

Fondo Sostenible de Deuda en Infraestructura

Septiembre 2021

Cifi



AÑOS

La mejor visión para invertir
en América Latina y el Caribe.

CONTENIDO

Quienes Somos

Sostenibilidad

Nuestra Propuesta

Trayectoria

Políticas de Inversión

Gobernanza

Qué hacemos

Cómo lo hacemos

Cifi



Quienes Somos



CIFI invierte junto con algunos de los principales inversores institucionales del mundo en la región de ALC

Una Junta Directiva comprometida con amplia experiencia en banca e inversiones que brinda dirección y supervisión estratégica, estrechamente alineada con los estándares ESG.

finnfund
7.30%

Norfund
34.30%

7.30%



12.17%

BCIE
Banco
Centroamericano
de Integración
Económica

BANCO PICHINCHA
6.08%

Caixa
Banco de Investimento
12.17%

VALORA
INFRASTRUCTURE PARTNERS
20.68%

VALORA
INFRASTRUCTURE PARTNERS

Valora es una empresa de propiedad del Equipo de Gestión del Fondo.

Cifi | **20** AÑOS



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

20 años Trayectoria comprobada

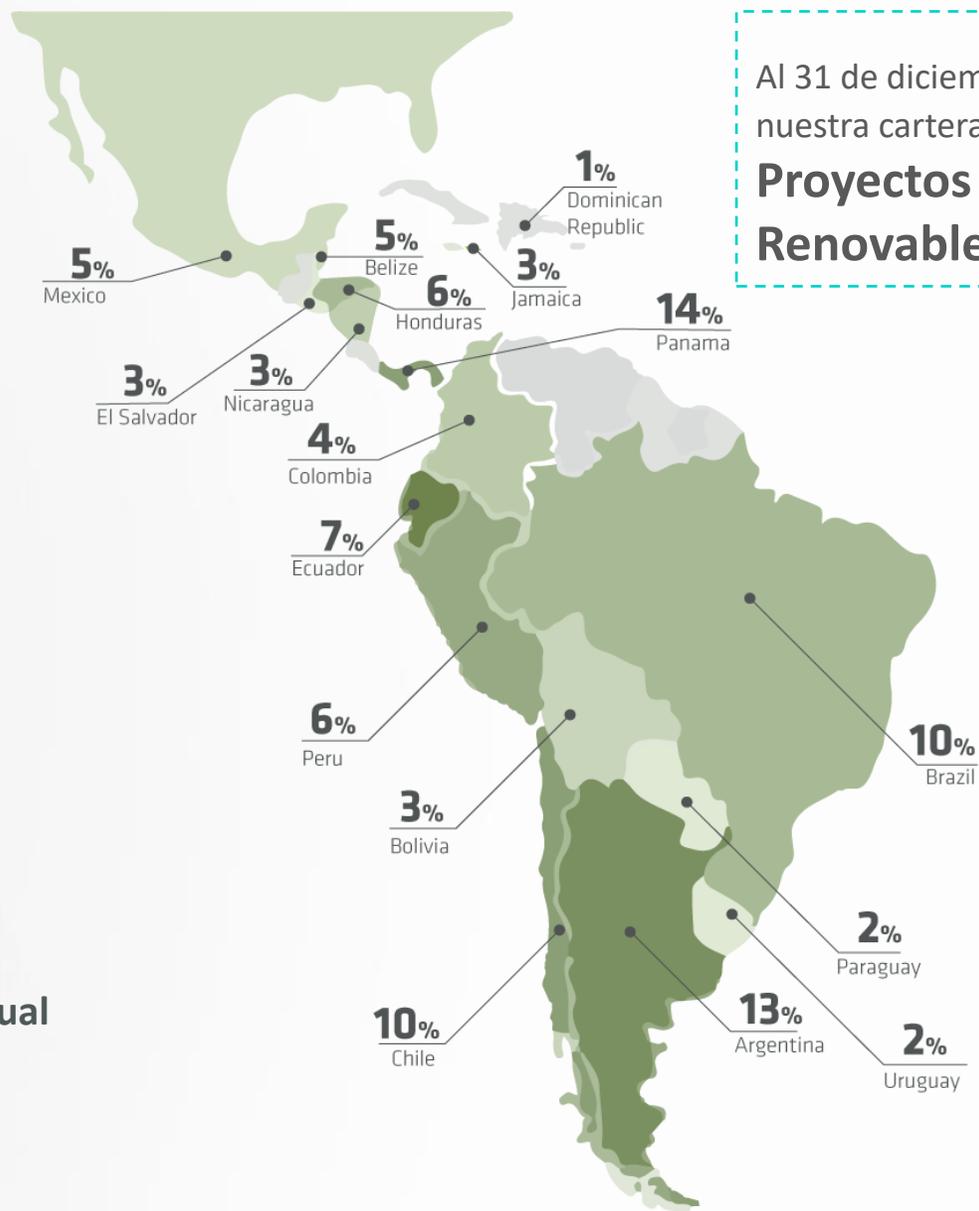
\$1.7 billones Total de desembolsos

\$20 billones En capital movilizado

+200 proyectos Conocimiento de la Región

8.5 bps Pérdida histórica promedio anual

31 personal En el campo



Al 31 de diciembre de 2020, el **40%** de nuestra cartera estaba invertida en **Proyectos de Energía Renovable.**

Creación de valor atractivo para inversionistas



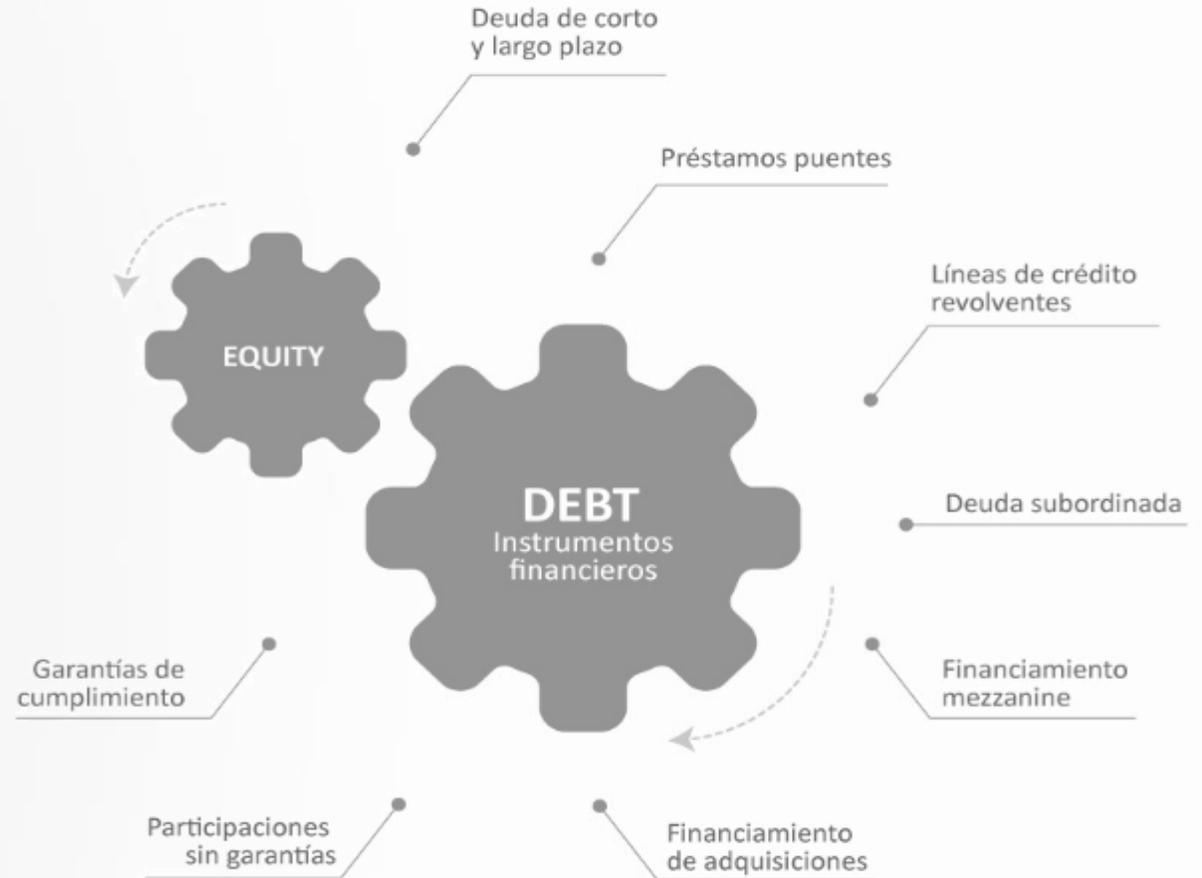
Los productos de CIFI contribuyen a reducir la brecha de financiación en la región de América Latina y el Caribe

ESTRUCTURACIÓN + SINDICACIÓN

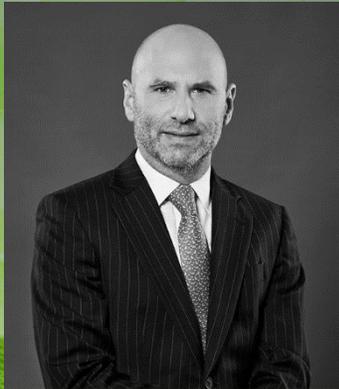
Además de asesorar a múltiples instituciones en la estructuración de financiamiento, en CIFI trabajamos arduamente para identificar oportunidades de inversión para potenciales inversionistas.

