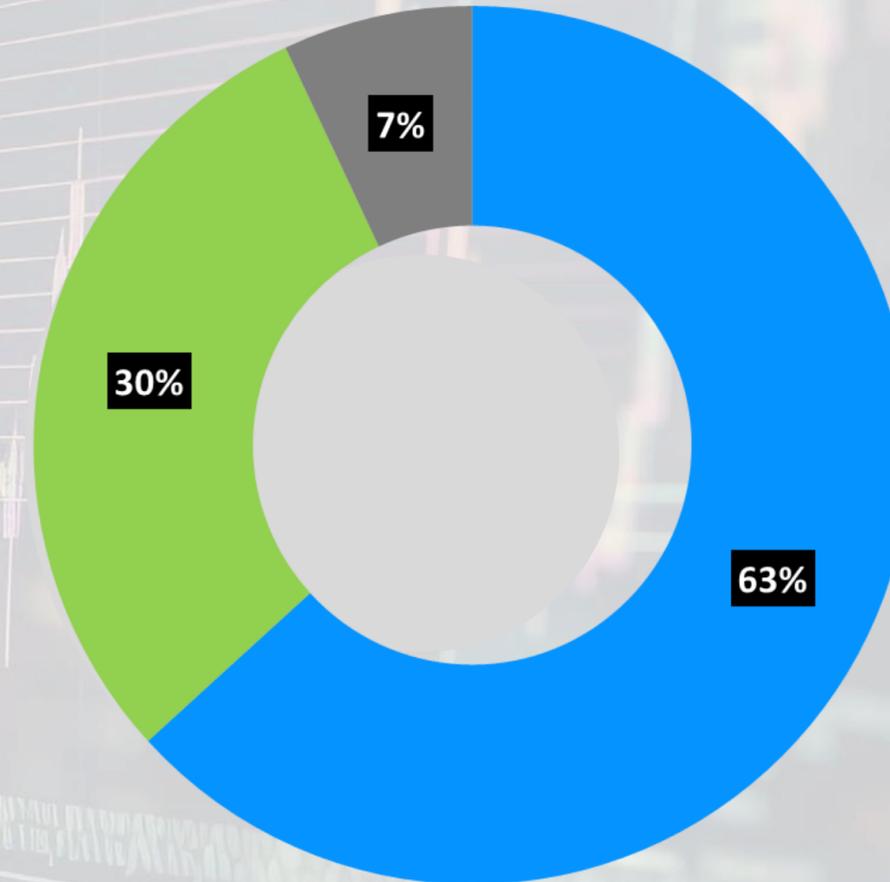


# FUENTES Y ESTRATEGIA DE FONDEO

**FONDEO POR TIPO DE INVERSIONISTA  
USD 302 MILLONES**



**TIPO DE INSTRUMENTOS DEL  
MERCADO DE CAPITALES**

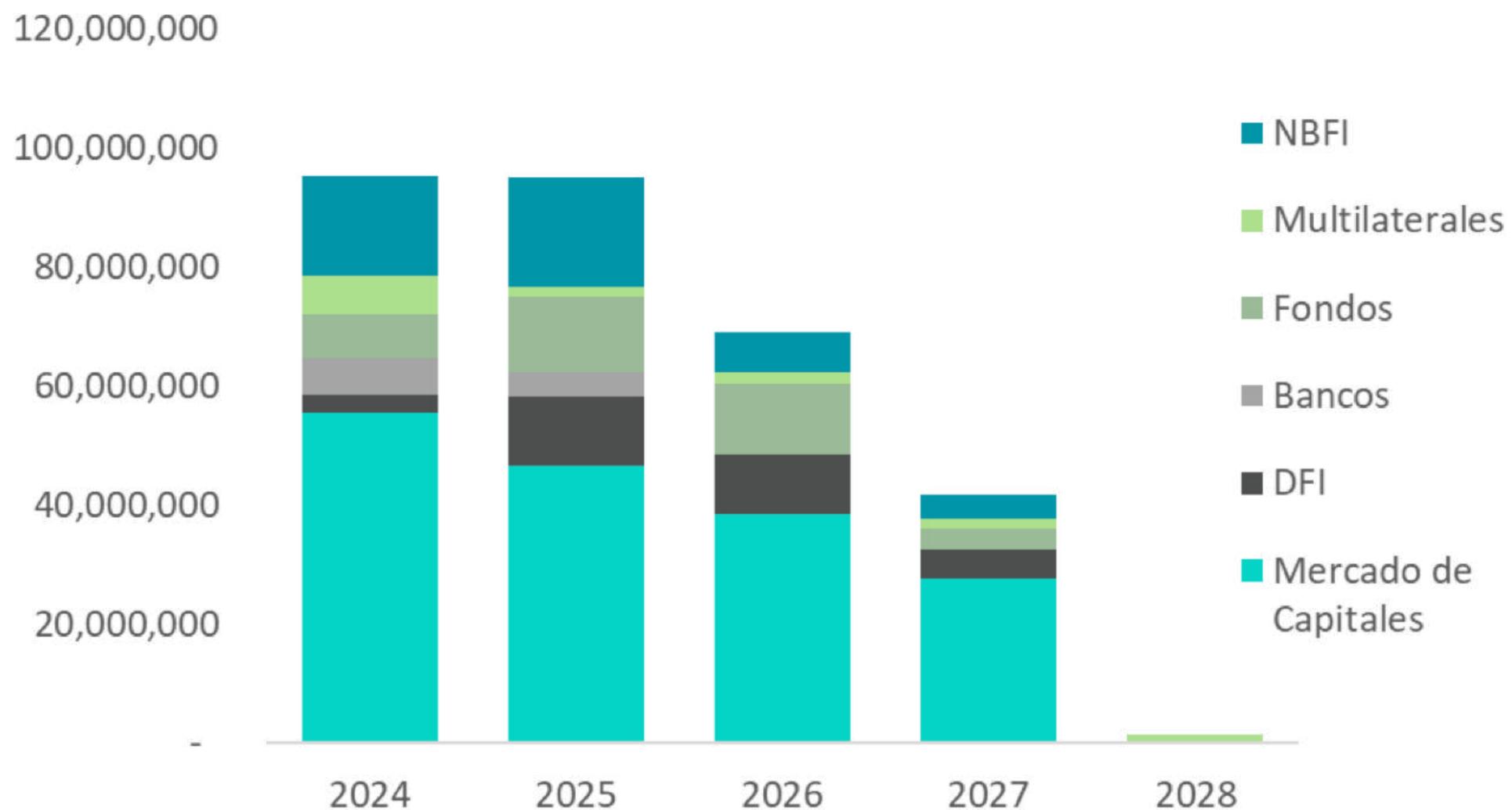


- Optimizar el costo de fondos haciendo eficiente el uso de la duración de los pasivos.
- Acceso al mercado de capitales local, regional y a las entidades de financiamiento a nivel internacional.
- Diversificación del tipo de fondeo:
  - Bonos verdes y corporativos rotativos
  - Deuda bilateral de largo plazo
  - Líneas de capital de trabajo de corto plazo.