Nuestras principales tareas en esta área incluyen:

- Asesoramiento a gobiernos, empresas y patrocinadores en la estructuración de financiación bancaria para proyectos nuevos o de expansión
- Identificación de oportunidades de inversión para potenciales inversores
- Alianzas con proveedores de capital en la Región
- Desarrollo de Alianzas Público-Privadas



Equipo de Gestión del Fondo



Cesar Cañedo-Arguelles
CEO

- 25 años de experiencia en finanzas, infraestructura, y banca de inversión
- Nombrado CEO en 2015, y lideró el crecimiento y la expansión en la región
- Maestría en Economía y Gestión Financiera y Maestría en Finanzas
- **Miembro fundador de CIFI**



Ricardo Rico
Director Fondos de Inversión

- 25 años de experiencia en gestión de activos, mercados de capitales, operaciones de tesorería y finanzas corporativas en América Latina, Estados Unidos y Asia.
- Maestría en Finanzas y Administración de Empresas.
- **Recientemente se unió a CIFI.**



Carla Chizmar
Ambiente & Social

- 15 años de experiencia en gestión ambiental y desarrollo sostenible en América Latina y el Caribe
- Especialización en cambio climático, inversión de impacto, y energías renovables
- Maestría en Ciencias Ambientales de la Universidad de Yale
- **5 años con CIFI**



Ramon Candia
Chief Investment Officer

- 20 años de experiencia laboral, especializado en inversiones de infraestructura en múltiples tipos de estructuras de inversión, tanto de deuda como de capital
- Maestría en Administración de Empresas de la Universidad de Purdue
- **4 años con CIFI**



Jose Salaverría
Cumplimiento & Legal

- 25 años de experiencia en inversiones e infraestructura transfronterizas
- Juris Doctor y Maestría en Derecho Internacional Comparativo y Comercial (LL.M.) y Maestría en Administración de Empresas
- **Miembro fundador de CIFI**



Fabio Arciniegas
Crédito & Riesgo

- 25 años de experiencia en gestión de riesgos en instituciones financieras internacionales y multilaterales en mercados emergentes
- Ingeniero Civil y Ph.D. en Estadística por el Instituto Politécnico Rensselaer de Nueva York
- **4 años con CIFI**

Equipo Ejecutivo



Lucy Peralta
Directora de Origen
de Préstamos



Guillermo Sierra
Director de Finanzas
Estructuradas y
Corporativas



Antonio Arauz
Director de Finanzas
Estructuradas y
Corporativas



Ivan Nuñez
Director de Cartera



Alejandra Vega
Especialista ESG



Janet Sanchez
Directora de Riesgo



NEILA URRIOLA
Treasury Manager

Equipo de Inversión

Oficiales: 2
Asociados: 1
Analistas: 2

Gestión de Cartera

Oficiales *Senior*: 1
Analistas: 1

Legal

Abogados de Proyectos: 1
Abogados Corporativos: 1

Finanzas & Operaciones

Gerentes: 5
Analistas: 2

Sostenibilidad



Porque la sostenibilidad es importante para los inversionistas

- Las principales empresas de inversión en el mundo ven la inversión sostenible como el futuro.
- Las compañías de fondos están lanzando fondos sostenibles a un ritmo récord.
- La inversión sostenible se está utilizando para ayudar a gestionar el riesgo en tiempos de incertidumbre.
- El rendimiento se ha convertido en una de las principales razones para invertir de forma sostenible.

Por años, estudios de Morgan Stanley, Nuveen TIAA, Barclays, Deutsche Bank, la Universidad de Oxford y las Naciones Unidas han demostrado que la inversión sostenible funciona tan bien, si no mejor, que la inversión convencional.

FORBES 2020

La investigación del proveedor de datos Morningstar que examina el rendimiento a largo plazo de una muestra de 745 fondos sostenibles con sede en Europa muestra que la mayoría de estas estrategias han tenido un mejor desempeño que los fondos no ASG durante uno, tres, cinco y 10 años.

FT Junio 2020

La sostenibilidad pasa a un primer plano

Cuando la gente comenzó a hablar sobre los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU antes de la conferencia Río+20 en 2012, podría haber sido visto en algunos círculos como un proyecto favorito de ambientalistas y especialistas en desarrollo.

Hoy, sin embargo, parece que los ODS (y los principios que representan) han sido ampliamente reconocidos no solo por la comunidad de desarrollo, sino también por el sector privado y la sociedad civil en general.

KPMG 2019

SUSTAINABILITY IN LATIN AMERICA

Después de la pandemia, las naciones latinoamericanas tienen la oportunidad de colocar la sostenibilidad y la inclusión en el centro de sus estrategias de crecimiento. América Latina debe comprometerse a fomentar la economía verde mediante:

- Aprovechando los vastos recursos de energía alternativa de la región.
- Mejorar la economía circular
- Incentivar la reutilización en las cadenas de suministro
- Fortalecer un mercado de materiales reciclados.

Como parte de la recuperación económica verde posterior a la pandemia, la región debe promover la innovación y avanzar en el uso sostenible de sus recursos.

US CHAMBER 2021

Latin America and the Caribbean is experiencing an expansion in sustainable investment, greater interest by investors, a wider range of products, and a public sector that is encouraging this investment.

IDB Invest 2021

Nuestro Enfoque **ASG**

GESTIÓN DE RIESGO E INVERSIÓN DE IMPACTO



- Se rige al marco de gestión de riesgos de los **Principios de Ecuador** y los **Estándares de Desempeño para la Sostenibilidad de la CFI**.
- Alineado con los Objetivos de Desarrollo Sostenible del Acuerdo de París - Economía de Bajas Emisiones de Carbono
- Completa transparencia y responsabilidad
- Marco TCFD para riesgos relacionados al clima



EXCLUSIONES

- Combustibles fósiles
- Proyectos hidroeléctricos de más de 25MW
- Proyectos de emisiones de carbono intensivos

* Además de la lista de Exclusión de CIFI



Infraestructura Sostenible

INFRAESTRUCTURA SOSTENIBLE

 SOSTENIBILIDAD Y RESILIENCIA AMBIENTAL	1. Reducción/prevencción de emisiones de efecto invernadero ✓	2. Riesgo climático, resiliencia y gestión del riesgo de desastres ✓	3. Biodiversidad ✓	4. Control y seguimiento de la contaminación ✓	5. Uso eficiente de materiales y reducción de desechos ✓	6. Eficiencia energética y de agua ✓
 SOSTENIBILIDAD SOCIAL	7. Acceso a servicios y asequibilidad del servicio ✓	8. Participación de grupos de interés ✓	9. Integración de discapacidades y necesidades especiales ✓	10. Cumplimiento de los derechos humanos y laborales ✓	11. Integración de género ✓	12. Salud y seguridad ✓
 SOSTENIBILIDAD INSTITUCIONAL	13. Protocolos y procedimientos anticorrupción ✓	14. Divulgación de sostenibilidad corporativa ✓				
 SOSTENIBILIDAD ECONÓMICA Y FINANCIERA	15. Rendimiento económico y social positivo (ERR) ✓	16. Generación de empleo ✓				

Nuestra propuesta se ajusta a los 16 criterios

Septiembre 2020, Multilateral Development Banks Infrastructure Cooperation Platform: a common set of aligned sustainable infrastructure indicators / Inter-American Development Bank.

Cifi



El impacto creado por CIFI en los últimos tres años

Cifi



	2018	2019	2020		2020
<p>7 ENERGÍA ASEQUIBLE Y NO CONTAMINANTE</p>				<p>6 AGUA LIMPIA Y SANEAMIENTO</p>	
Energy Generada Millones de kWh	1,873	2,400	1,750	Aguas tratadas (gals)	422,400
<p>11 CIUDADES Y COMUNIDADES SOSTENIBLES</p>				<p>12 PRODUCCIÓN Y CONSUMO RESPONSABLES</p>	
Capacidad Instalada (MW)	580	764	696	Disposición de derivados de petróleo usados (litros)	143,540
<p>13 ACCIÓN POR EL CLIMA</p>				<p>12 PRODUCCIÓN Y CONSUMO RESPONSABLES</p>	
Ton de emisiones CO ₂ evitadas	1,139,061	1,473,248	933,355	Disposición de residuos (kg)	29,016
<p>7 ENERGÍA ASEQUIBLE Y NO CONTAMINANTE</p>				<p>17 ALIANZAS PARA LOGRAR LOS OBJETIVOS</p>	
Personas beneficiadas de acceso a energía limpia por año	1,760,672	2,112,743	1,810,629	Contribución Social (USD)	764,536
<p>8 TRABAJO DECENTE Y CRECIMIENTO ECONÓMICO</p>				<p>9 INDUSTRIA, INNOVACIÓN E INFRAESTRUCTURA</p>	
Empleos creados o mantenidos por prestamos directos o indirectos	17,028	14,612	12,757	Torres de telecomunicaciones	3,381
				<p>5 IGUALDAD DE GÉNERO</p>	
				Empleos para mujeres	1,533
				<p>11 CIUDADES Y COMUNIDADES SOSTENIBLES</p>	
				Vias construidas o mantenidas (Km)	609

Títulos de crédito a medio plazo (MTN) de USD200m del Programa de Bonos Verdes

En el 2019, CIFI fue el **primer emisor en registrar un Programa de Bonos Verdes en Panamá**. El propósito fue el de crear una plataforma de financiamiento para apoyar los proyectos verdes elegibles bajo el Marco de Bonos Verdes. **Al 31 de diciembre de 2020, CIFI ha emitido USD. 50.7m** en bonos verdes del programa MTN.

Sectores elegibles



Pionero Nuevo Mercado Verde
Climate Bonds Awards 2020

Resumen de Términos Principales:

Tamaño del Programa	USD 200 millones
Plazo	series de 1 hasta 10 años
Agente Colocador	MMG Bank
Opinión Secundaria	Sustainalytics
Asesores Legales	Morgan & Morgan
Agencia Calificadora	Pacific Credit Rating (PA AA- Stable Outlook)

Nuestra Propuesta

Cifi

20 AÑOS

FONDO SOSTENIBLE DE DEUDA EN INFRAESTRUCTURA

PRINCIPALES TÉRMINOS			
USD MILLONES			
TAMAÑO DEL FONDO	300		
TOTAL DEUDA	150		
TOTAL CAPITAL	150		
PRIMER CIERRE	150	DECIEMBRE	2021
DEUDA	75		
CAPITAL	75		
SEGUNDO CIERRE	150	DICIEMBRE	2022
DEUDA	75		
CAPIT	75		

Fondo de Deuda de Infraestructura Sostenible

Cifi



Generando impacto con cada inversión

PROPUESTA

- Recaudar un fondo de deuda de USD. 300 millones que participará en transacciones con CIFI
- Enfoque en sectores de infraestructura social y ambiental sostenibles
- Fondo regional en busca de buenas estructuras de crédito en todos los países
- Fondo orientado máximo al 50%, con objetivo de una TIR del 8% en USD con baja volatilidad

OPORTUNIDAD DE MERCADO

- La infraestructura es un factor clave en la región de América Latina y el Caribe para el crecimiento económico.
- Los gobiernos regionales dependen en gran medida de la inversión del sector privado para apoyar el crecimiento.
- Los factores sociales y de buena gobernanza corporativa (ASG) superaron los índices de referencia tradicionales en las inversiones sostenibles que se centran en un impacto positivo o que integran factores ambientales.
- La mitigación y la adaptación al cambio climático se convierte en una gran oportunidad para la economía y para la inversión del sector privado.
- La infraestructura sostenible es una herramienta para la recuperación post-covid.

INFRAESTRUCTURA SOSTENIBLE

- Nuestro Fondo cumple con todos los criterios que definen la Infraestructura Sostenible.
- Gestión de riesgo 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 ejecutando la misma estrategia consistentemente por 20 años
- Sólida estructura crediticia con bajo índice de pérdidas crediticias para inversionistas
- Dispuestos a invertir USD.485m aprox. en Cartera

Clase de Activos de Infraestructura Sostenible

Alineado con los Objetivos de Desarrollo Sostenible

SOSTENIBILIDAD

- Infraestructura crítica que apoya el bienestar humano
- Diseño, construcción, y operación de activos que no reducen los procesos sociales, económicos, y ambientales
- Proyectos cuidadosamente seleccionados alineados a nuestra visión y que apoyan el desarrollo sostenible
- Incorporación de Igualdad de Género, Derechos Humanos, y Cambio Climático como parte de nuestra evaluación para calificar al Fondo

INFRAESTRUCTURA

- Préstamos Directos brinda transacciones seguras
- Mecanismos sólidos de conservación de capital
- Entre las tasas de recuperación más altas de cualquier clase de activos
- Baja volatilidad y correlación con otros mercados financieros
- Rendimientos adecuados ajustados al riesgo

OBJETIVOS DE DESARROLLO SOSTENIBLE



Generando impacto con cada inversión

Generando impacto positivo al medio ambiente y la sociedad

Sectores de Infraestructura Social

Educación



Ecoturismo



Telecomunicaciones



Ciudades Inteligentes



Salud

Sectores de Infraestructura Ambiental

Transporte Eléctrico



Logística



Energía Renovable



Gestión de Residuos



Almacenamiento de Energía



Combustibles Alternativos



Agua y Saneamiento

El cambio climático es una amenaza global que requiere acciones inmediatas. Nuestro fondo ofrece una sólida cartera de activos resilientes en la economía real que potencialmente pueden reducir cerca de un millón de toneladas de emisiones de GI por año y proporcionar energía limpia a 1,9 millones de personas en América Latina.



Cambio Climático – Potencial Impacto



771 MW
Capacidad Instalada

1,784,495 MWh
Energía limpia generada por año



Miles de empleos generados durante las etapas de construcción y operación



1,921,675 Gente beneficiaria de energía limpia



527,000 personas beneficiadas de transporte eficiente en el turismo



910,502 Emisiones de G_l evitadas (Tons CO₂ eq por año)



35.000 toneladas de residuos de neumáticos reciclados al año



**Datos basados en la actual proyección, sujetos a cambios.*

Cartera diversificada para inversión (enero 2021)

Country	Sector	Type	Financing	Term (years)	Total Debt (US\$M)	CIFI	SIDF	Interest Rate (%)	Spread
Chile	Solar Power	Greenfield	PF Senior + Sub	14	31.5	15.1	16.4	L3M + 4.50%	4.50%-7.75%
Chile	Solar Power	Greenfield	PF Senior	10	50.0	15.0	35.0	L3M + 4.50%	4.50%
Chile	Solar Power	Greenfield	PF Senior	15	11.0	5.5	5.5	L3M + 4.75%	4.75%
Chile	Solar Power	Greenfield	PF Senior	17	25.5	12.8	12.8	L3M + 4.50%	4.50%
Chile	Biomass	Greenfield	PF Senior + Sub	10	10.0	5.0	5.0	L3M + 5.00%	5.00%
Colombia	Transportation	Brownfield	PF Senior	2	30.0	15.0	15.0	L3M + 5.0%	5.00%
Colombia	Energy Storage	Greenfield	PF Senior	10	18.8	9.4	9.4	L3M + 5.0%	5.00%
Costa Rica	Solar Power	Greenfield	PF Senior	10	15.0	7.5	7.5	L3M + 6.0%	6.00%
Dominican Republic	Solar Power	Greenfield	PF Senior	15	100.0	15.0	45.0	L3M + 5.0%	5.00%
Dominican Republic	Solar Power	Greenfield	PF Senior	15	50.0	15.0	35.0	L3M + 5.0%	5.00%
Ecuador	Environmental	Greenfield	PF Senior	12	35.0	12.0	23.0	L3M + 6.00%	6.00%
Ecuador	Solar Power	Greenfield	PF Senior	15	110.0	15.0	45.0	L3M + 5.50%	5.50%
Ecuador	Wind Power	Greenfield	PF Senior	15	60.0	15.0	45.0	L3M + 5.50%	5.50%
Ecuador	Public roads	Greenfield	PF Senior	15	54.0	15.0	39.0	L3M + 8.0%	8.00%
Ecuador	Airport	Refinancing	Corporate	8	12.0	6.0	6.0	L3M + 8.0%	8.00%
Latam	Telecommunication	Greenfield	PF Senior	10	117.0	18.0	45.0	L3M + 5.50%	5.50%
Mexico	Energy Storage	Greenfield	PF Senior	15	20.0	10.0	10.0	L3M + 5.50%	5.50%
Mexico	Solar Power	Greenfield	PF Senior	14	20.0	10.0	10.0	L3M + 5.50%	5.50%
Mexico	Solar Power	Greenfield	PF Senior	13	50.0	15.0	35.0	L3M + 5.50%	5.50%
Mexico	Solar Power	Greenfield	PF Senior	13	50.0	15.0	35.0	L3M + 5.50%	5.50%
Panama	Solar Power	Greenfield	PF Senior	16	18.0	9.0	9.0	L3M + 5.00%	5.00%
Panama	Holco Loan	Greenfield	Corporate	8	15.0	7.5	7.5	L3M + 8.00%	8.00%
Puerto Rico	Solar Power	Greenfield	PF Senior	15	35.0	15.0	20.0	L3M + 5.50%	5.00%
Puerto Rico	Solar Power	Greenfield	PF Senior	15	50.0	15.0	35.0	L3M + 5.50%	5.50%
Paraguay	Transportation	Refinancing	PF Senior	10	60.0	12.0	45.0	L3M + 8.00%	8.00%
Peru	Telecommunications	Greenfield	PF Senior	10	25.0	12.5	12.5	L3M + 5.50%	5.50%
Peru	Telecommunication	Brownfield	PF Senior	8	15.0	7.5	7.5	L3M + 6.00%	6.00%
Peru	Transportation	Greenfield	PF Senior + Sub	10	22.0	11.0	11.0	L3M + 7.00%	7.00%
Total					1,110	335.8	627.1		

Resumen de Términos y Condiciones Principales



Fondo:	CIFI Sustainable Infrastructure Debt Fund, an Ontario registered limited partnership
General Partner:	CIFI AM GP, Ltd, a Cayman Islands
Moneda:	US Dollars
Terminos:	10 años a partir de la fecha de cierre inicial, sujeto a 5 extensiones opcionales de un año
Investment Period:	<ul style="list-style-type: none">• El período desde la Fecha de Cierre Inicial hasta el tercer aniversario de la Fecha de Cierre Inicial y sujeto a 2 prórrogas opcionales de un año por parte del Socio General con el consentimiento previo del Comité Asesor.• El período de compromiso podrá terminarse antes si se han reducido todos los compromisos
Retorno:	8.00% - 8.50% TIR después de la deducción de los honorarios de gestión, los gastos de administración y los gastos de intereses
Tamaño:	\$300 millones Primer cierre de USD 150 millones para el 31/12/2021 Fecha de cierre final, doce meses a partir del primer cierre
Terminación:	El Socio General hará todos los esfuerzos comercialmente razonables para vender cualquier préstamo de infraestructura pendiente al final del Plazo del Fondo, que podrá extenderse por hasta cinco (5) períodos adicionales consecutivos de un año a partir de entonces con el consentimiento de la mayoría del Comité Asesor. Tras la terminación del Fondo, el Fondo podrá disponer, vender o transferir los activos del Fondo a uno o más vehículos de inversión.
Participación mínima:	\$5 millones o cualquier cantidad menor a discreción del Socio General
Compromiso del GP:	El Socio General y su Afiliado harán y mantendrán un Compromiso agregado mediante la suscripción de un Interés igual al menos al 1.00% del Compromiso agregado de los Socios Limitados.
Comisión de Gestión:	1,25% sobre capital comprometido durante el período de inversión 1,25% sobre el capital invertido durante el plazo del Fondo

Resumen de Términos y Condiciones Principales

Costos de Estructuración:	El Fondo asumirá todos los costos y gastos asociados con la organización, estructura y formación del Fondo, la oferta de emisión, la comercialización, incluidos, entre otros: legal, impuestos, contabilidad, honorarios de presentación y gastos de viaje, en un monto agregado que no excederá los 50 pb de los Compromisos de Capital agregados.
Gastos recurrentes:	El Fondo pagará todos los gastos relacionados con su operación, incluidos, entre otros: (i) documentos legales, de auditoría, financiamiento, contabilidad, impuestos y regulaciones. (ii) Honorarios de Gestión, (iii) gastos relacionados con el Comité de Inversiones, el Comité Asesor y los Socios.
Comisión de desempeño:	Ninguna
Distribuciones:	Los Socios Limitados recibirán distribución en efectivo de los ingresos por intereses trimestralmente
Redenciones:	No hay redenciones
Tesis de Inversión:	<ul style="list-style-type: none">• Cartera diversificada de préstamos privados directos para infraestructura en el mercado medio enfocados en América Latina y el Caribe• Proyectos de infraestructura de project finance y préstamos de financiación corporativa altamente estructurados• De 8 a 15 préstamos amortizables senior garantizados y de segundo gravamen• Préstamos de segundo gravamen de hasta el 20% del tamaño del fondo objetivo• Exposición máxima única por inversión del 15% del tamaño del fondo objetivo• Vencimientos de préstamos que varían en promedio de 5 a 15 años, con una vida promedio de 5 años (incluidos los pagos anticipados)• Participación en proyectos de infraestructura greenfield y brownfield (expansión) hasta el 70% del tamaño del fondo objetivo• Refinanciar proyectos de infraestructura hasta el 30% del tamaño del fondo objetivo
Política de Inversión:	El objetivo del fondo es proporcionar retornos de inversión atractivos y a largo plazo mediante la inversión en una cartera diversificada de proyectos de infraestructura sostenible en América Latina y el Caribe. Sección de Directrices de Política de Inversión.
Restricciones:	El Fondo sólo realizará inversiones si son coherentes con la política de inversiones. El Fondo no proporcionará ningún préstamo, ya sea directamente o a través de participaciones, o a través de la compra de préstamos existentes, a ningún Proyecto o empresa que se dedique a cualquiera de las actividades denominadas lista de exclusión.
Jurisdicción:	EEUU (Ley de New York)
Moneda de las inversiones:	Dólares de los EEUU