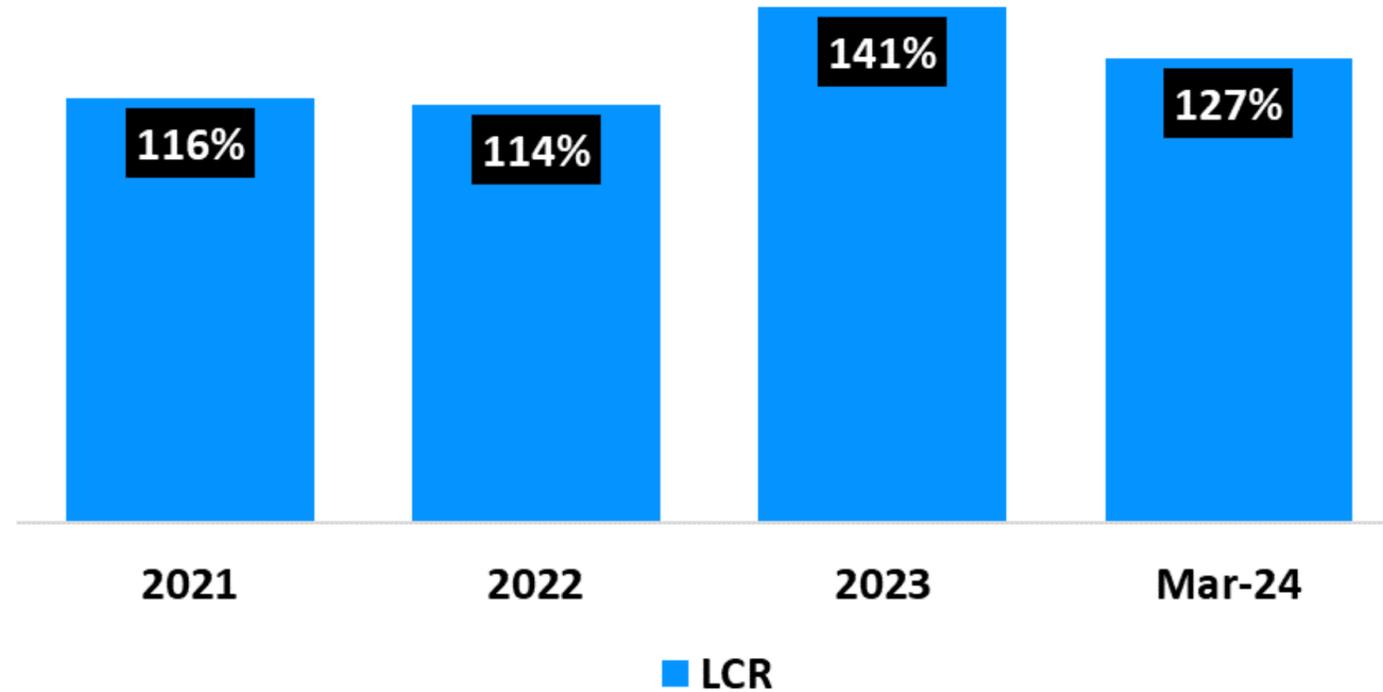
■ Bonos Corporativos ■ Bonos Verdes ■ VCNs

# PERFIL DE VENCIMIENTO DEL PASIVO

Abril 2024 - 2028



# ÍNDICE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ



CIFI mantiene la Política de Liquidez de proyectar la liquidez positiva por los próximos seis meses. Para el cierre de marzo 2024, el índice de cobertura de liquidez a 90 días se ubica a niveles de **127%**, cumpliendo la política interna, que debe ser superior al 100%.

El **90%** del total de **efectivo, equivalentes de efectivo e inversiones** se mantiene invertido en:

- Instrumentos de renta fija grado de inversión (bonos de emisores de Estados Unidos e Europa) y en *US Treasuries*.
- Depósitos en bancos de primera línea en Estados Unidos.
- Colocaciones con bancos locales a corto plazo (plazos menores a 1 mes).



# ESTRATEGIA — — DE NEGOCIO



# OBJETIVOS ESTRATÉGICOS 2024

La meta estratégica de CIFI consiste en consolidar una plataforma de US\$1 billón aprovechando la capacidad de originación con el uso eficiente del balance y la capacidad de cofinanciamiento de la deuda de infraestructura sostenible y los préstamos no denominados en dólares a través de los fondos en moneda local.

## ORIGINACIÓN DE NEGOCIOS

- Fortalecer la presencia local.
- Eficiencia en procesos.
- Crecimiento en proyectos verdes.