Marco ASG:	<ul style="list-style-type: none"> • Principios de Ecuador Marco de Gestión de Riesgos • Alineados con los Objetivos de Desarrollo Sostenible • Transparencia total y rendición de cuentas • Alineado con los 16 Indicadores de Infraestructura Sostenible creados por la Plataforma de Cooperación en Infraestructura de bancos multilaterales de desarrollo •
Apalancamiento:	<ul style="list-style-type: none"> • El Fondo empleará hasta el 50% de Apalancamiento en la estrategia de inversión con una tasa de interés de Libor a 3 Meses + 3.00%. • Más detalles sobre los parámetros de apalancamiento en los Términos y Condiciones Preliminares de Deuda
Prepago:	Los pagos previstos recibidos en la cartera durante el período de inversión de la Caja se reasignarán a nuevas inversiones..
Llamdos de Capital:	Los Compromisos de Capital generalmente serán solicitados por el Fondo a los Socios a prorrata según lo solicitado con no menos de 10 días de aviso previo por escrito.
Comité Asesor:	<ul style="list-style-type: none"> • El Socio General establecerá un comité asesor del Fondo a más tardar en la Fecha de Cierre Final compuesto por al menos cinco miembros, que serán representantes de Limited Partner. • El Comité Asesor proporcionará dicho asesoramiento y opiniones al Socio General en asuntos relacionados con: Supervisión de la estrategia de inversión y resolución de conflictos de intereses.
Comité de Inversiones:	El Socio General formará un Comité de Inversiones que constará de hasta 3 miembros y será responsable de (i) revisar las propuestas de inversión, (ii) evaluar y aprobar las recomendaciones del Gestor de Inversiones (iii) revisar la valoración de las Inversiones, y (iv) supervisar todas las políticas de inversión del Fondo.
Reportes:	Trimestralmente
Admnistrador:	A determinar
Asesores Legales	Stikeman and Alta Batalla
Auditoria:	PWC

Resumen de Términos y Condiciones Deuda

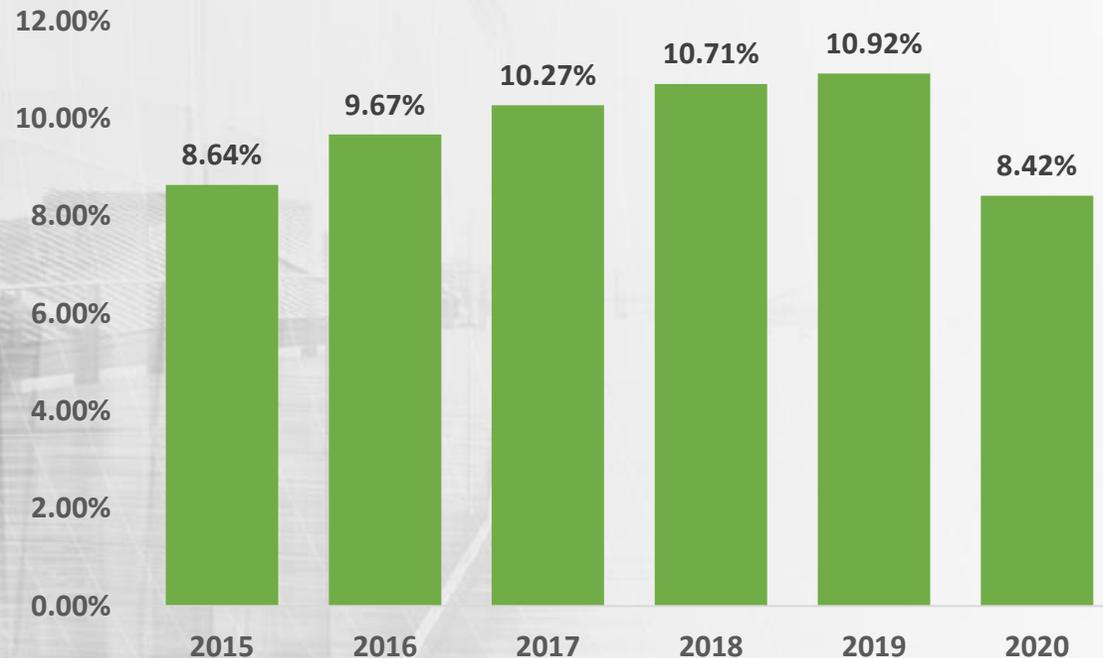
Tipo de Préstamo:	Senior Unsecured Loan
Tomador:	CIFI Sustainable Infrastructure Debt Fund, an Ontario registered limited partnership
Moneda:	Dólares de los EEUU
Mnto:	Hasta USD 150 millones
Plazo:	10 años
Disponibilidad:	Hasta 36 meses desde la firma del préstamo
Repago:	Máximo en cuotas trimestrales iguales y consecutivas, la primera cuota a vencimiento 12 meses después de la firma del préstamo
Prepago:	El préstamo contendrá términos y condiciones sobre pagos anticipados voluntarios
Tasa de interés:	Tasa flotante: LIBOR a 3 meses más un margen de 300 pb, pagadero trimestralmente en mora y compuesto sobre la base del número real de días transcurridos en un año de 360 días
Interés de Mora:	2% anual por encima de la tasa de interés sobre los montos vencidos.
Comisión de entrada:	0.50% fijo del monto del préstamo, pagadero a la firma del contrato de préstamo
Comisión de Compromiso:	0.50% anual sobre el monto del préstamo no desembolsado, pagadero semestralmente
Comisión de Prepago:	Pago de capital anticipado superior al 10% del saldo pendiente
Covenants:	Por determinar
Security:	No garantizado, pari-passu con otro endeudamiento del Fondo
Jurisdicción:	Estados Unidos (Ley de Nueva York)

Trayectoria



Nuestra trayectoria y experiencia en relación al rendimiento del Fondo

Rentabilidad Neta Ponderada Total (TIR)



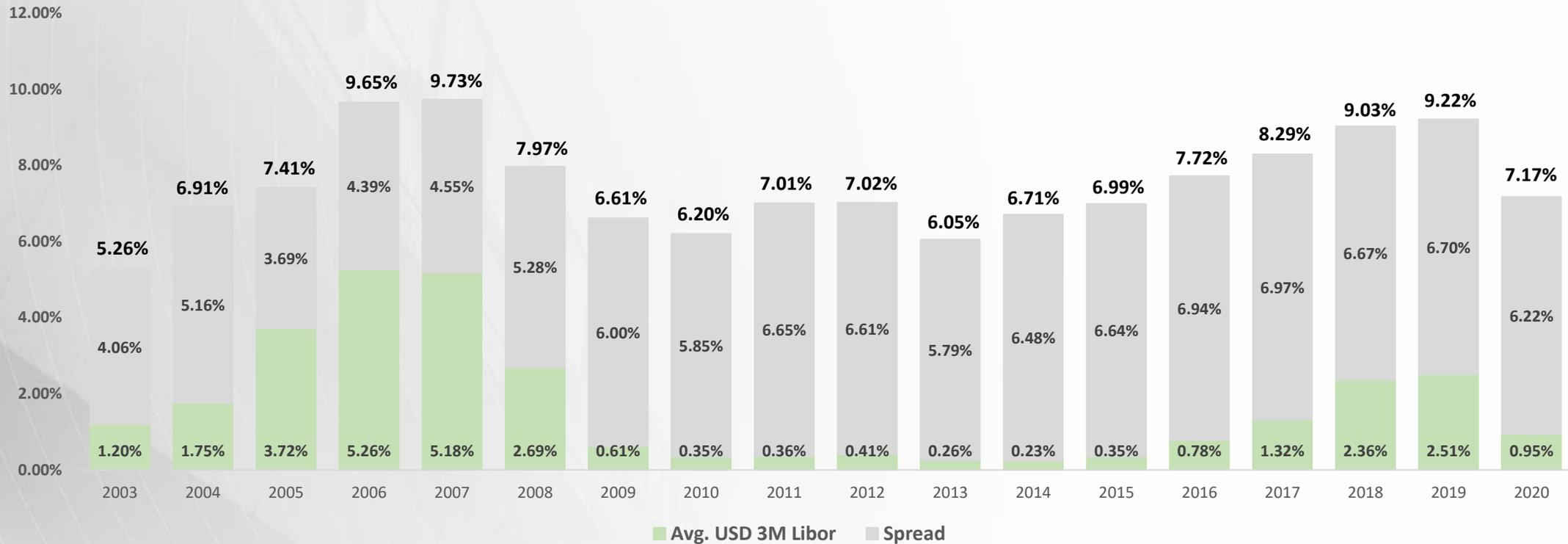
Suposiciones:

- Rentabilidad anual de CIFI y saldo anual promedio por año
- Tasas Libor y margen sobre la tasa LIBOR por año
- Apalancamiento del 50%
- Costo del Fondo Libor promedio + 3.50%
- Pérdida histórica de 8.5 pb año a año
- Comisiones de 1.25% (gestión y otros gastos)

Resultados previos no son necesariamente indicaciones de resultados a futuro. Esto representa datos de rendimiento total ponderado desde enero de 2015 hasta el 31 de diciembre de 2020. El rendimiento total ponderado en el tiempo del 2015 al 2018 ha sido auditado y certificado por KPMG. *KPMG se encuentra verificando los datos subyacentes y cálculos de retorno para el periodo del 1 de enero de 2019 al 31 de diciembre de 2020. **Los datos subyacentes y los cálculos de rendimiento para el periodo del 1 de enero de 2019 al 31 de diciembre de 2019 aún no han sido verificados de forma independiente. Todos los datos están representados en USD. Esto representa el desempeño de CIFI. No se puede asegurar que el desempeño previo de CIFI persistirá. Los datos anteriores se presentan netos de comisiones de gestión de inversiones y gastos operativos, además de la pérdida esperada de 10pb año a año en la porción de capital del fondo, además de un costo teórico de fondos, basado en un instrumento de inversión diversificado con apalancamiento del 50%. No se puede asegurar que el fondo pueda obtener tal costo de deuda por su apalancamiento. Un componente importante de la rentabilidad de la cartera de préstamos de CIFI ha sido el ingreso neto por intereses, que ha sido auditado. Más información sobre los ingresos por intereses netos auditados anuales de CIFI está disponible en CIFI.com o previo solicitud. Los rendimientos anteriores incluyen otras fuentes de ingresos relevantes, que habrían estado disponibles para inversionistas externos de CIFI. Estos rendimientos incluyen tarifas de la estructura de préstamos de CIFI, tarifas de cancelación, tarifas de compromiso, tarifas iniciales, tarifas por mora, tarifas por pagos anticipados, tarifas de reprogramación, tarifas de venta, tarifas de supervisión, tarifas de exención, y tarifas de apertura. Mayor descripción de estos ingresos por tarifas está disponible bajo pedido.

Rentabilidad Histórica Annual de CIFI

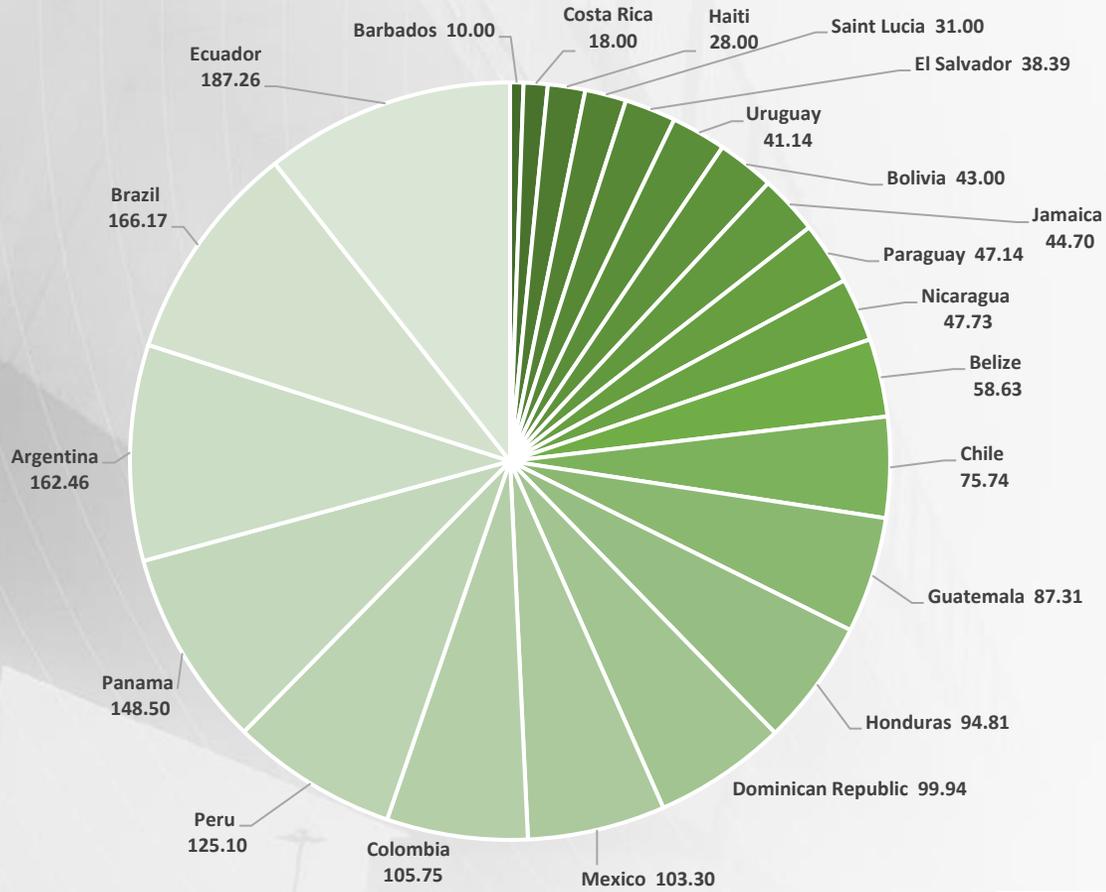
Rentabilidad bruta ponderada en el tiempo



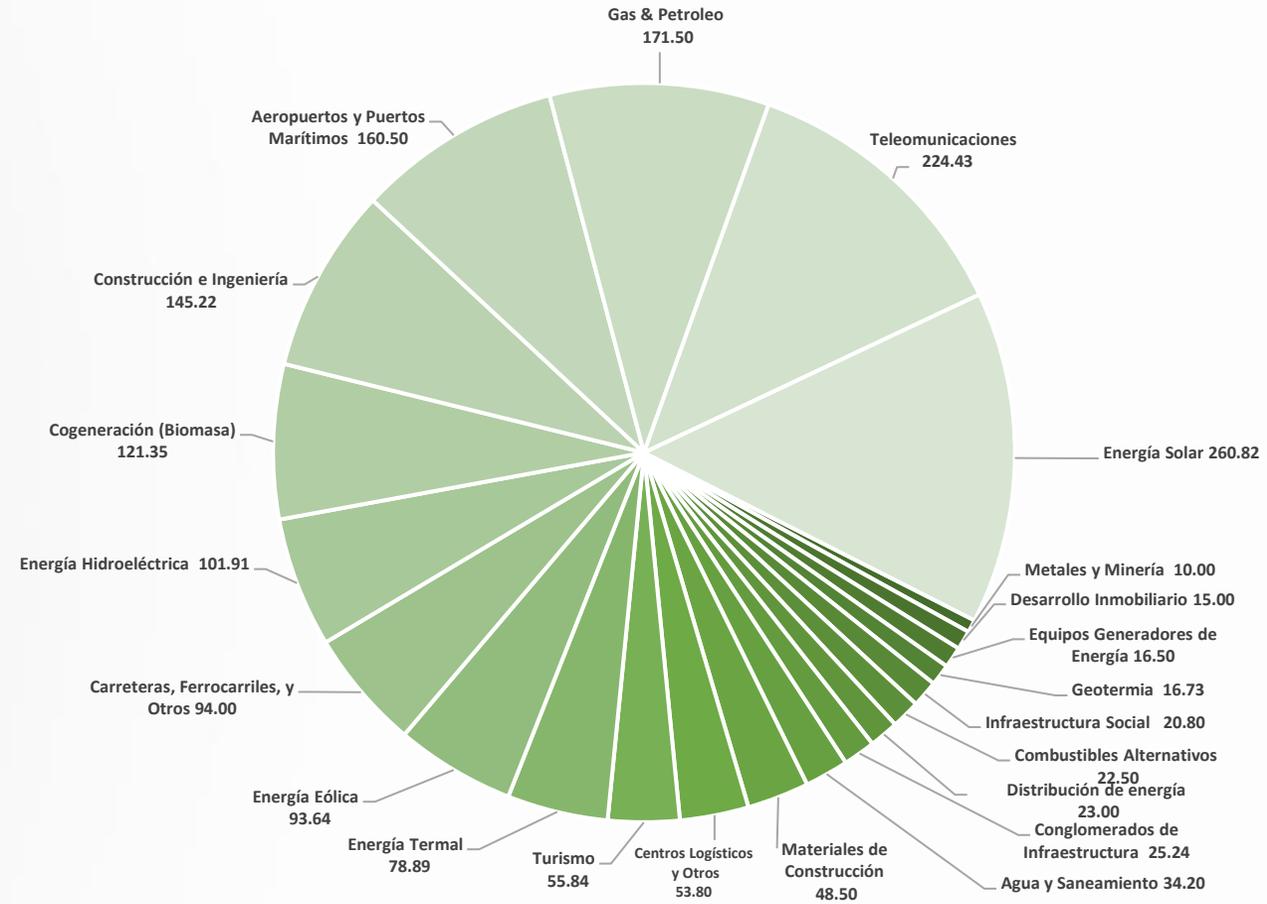
Resultados previos no son necesariamente indicaciones de resultados a futuro. Esto representa datos de rendimiento total ponderado desde julio de 2002 hasta el 31 de diciembre de 2019. El rendimiento total ponderado en el tiempo del 2003 al 2018 ha sido auditado y certificado por KPMG. *KPMG se encuentra verificando los datos subyacentes y cálculos de retorno para el periodo del 1 de enero de 2019 al 31 de diciembre de 2019. **Los datos subyacentes y los cálculos de rendimiento para el periodo del 1 de enero de 2019 al 31 de diciembre de 2019 aún no han sido verificado de forma independiente. Todos los datos están representados en USD. Esto representa el desempeño de CIFI. No se puede asegurar que el desempeño previo de CIFI persistirá. CIFI no cobra comisiones por gestión de inversiones, por lo que los datos anteriores se presentan netos de comisiones de gestión de inversiones. Un componente importante de la rentabilidad de la cartera de préstamos de CIFI ha sido el ingreso neto por intereses, que ha sido auditado. Más información sobre los ingresos por intereses netos auditados anuales de CIFI está disponible en CIFI.com o previo solicitud. Los rendimientos anteriores incluyen otras fuentes de ingresos relevantes, que habrían estado disponibles para inversionistas externos de CIFI. Estos rendimientos incluyen tarifas de la estructura de préstamos de CIFI, tarifas de cancelación, tarifas de compromiso, tarifas iniciales, tarifas por mora, tarifas por pagos anticipados, tarifas de reprogramación, tarifas de venta, tarifas de supervisión, tarifas de exención, y tarifas de apertura. Mayor descripción de estos ingresos por tarifas está disponible bajo pedido. Los rendimientos anteriores también incluyen las pérdidas, cancelaciones, y recuperaciones de la cartera de préstamos de CIFI. CIFI ha sufrido tres pérdidas en su cartera de préstamos.