## ROE, NPLS Y ADECUACIÓN DE CAPITAL

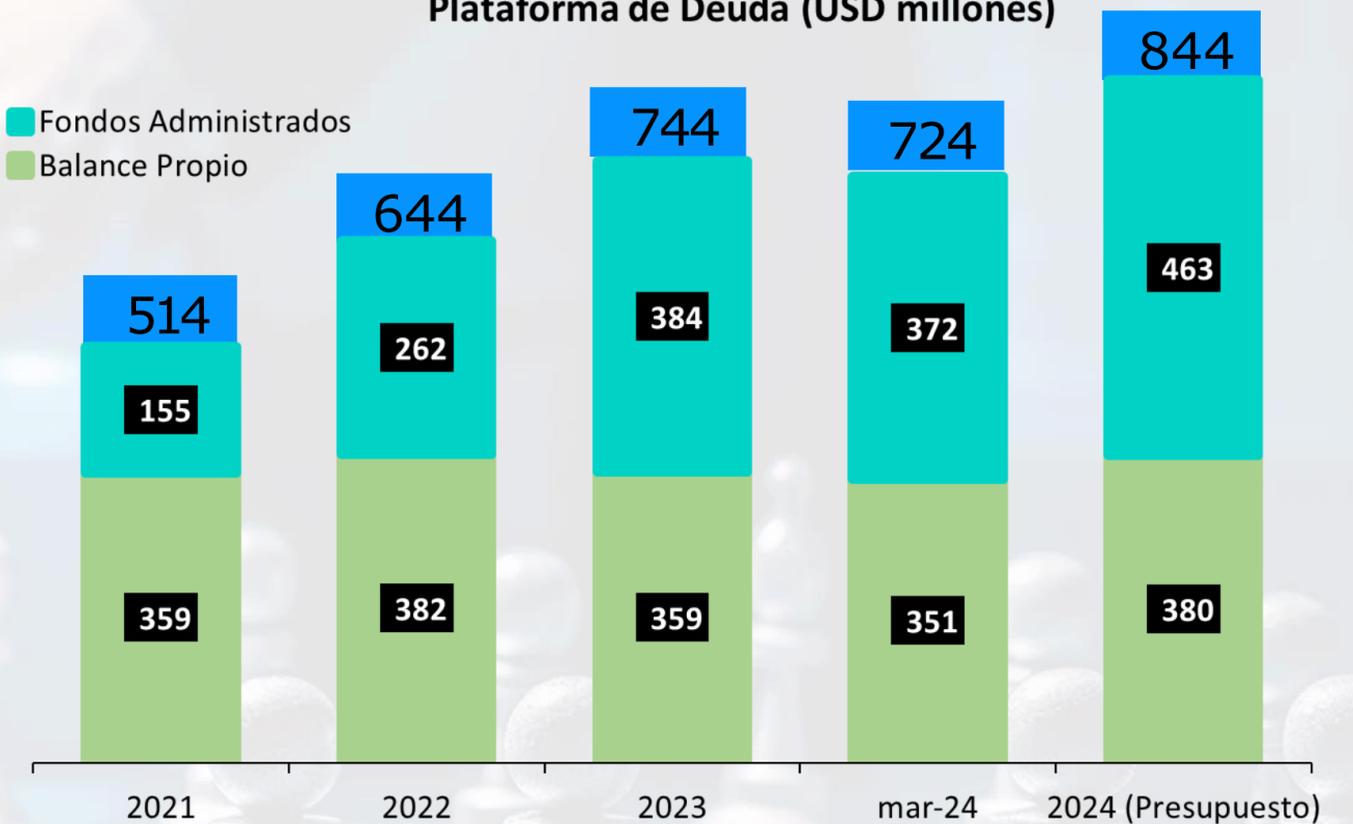
- Fondeo diversificado.
- Incrementar ROE, bajar NPLs y adecuación de capital >13%.