Transacciones de deuda acumuladas por país y sector

Transacciones históricas de CIFI por país al 31 de diciembre de 2020
(en millones)



Transacciones históricas de préstamos de CIFI por sector al 31 de diciembre de 2020
(en millones)



Total: \$1,769,036,766

Desembolsos, recuperaciones, y pérdidas de préstamos históricos de CIFI

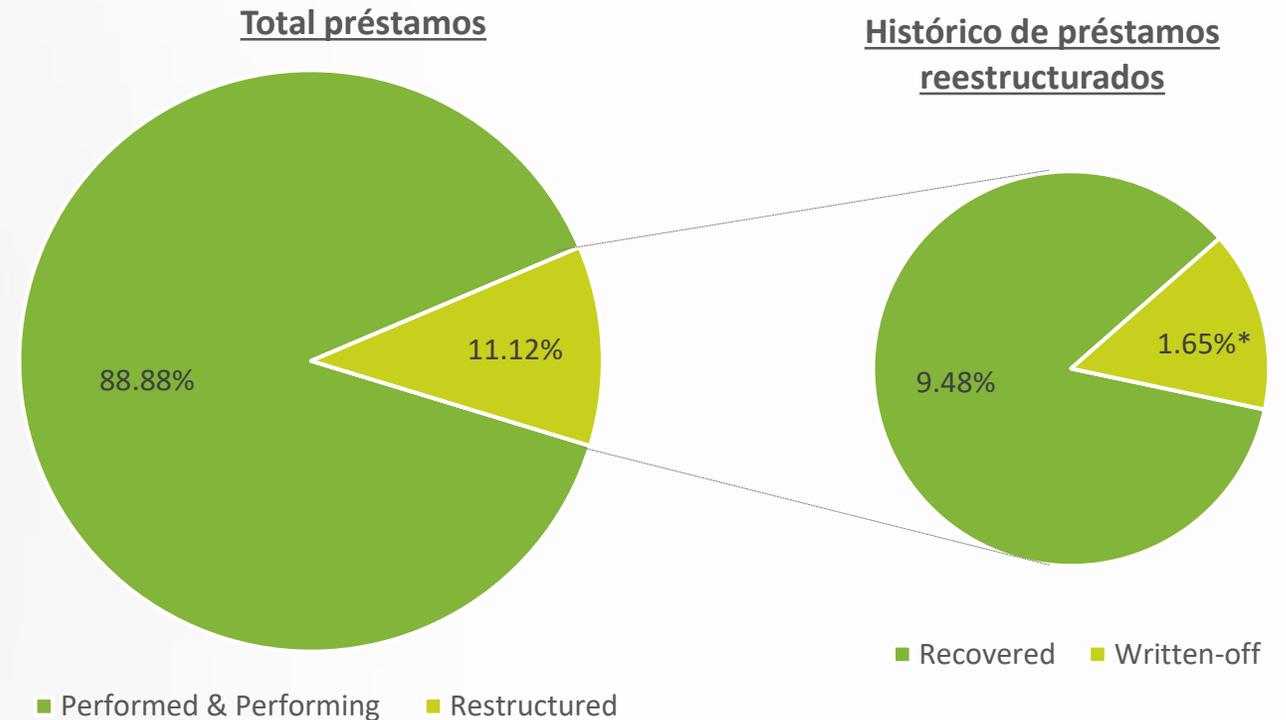
(al 31 de diciembre de 2020)

Estado	Cantidad USD.	% total desembolsos
Realizado y en ejecución	1,572,234,320	88.9%
Reestructurado	196,802,446	11.1%
Total	1,769,036,766	

Estado	Cantidad USD.	% total desembolsos
Recuperados	167,648,866	9.5%
Anulados	29,153,579	1.6%
Total	194,483,156	11.1%

* Pérdida histórica promedio de <8.5pb

CIFI ha tenido tres pérdidas en su cartera de préstamos, y está procesando cinco préstamos incobrables. Las pérdidas esperadas de estos procesos en curso están incluidas en el número total de pérdidas. Los datos de pérdidas crediticias, que representan montos en dólares de deuda cancelada, han sido certificados por KPMG como parte de la verificación de Rendimientos Ponderados en el Tiempo del periodo entre julio de 2002 y el 31 de diciembre de 2020. Los activos problemáticos (troubled assets) representan préstamos que sufrieron una aceleración crediticia durante su tiempo de vida. Los porcentajes de recuperación y pérdida se definen como fracción del total de desembolsos realizados por CIFI desde julio de 2002 hasta el 31 de diciembre de 2020.



Capacidad de CIFI para ejecutar la estrategia del Fondo



La mejor plataforma para infraestructura de la Región, distribuyendo más de **USD.337 millones** en los últimos tres años a proyectos de mercado medio.



Trayectoria comprobada de **20 años** con una **TIR** constante y de baja volatilidad > al **8%**



El Equipo recibió los siguientes reconocimientos: **Mejor Estructuración y Gestión de Carteras** por *Latin Finance*, **Emisor de Bonos Verdes del Año**, **Empresa de Financiamiento de Infraestructura del Año**, **Empresa de Financiamiento más Sostenible del Año** por *The European*, y premios por **Pioneros de la Iniciativa de Bonos Climáticos**.



Participante activo en ESG e inversiones en infraestructura sostenible, desembolsando más de **USD.127 millones** en **proyectos de energía renovable en los últimos tres años**, implementando múltiples **mecanismos de financiación Climática y Sostenible**, y emitiendo un **Programa de Bonos Verdes de USD. 200 millones**.



> **USD 712 millones** en la **Cartera de Inversión** que se pueden destinar en los **próximos 18 meses**.

Cifi

20
AÑOS

Reconocimientos 2020



New Market Green Pioneer
Climate Bonds Awards 2020



Most Sustainable Financing Company of the Year
Green Bond Issuer of the year
Infrastructure financing Company of the Year
The European
Global Banking & Finance Awards 2020

Cifi



Políticas de Inversión

Cifi

20
AÑOS

Límites por sector

Los límites de exposición del sector de inversión del fondo están definidos por el tamaño objetivo del fondo, lo que proporciona a los inversores una diversificación más amplia de la cartera por sector:

Infraestructura Social

Sectores	Máxima Exposición % del tamaño del fondo
Telecommunications	50%
Educación	25%
Salud	25%
Ciudades Inteligentes	15%
Ecoturismo	15%

Infraestructura medioambiental

Sectors	Máxima Exposición % del tamaño del fondo
Energía renovable Eficiencia energética Transporte eléctrico Combustibles alternativos Almacenamiento de energía	100%
Transporte y logística	50%
Agua y saneamiento	20%
Manejo de residuos	20%

Límites por país

- Los límites de exposición por país de la política de inversión del Fondo están definidos por el tamaño objetivo del fondo, lo que proporciona a los inversores una diversificación más amplia de la cartera por país. El límite de país está determinado por una matriz que combina el Producto Interno Bruto del país y la calificación de riesgo de país soberano:

Producto Interno Bruto/ Riesgo Crediticio:

Monto en billones de USD	Rating < No aplicable pero >= BBB	Rating <= BBB- pero >= B+	Rating < B+ pero >= CCC+	Rating < CCC+ pero >= No aplicable
PIB > 100	Normal	Normal	Aceptable	Restringido
PIB <= 100, pero > 45	Normal	Aceptable	Restringido	Restringido
PIB <= 45, pero > 0	Aceptable	Aceptable	Restringido	Restringido

Países OCDE: Exposición de Chile y Uruguay combinados no será superior al 20% del fondo.

Máxima exposición por país

País	% Exposición
Panamá	30%
Brasil	30%
Perú	30%
México	30%
Colombia	30%
República Dominicana	30%
Guatemala	30%
Honduras	25%
Bolivia	25%
Paraguay	25%
Argentina	20%
Belize	20%
Ecuador	20%
El Salvador	20%
Jamaica	20%
Nicaragua	20%

El fondo no otorgará financiamiento proyectos que involucren las siguientes actividades:

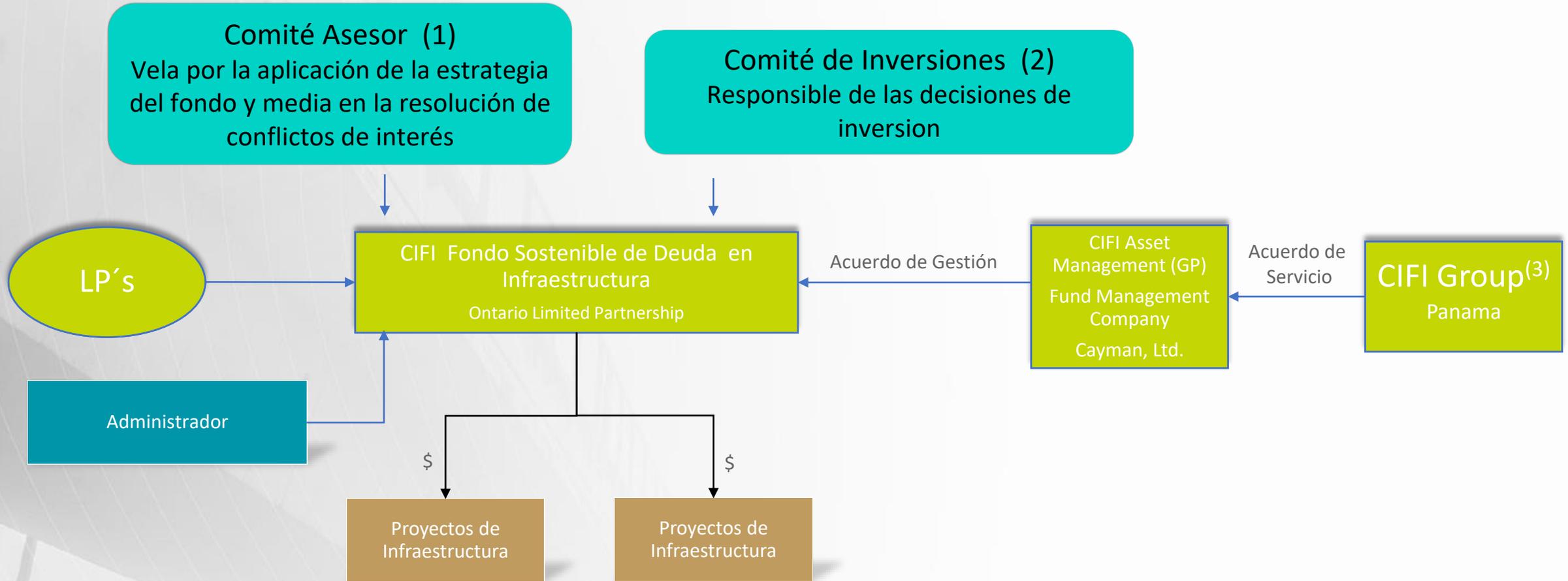
1. Proyectos en los siguientes sectores: a) Combustibles Fósiles (carbón, petróleo y gas) b) Proyectos Hidroeléctricos de más de 25MW y c) Proyectos intensivos en Carbono (que por consiguiente tienen una huella alta) .
2. Producción o comercio de cualquier producto o actividad considerada ilegal en virtud de las leyes o reglamentos del país anfitrión o las convenciones y acuerdos internacionales, o sujeto a la eliminación o prohibición internacional, como productos farmacéuticos, plaguicidas / herbicidas, sustancias que agotan la capa de ozono, PCB, vida silvestre o productos regulados por la Convención sobre el Comercio Internacional de Especies Amenazadas de Fauna y Flora Silvestres (CITES).
3. Producción o comercio de armas y municiones (1).
4. Producción o comercio de bebidas alcohólicas (excluida la cerveza y el vino) (1).
5. Producción o comercio de tabaco (1).
6. Juegos de azar, casinos y empresas equivalentes (1).
7. Producción o comercio de materiales radiactivos (2).
8. Producción o comercio de fibras de amianto no unidas. Esto no se aplica a la compra y el uso de láminas de fibrocemento adheridas cuando el contenido de amianto es inferior al 20%.
9. Pesca con redes de enmalle de deriva en el medio marino utilizando redes de más de 2,5 km. de longitud.
10. Producción o actividades que impliquen formas nocivas o explotadoras de trabajo forzoso / trabajo infantil dañino.
11. Operaciones de tala comercial para uso en bosques húmedos tropicales primarios.
12. Producción o comercio de madera u otros productos forestales distintos de los bosques gestionados de forma sostenible.
13. Otros proyectos que la Compañía determine son inconsistentes con sus políticas y objetivos.
14. Comercio transfronterizo de desechos y productos de desecho, a menos que se cumpla con el Convenio de Basilea y el reglamento subyacente.
15. Destrucción de áreas de Alto Valor de Conservación.
16. Pornografía y/o prostitución.
17. Medios racistas y/o antidemocráticos.

Notas a la lista de exclusión: 1. Esto no se aplica a los patrocinadores de proyectos que no están sustancialmente involucrados en estas actividades. "No involucrado sustancialmente" significa que la actividad en cuestión es accesoria a las operaciones principales de un patrocinador del proyecto. En el caso de las empresas, por "sustancial" se entiende más del 10 % de sus balances o beneficios consolidados. Para las instituciones financieras y los fondos de inversión, "sustancial" significa más del 10% de sus volúmenes de cartera subyacentes. 2. Esto no se aplica a la compra de equipos médicos, equipos de control de calidad (medición) y cualquier equipo en el que el CIFI considere que la fuente radiactiva es trivial y/o está adecuadamente protegida.

Gobernanza



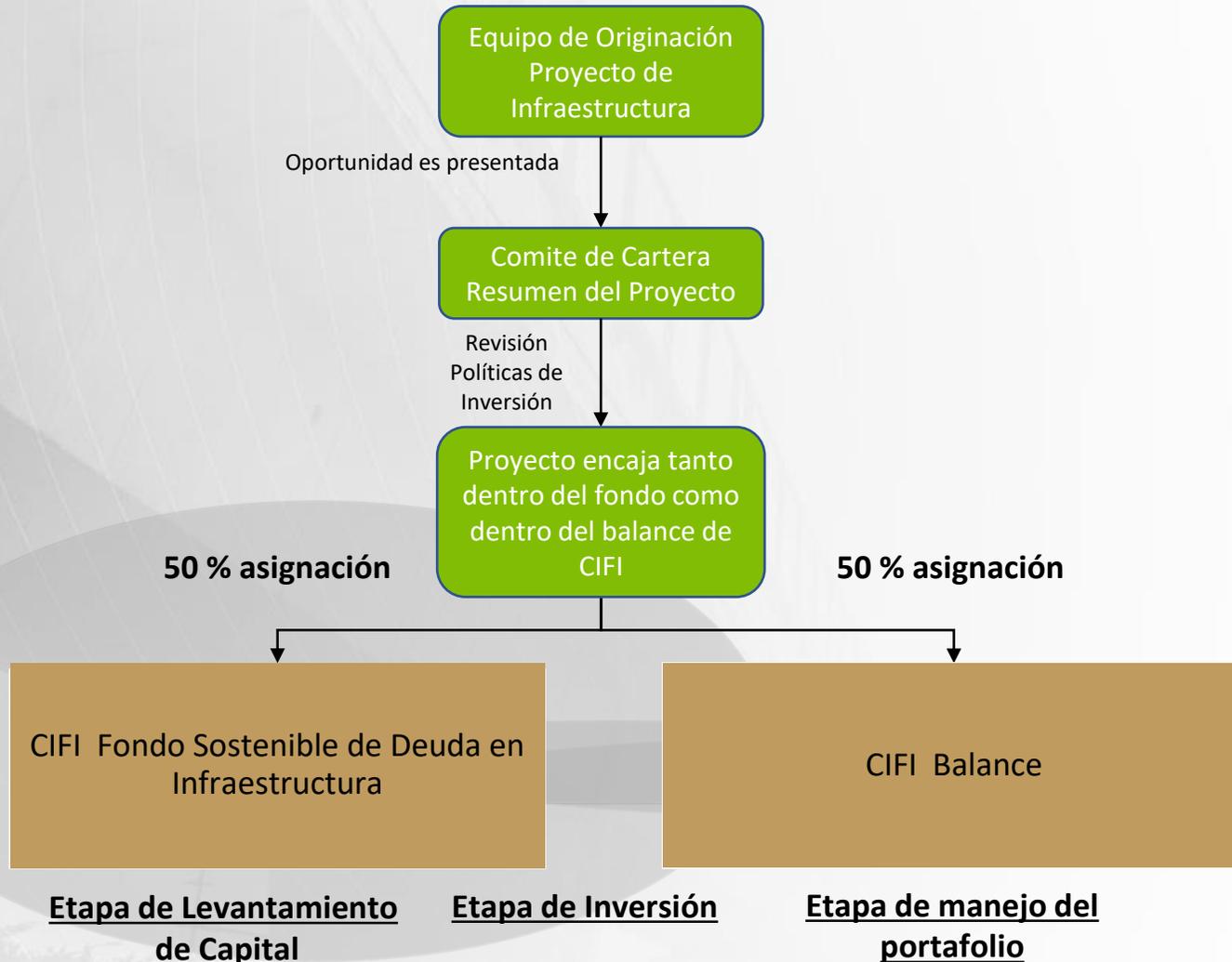
Estructura y Gobernanza



1. Inversionistas representados
2. Comité de Inversión: Javier Escorriola, Ana Maria Vidaurre and Juan Pablo Moreno
3. Grupo CIFI es asesor de CIFI Asset Management Company con un acuerdo de asesoría con CIFI Asset Management para proporcionar servicios relacionados con préstamos y otros servicios tales como: Origenación de préstamos, análisis, ASG, monitoreo de préstamos y back office y operaciones.

CIFI co-invierte con el Fondo Sostenible de Deuda en Infraestructura

Créditos asignados con una metodología eficiente y transparente siendo el FSDI la prioridad.



Parámetros de Asignación
Tamaño del Préstamo

Fondo ⁽¹⁾	Deuda
Fondo Sostenible de Deuda en Infra.	50%
CIFI Balance	50% (Hasta USD 15 million)

(1) Cumplimiento con los límites de país y sector de cada fondo. Si el 100% del préstamo de Infraestructura no puede ser tomado por ambos Fondos, este deberá ser sindicado con terceros.

Que hacemos



Servicios

Enfocados en encontrar soluciones de valor agregado para nuestros clientes

Asesoramiento y estructuración de préstamos

Gestión de activos

Financiamiento

Productos de deuda

Enfocados en encontrar soluciones de valor agregado para nuestros clientes

FINANCIAMIENTO DE PROYECTOS

- Deuda *Senior* subordinada
- Plazos de hasta 17 años, con duración promedio de seis años
- Transacciones altamente estructuradas, seguras, y garantizadas

CRÉDITO CORPORATIVO ESTRUCTURADO

- Préstamos a largo plazo
- Asegurados con activos fijos, ingresos, entre otros
- Préstamos con base en reservas

Cifi



Gestión Solar

Descripción de Activos

Ubicación	Valparaíso y Libertador General Bernardo O Higgins - Chile
Proyecto	Construcción y Operación de Cinco Plantas de Generación de Energía Solar
Desarrollador	Gestión Solar, S.A.
Capacidad Instalada	18MW
Monto de Inversión	USD. 24.6 millones
Préstamo CIFI	USD. 17.2 millones

Rol e Impacto de CIFI

Rol de CIFI	<ul style="list-style-type: none"> Líder Estructurador y Financiamiento Mandatado
Impacto	<ul style="list-style-type: none"> El proyecto producirá energía limpia que evitará la emisión de 31,000 toneladas de CO2 al año, beneficiando a más de 12,000 personas. El proyecto se alinea con las metas del Plan de Descarbonización de Chile y los puntos 7, 8, 11, y 13 de los ODS.