## ACELERAR LA ADMINISTRACIÓN DE ACTIVOS

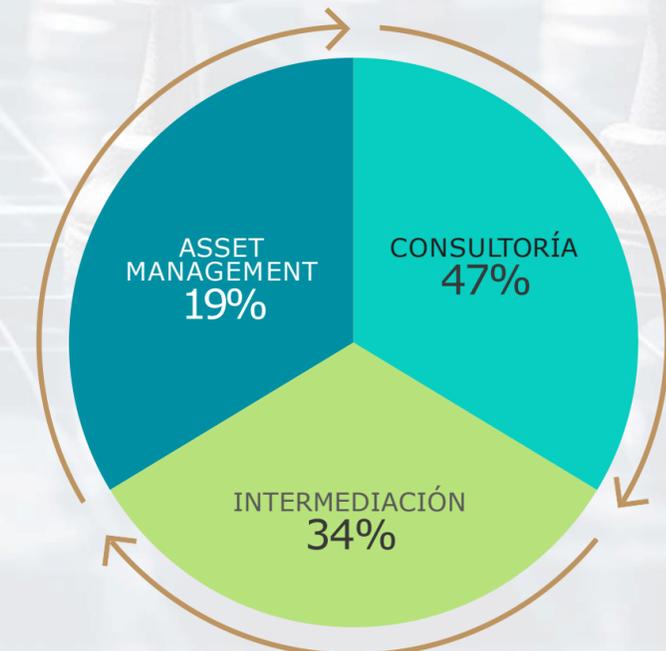
- Fondo Dominicano 2.
- Segundo cierre de Fondo Sostenible.
- Fondo en Brasil.

Plataforma de Deuda (USD millones)

Fondos Administrados  
Balance Propio



## LÍNEAS DE NEGOCIO 2024



# PROGRAMAS DE EMISIÓN — — Y CALIFICACIONES CREDITICIAS



# CALIFICACIONES CREDITICIAS

## Fitch Ratings

<b>ESCALA NACIONAL</b> EMISOR, LARGO PLAZO EMISOR, CORTO PLAZO	A+(PAN) F1(PAN)
PROGRAMA ROTATIVO DE BONOS CORPORATIVOS, LARGO PLAZO	A+(PAN)
PROGRAMA ROTATIVO DE BONOS VERDES CORPORATIVOS, LARGO PLAZO	A+(PAN)
VALORES COMERCIALES NEGOCIABLES ROTATIVOS	F1 (PAN)
BONOS ORDINARIOS, LARGO PLAZO	AA- (COL)
BONOS ORDINARIOS 2023 LARGO PLAZO	AA- (COL)
<b>PERSPECTIVAS</b> EMISOR, LARGO PLAZO	ESTABLE
PROGRAMA ROTATIVO DE BONOS CORPORATIVOS, LARGO PLAZO	ESTABLE

## PCR | PACIFIC CREDIT RATING

<b>ESCALA NACIONAL</b> EMISOR, LARGO PLAZO	PA AA-
PROGRAMA ROTATIVO DE BONOS CORPORATIVOS	PA AA-
PROGRAMA ROTATIVO DE BONOS VERDES CORPORATIVOS	PA AA
PROGRAMA DE VALORES COMERCIALES NEGOCIABLES	PA1+
<b>PERSPECTIVAS</b> EMISOR, LARGO PLAZO	ESTABLE

## PRINCIPALES FACTORES DE LA CALIFICACIÓN

Iniciativas de control de riesgo enfocadas en mercados de menor riesgo y una presencia amplia y diversificada en la región.  
Mejoras en el indicador de calidad de activos.

Plan de negocios especializado con una capacidad para generar volúmenes de negocios consistentes favorecido por mayores ingresos operativos.

Capitalización es adecuada para su escala de operaciones y concentraciones.  
Mejoras en el indicador de deuda a capital.

La diversificación del fondeo, balanceado entre mercados de capitales y financiamientos se mantiene estable. El nivel de liquidez es moderado.

## PROGRAMAS DE EMISIÓN

### Bonos Corporativos Rotativos

Programa: US\$100MM  
Plazo: hasta 10 años  
Uso de fondos:  
giro ordinario de  
negocios

### Bonos Verdes Rotativos

Programa: US\$200MM  
Plazo: hasta 10 años  
Uso de fondos:  
financiamiento de  
proyectos verdes



**Cifi**

### Valores Comerciales Negociables

Programa: US\$50MM  
Plazo: hasta 1 año  
Uso de fondos:  
giro ordinario de  
negocios

### Curva Indicativa de Tasas

VCN 1 año: 6.25%  
Bonos 2 años: 7.00%  
Bonos 3 y 4 años: 7.25%  
Bonos 5 a 7 años: 7.50%



CIFI está en proceso de registro ante Latinex y Euroclear, para adherir los programas existentes de Bonos Corporativos Rotativos y Bonos Verdes Rotativos, como parte de la Fase 2 de i-Link.

# CIFI — — ASSET MANAGEMENT



## LIMITED PARTNERS

PRIVAL BOND FUND S.A.

PRIVAL BANK S.A.

NORFUND

TRIODOS

MMG BANK CORPORATION

CIFI

## LENDERS

DEG

OEEB

PROPARCO

FINNFUND

TAMAÑO DEL FONDO  
US\$300MM

TOTAL DEUDA  
US\$150MM

TOTAL CAPITAL  
US\$150MM

PRIMER CIERRE  
US\$138MM (JUNIO 2023)

DEUDA  
US\$75MM

CAPITAL  
US\$63MM

SEGUNDO CIERRE  
US\$162MM (Q3 2024)

DEUDA  
US\$75MM

CAPITAL  
US\$87MM

## FONDO DE DEUDA EN INFRAESTRUCTURA SOSTENIBLE

### PROPUESTA

- Fondo de US\$300 millones cofinanciará con CIFI.
- Enfoque en sectores de infraestructura sostenible.
- Fondo apalancado 50%.
- Objetivo de una TIR del 11% en US\$ con baja volatilidad.

### INFRAESTRUCTURA SOSTENIBLE

- 16 métricas que definen la Infraestructura Sostenible.
- Gestión de riesgos ASG + impacto positivo = inversión responsable.
- Estamos alineados con los Objetivos de Desarrollo Sostenible y el Acuerdo de París.

### VALOR AGREGADO DE CIFI

- Fuerte capacidad de creación con un equipo senior en el terreno.
- Trayectoria comprobada por más de 20 años.
- Sólida estructura crediticia con bajo índice de pérdidas crediticias.
- Pipeline de US\$1,000 millones.

# FONDO DE DEUDA DE INFRAESTRUCTURA EN REPÚBLICA DOMINICANA



## RESUMEN DE TÉRMINOS

<b>PRIMER FONDO</b>	US\$235 millones
<b>INVERSIONES</b>	4 Inversiones, Fondo Completado
<b>PLAZO</b>	Hasta 20 años
<b>PERIODO DE INVERSIÓN</b>	3 años
<b>TIPO DE PROYECTOS</b>	Infraestructura
<b>ROL DE CIFI</b>	Originar, estructurar y administrar el portafolio de préstamos
<b>ADMINISTRADOR</b>	AFI Universal
<b>RIESGO</b>	Proyectos locales grado de inversión
<b>TIR ESPERADA</b>	200 bps sobre la deuda soberana
<b>INVERSIONISTAS</b>	Fondos de pensiones locales