Chile

Cifi



Santa Rosa



Descripción de Activos

Ubicación	Corrientes, Santa Rosa, Argentina
Proyecto	Biomass Plant: Construction and Operation System
Desarrollador	ENERGIABIO Corrientes, S.A.
Capacidad Instalada	18MW
Monto de Inversión	USD. 44 millones
Préstamo CIFI	USD. 11.7 millones

Rol e Impacto de CIFI

Rol de CIFI	<ul style="list-style-type: none"> Líder Financiado Mandatado y sindicación del préstamo de USD. 40 millones
Impacto	<ul style="list-style-type: none"> La planta utilizará desechos de la industria maderera en Santa Rosa para producir energía, reemplazando el uso de petróleo pesado y reduciendo la contaminación del aire. La planta será el mayor proveedor de puestos de trabajo de la zona. El acceso a energía confiable para la industria maderera fue un elemento clave en los planes de desarrollo sostenible de la provincia de Corrientes.

Instituciones Participantes:



Argentina



BICE



Banco Ciudad

COFIDES
Capital para tu inversión exterior

Cifi



Fondo de Deuda de Infraestructura en República Dominicana

Resumen de Términos Principales:

Tamaño del Fondo	DOP 14 billones (eq USD. 280 millones)
Plazo	hasta 20 años
Periodo de inversión	3 años
Tipo de empresas	Proyectos de infraestructura
Rol de CIFI	Origen, estructura, y gestión de cartera de préstamos
Gestor del Fondo	AFI Universal
Riesgo	Proyectos de inversión local
Objetivo TIR	200pb sobre la deuda soberana
Inversionistas	Fondos de pensiones locales



EL fondo está en la etapa de desembolso

Como lo hacemos

Cifi

20 AÑOS

Sólidas prácticas de gobernanza empresarial, con miembros independientes y con alta experiencia

JUNTA DE DIRECTORES



Javier Escorriola
Presidente de la Junta
Director Regional de Norfund



Alison Harwood
Directora Independiente



Per Aage Jacobsen
Independiente y miembro del
Comité de Inversión de Norfund



Judith de Barany
Directora Independiente



Pertti Nurmio
Independiente y miembro del Comité
de Inversión de FINNFUND



Mauricio Orellana
Director Independiente



Joaquim Souza
Caixa BI



Carlos Sánchez
BCIE

COMITÉ DE RIESGO

Per Aage Jacobsen
Mauricio Orellana
Carlos Sanchez

COMITÉ DE AUDITORIA

Javier Escorriola
Judith de Barany
Terry McCoy

COMPENSACIÓN Y GOBERNANZA EMPRESARIAL

Javier Escorriola
Mauricio Orellana
Judith de Barany

COMITÉ DE CREDITO



Cesar Cañedo-Arguelles
CEO



Fabio Arciniegas
CRO



Jose Salaverria
Jefe del Dept. Legal



Juan Pablo Moreno
Director de Riesgos de Cartera en Freddie Mac,
y trabajó como Director de Riesgos en CIFI por 10 años.



Ana Maria Vidaurre
20 años de experiencia en originar, estructurar, e invertir en proyectos de infraestructura en América Latina para Bancos de Desarrollo e Inversionistas Institucionales.

Nuestro sólido proceso de inversión

El equipo de CIFI explora la región e **identifica oportunidades** que se ajustan a nuestros criterios de inversión.

Aprovechamos la experiencia del Equipo y de nuestras herramientas de gestión patentadas con asesores Externos para evaluar las fortalezas financieras, legales, y de mercado así como los desafíos del proyecto.

Control de calidad, donde el personal de CIFI trabaja con el **Deal Team** para **fortalecer la propuesta** y realizar el seguimiento planteada por la debida diligencia.

Negociación final con el Patrocinador y Asesores Legales para **asegurar estructuras crediticias sólidas que mitiguen riesgos** durante el tiempo de la inversión.

Un Equipo dedicado a monitorear cada inversión, cumplimiento de obligaciones, evaluación de calificación, y revisión financiera.



Revisión de la estructura preliminar del proyecto, y es la primera evaluación de riesgo mayor, calidad y experiencia del patrocinador, tamaño de la deuda, tolerancia al riesgo, ESG, KYC, y fijación de precios

Elaboración de la propuesta de inversión para el comité de crédito, que introduce mitigantes y mejoras para que la transacción sea rentable

Deal Team presenta la oportunidad a un comité de crédito para la toma de decisiones con experiencia significativa en Infraestructura, que incluye dos miembros independientes

Cumplimiento de condiciones precedentes - todas las áreas relevantes ejecutan el checklist de cierre y aprueban el desembolso

Cifi

20 AÑOS

Factores ASG integrados en el proceso de inversión



“CIFI se compromete a incorporar la sostenibilidad en sus operaciones mediante la incorporación de factores ambientales, sociales, y de gobernanza en el proceso de inversión. CIFI realizará una evaluación exhaustiva de riesgos de ESG, propondrá estrategias de mitigación para minimizar dichos riesgos e impactos, y guiará a nuestros clientes a través de su implementación”.

(Extraído de nuestra Política de ESG).

- **Aplicación (App) ESG de su Sistema de Evaluación de Riesgo** (metodología propia) previo al financiamiento
- **Indicador clave de riesgo** (metodología propia) para monitorear el desempeño de los activos durante el tiempo del préstamo
- **Software ESG** para monitorear activos (diseño propietario).
- **Sólida Gobernanza sobre los riesgos ASG** por la Junta de Directores

RIESGOS ESG EVALUADOS

- AMBIENTALES Y SOCIALES
- DE RESPONSABILIDAD
- CREDITICIOS
- DE REPUTACIÓN

Metodología ASG alineada con las mejores prácticas internacionales

Con el apoyo de The Sustainability Institute, South Pole y Social Capital Group CIFI desarrollaron un marco sostenible mejorado en 2019.

CIFI también ha estado trabajando en una estrategia de descarbonización que estará alineada con los objetivos del Acuerdo de París, utilizando la metodología PCAF y que se comunicará de manera transparente utilizando el formato TCFD (Task Force on Climate-Related Financial Disclosures | TCFD) ([fsb-tcfd.org](https://www.fsb-tcfd.org))

En 2021 CIFI creó su propia herramienta patentada para la detección del cambio climático que se aplicará en todas las fases del proceso de crédito.

Cifi



AÑOS
La mejor visión para invertir
en América Latina y el Caribe.

Torre MMG Bank, Piso 13, Avenida Roberto Motta, Costa del Este
Ciudad de Panamá, República de Panamá

T. +507 320 – 8000 @cifi_finance www.cifi.com

AVISO LEGAL

LA ACEPTACIÓN DE ESTA PRESENTACIÓN POR CUALQUIER PERSONA CONSTITUYE UN ACUERDO QUE ESTÁ SUJETO A LOS SIGUIENTES TÉRMINOS Y CONDICIONES:

ESTA PRESENTACIÓN NO ES PARTE DE, NI DEBE CONSIDERARSE COMO PARTE DE, NINGUNA OFERTA DE VENTA O SOLICITUD DE UNA OFERTA PARA PARTICIPAR EN NINGÚN VALOR (*SECURITIES*). ESTA PRESENTACIÓN ES SOLAMENTE PARA FINES INFORMATIVOS Y DE DISCUSIÓN ÚNICAMENTE CON RESPECTO A LAS CAPACIDADES DE CIFI.

ESTA PRESENTACIÓN ES DE USO EXCLUSIVO DEL DESTINATARIO Y NO DEBE SER MOSTRADA NI COMPARTIDA A NINGUNA PERSONA QUE NO SEA EL DESTINATARIO PREVISTO. ESTA PRESENTACIÓN ES CONFIDENCIAL Y DE PROPIEDAD EXCLUSIVA, Y NO DEBE SER REENVIADA, TRANSMITIDA, DISTRIBUIDA, COPIADA, REPRODUCIDA, O COMUNICADA DE NINGUNA FORMA SIN PREVIO CONSENTIMIENTO POR ESCRITO. SE CONSIDERA QUE TODA PERSONA QUE HA ACCEDIDO O RECIBIDO UNA COPIA DE LA INFORMACIÓN (O CUALQUIER PARTE DE LA MISMA) HA ACORDADO (I) NO REPRODUCIR O DISTRIBUIR LA INFORMACIÓN, EN PARTE O EN SU TOTALIDAD, EXCEPTO A UN EMPLEADO, AGENTE, O REPRESENTANTE DIRECTAMENTE INVOLUCRADO CON LA REVISIÓN DE CIFI POR PARTE DEL DESTINATARIO, QUE ACEPTA ESTAR SUJETO A ESTE PÁRRAFO, (II) DEVOLVER LA INFORMACIÓN INMEDIATAMENTE PREVIO SOLICITUD, Y (III) SER RESPONSABLE DE LA DIVULGACIÓN DE LA INFORMACIÓN POR PARTE DE DICHA PERSONA O CUALQUIERA DE SUS EMPLEADOS, AGENTES, O REPRESENTANTES.

CIFI NO OFRECE ASESORAMIENTO FISCAL, LEGAL, O CONTABLE, Y UD. DEBE CONSULTAR A SUS ASESORES PROFESIONALES EN ESTOS TEMAS.

NO SE PUEDE GARANTIZAR LA INTEGRIDAD O PRECISIÓN DE LA INFORMACIÓN CONTENIDA AQUÍ. LAS IDEAS Y OPINIONES EXPRESADAS ESTÁN SUJETAS A CAMBIOS SIN PREVIO AVISO. CIFI SE RESERVA EL DERECHO DE COMPLEMENTAR, MODIFICAR, O REEMPLAZAR ESTAS DIAPOSITIVAS EN CUALQUIER MOMENTO, SIN TENER LA OBLIGACIÓN DE PROPORCIONAR NINGUNA INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA, MODIFICADA, REEMPLAZADA, U OTRO AL DESTINATARIO. CUALQUIER RENDIMIENTO ANTERIOR DETALLADO EN ESTA PRESENTACIÓN NO ES NECESARIAMENTE UNA INDICACIÓN DE RESULTADOS FUTUROS, Y CIFI NO PUEDE ASEGURAR QUE OBTENDRÁ RESULTADOS COMPARABLES.