### CANOA

ENERGÍA SOLAR US\$37 MM



### GUZMANCITO

ENERGÍA EÓLICA US\$55 MM



### BLUE MALL/JW

HOTEL & CENTRO COMERCIAL US\$66 MM



### SIBA ENERGY

ENERGÍA TÉRMICA US\$73 MM

## FONDO DE DEUDA DE INFRAESTRUCTURA EN REPÚBLICA DOMINICANA # 2



### RESUMEN DE TÉRMINOS

TIPO DE FONDO	FONDO DE DEUDA DE INFRAESTRUCTURA	
FONDO #2	US\$ 500M	RD\$ 30,000 MILLONES
APALANCAMIENTO	US\$ 200M	HASTA 40% ADICIONAL
TÉRMINO	30 AÑOS	RE-INVERSIÓN 20 AÑOS
TIPO DE INVERSIÓN	MÚLTIPLE	PRÉSTAMOS MEZZANINE, CAPITAL ACCIONARIO
CARRY	20%	HURDLE TIPP 11%
APROBADO	ENERO 2024	REGULADOR APROBADO, DISPONIBLE EN ABRIL 2024
INVERSIONISTAS	INSTITUCIONALES	4 FONDOS DE PENSIONES Y OTROS
ADMINISTRADOR	AFI UNIVERSAL	CIFI ASESOR DE CRÉDITO
SECTORES	INFRAESTRUCTURA	PROYECTOS CON ASG

## FONDO DE BRASIL EN MONEDA LOCAL



### RESUMEN DE TÉRMINOS

TIPO DE FONDO	FONDO DE DEUDA DE INFRAESTRUCTURA
TAMAÑO DEL FONDO	BRL 1,000 MILLONES (EQ US\$ 200 MILLONES)
PLAZO	HASTA 10 AÑOS
PERIODO DE INVERSIÓN	3 AÑOS
ROL DE CIFI	ORIGINADOR, ESTRUCTURARADOR Y ADMINISTRADOR DEL PORTAFOLIO
TIR ESPERADA	IPCA + 10%
GESTOR DE INVERSIONES	BNP PARIBAS
ASG	ESTÁNDARES IFC, Y EQUATOR PRINCIPLES
INVERSIONISTAS POTENCIALES	INSTITUCIONALES
CARRY	20% Y HURDLE DE IPCA 7%



# Green Climate Fund – Acreditación de CIFI

**Green Climate Fund (GCF)**, o **El Fondo Verde del Clima**, es un fondo dentro del marco de la Convención Marco de las Naciones Unidas sobre el Cambio Climático constituido como mecanismo financiero para ayudar a países en desarrollo en prácticas de adaptación al cambio climático y mitigación de sus efectos.

El 5 de marzo de 2024, durante la reunión N° 38 de la Junta Directiva del GCF se oficializa la acreditación de CIFI. Este es un avance significativo para la sostenibilidad financiera en América Latina, CIFI ha marcado un hito al ser acreditada por el GCF.

Este reconocimiento no solo destaca la visión, el compromiso y el trabajo de CIFI en Panamá y en la región, sino que también abre nuevas vías para financiar proyectos que contribuyen a la mitigación y adaptación al cambio climático en América Latina.

WELCOME TO OUR  
**NEW ACCREDITED ENTITIES (AEs)**

Accredited Entities are GCF's partners in channeling resources to climate projects in developing countries.

*\*As of 5 March 2024*

TOTAL NUMBER OF ACCREDITED ENTITIES	128	DIRECT ACCESS ENTITIES (REGIONAL AND NATIONAL)	82
-------------------------------------	-----	--	----

Logos of accredited entities: ARIS, BANCOLEX, BANBRAS, Cifi, ITTO, NIMB, Terra.

***Cifi***

TORRE MMG, PISO 13, AVENIDA ROBERTO MOTTA  
COSTA DEL ESTE  
CIUDAD DE PANAMÁ, PANAMÁ  
T. +507 833 8580  
@CIFI\_FINANCE  
[WWW.CIFI.COM](http://WWW.CIFI.COM)