

Presentación para Inversionistas

Cifras a: 31 de diciembre de 2022

CIFI y Subsidiarias

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 preliminares de CIFI y Subsidiarias al cierre del 31 de diciembre de 2021. 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

- Quiénes somos
- Qué hacemos
- ASG en nuestras inversiones
- Actualización de la cartera de préstamos
- Actualización financiera
- Liquidez y Fondeo
- Estrategia de Negocios
- Fondo de Deuda de Infraestructura Sostenible y Fondo de República Dominicana
- Calificaciones Crediticias
- Programas de Emisión



Quiénes somos

Nuestra Propuesta de Valor

Excelente socio con quien ir acompañado



Plataforma líder para la financiación de proyectos de infraestructura, sector privado en América Latina y el Caribe

SERVICIOS



PRODUCTOS

Creación de activos con una viabilidad y **sostenibilidad financiera a largo plazo**

Project Finance

- ✓ Deuda senior y subordinada.
- ✓ Plazos de hasta 17 años.
- ✓ Transacciones con garantías, y altamente estructuradas.
- ✓ Sólidas estructuras de colateral.

Crédito Estructurado

- ✓ Largo plazo.
- ✓ Garantizada con activos fijos, flujos de caja, entre otros.
- ✓ Financiación contra reservas o flujos de contratos.

Accionistas con un perfil de inversión internacional y regional

Estructura de Accionistas


Norfund
34.30%

 **VALORA**
INFRASTRUCTURE PARTNERS
45.02%

7.30%
finnfund

7.30%


6.08%
 **BANCO PICHINCHA**

Estructura Organizacional

Subsidiarias

Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A.

(CIFI)
100%

CIFI Asset
Management LTD.
(Cayman Islands)

Provee productos de administración de activos y servicios a inversionistas internacionales con interés en proyectos de infraestructura en LATAM y El Caribe.

CIFI LATAM S.A.
(Panama)

Provee financiamiento y asesoría a clientes y proyectos fuera de Panamá.

CIFI Panamá S.A.
(Panama)

Provee financiamiento y asesoría a clientes y proyectos en Panamá.

CIFI SEM S.A.
(Panama)

Centraliza el Recurso Humano y provee servicios corporativos a CIFI y subsidiarias.

CIFI SERVICES S.A.
(Panama)

Provee asesoría a clientes en materia relacionada a estructuración, procesos de debida diligencia, factibilidad y otros. Domiciliada en Panamá Pacífico.

FINENGE
(Brasil)

Provee asesoría a clientes en materia relacionada a estructuración, procesos de debida diligencia, factibilidad y otros en Brasil.

CIFI AM BRAZIL
LTD.
(Brasil)

Entidad que actúa como Asesor al Fondo Local en Brasil.

CIFI GP I LTD.
(Islas Caimán)

Entidad incorporada para actuar como *General Partner* del Fondo de Deuda de Infraestructura Sostenible

(*) CIFI S.A. continuará como 100% dueña de las otras empresas del Grupo

(*) Se ha celebrado un Acuerdo de Servicios Compartidos (acuerdo entre empresas) entre CIFI y sus Subsidiarias

Sólida Estructura de Gobierno Corporativo

Junta Directiva



Javier Escorriola
Director Valora



Alison Harwood
Director Independiente



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



Judith de Barany
Director Independiente y Presidente de la Junta Directiva



Pertti Nurmio
Independiente y miembro del Comité de Inversiones de Finfund



Joaquim Souza
Director Independiente

Comité de Crédito



César Cañedo-Argüelles
CEO



Fabio Arciniegas
COO



Jose Salaverria
Director Legal



Ana Maria Vidaurre
20 años de experiencia en la originación, estructuración y financiación de proyectos de infraestructura en América Latina para entidades multilaterales e inversionistas institucionales.



Juan Pablo Moreno
Director de Riesgos en Freddie Mac. Trabajó 10 años como Director de Riesgos de CIFI.

Comité de Riesgos

Per Aage Jacobsen
Alison Harwood
Pertti Nurmio

Comité de Auditoría

Judith de Barany
Joaquim de Souza
Terry McCoy
Javier Escorriola

Comité de Compensación y Gobierno Corporativo

Judith de Barany
César Cañedo-Argüelles
Alison Harwood
Javier Escorriola

Nuestro Equipo Directivo



César Cañedo-Argüelles

CEO

- **Miembro fundador de CIFI**
- 25 años de experiencia en finanzas, infraestructura y banca de inversión.
- Lideró el desarrollo global de CIFI, desde sus inicios. Designado CEO en 2015, lidera el crecimiento de la empresa en la región.
- Maestría en Finanzas del Instituto de Empresas de España.



Jose Salaverria

Director Legal

- **Miembro fundador de CIFI**
- 25 años de experiencia en inversiones transfronterizas e infraestructura.
- Juris Doctor de la Universidad Central de Venezuela, *Master in International Comparative and Commercial LAW* de *The George Washington University Law School* y Maestría en Administración de Negocios (MBA) de *American University*.



Ramón Candia

CIO

- Más de 15 años de experiencia en banca de inversión y tecnologías limpias. Liderazgo para el manejo de inversiones en infraestructura y capital de riesgo.
- Maestría en Administración de Negocios (MBA) de *Krannert Graduate School of Management, Purdue University, U.S.A.*



Javier Escorriola

CIFI AM Managing Partner

- 25 años de experiencia en manejo de portafolio de inversión, incluyendo fondos privados en Latinoamérica, Asia y África.
- Maestría en Economía Monetaria, Banca y Finanzas en la Universidad de Sheffield, Reino Unido.
- Licenciatura en Administración de Empresas y Economía en la Universidad de Texas, Austin, USA.



Carla Chízar

ESG

- 15 años de experiencia en LATAM en medio-ambiente y desarrollo sostenible.
- Experiencia en cambio climático, inversiones de impacto y energía renovable.
- Maestría en *Environmental Sciences* de *Yale University*.



Fabio Arciniegas

COO

- 25 años de experiencia en gestión de riesgos para instituciones financieras internacionales y multilaterales en mercados emergentes.
- Ingeniero Civil y Maestría en Ciencias y Administración de la Construcción de la Universidad de Los Andes de Bogotá. Maestría en Ingeniería y PHD en Ciencias e Ingeniería de Sistemas de la *Rensselaer Polytechnic Institute* en Nueva York.



Nuestro Negocio

Deuda en Infraestructura como un activo financiero

Preservación de Capital

- Estructura de préstamos con fuertes garantías y estructuras para preservar el capital.
- Altas tasas de recuperación histórica.
- La mayoría de los préstamos están garantizados con activos reales.

Manejo activo de los proyectos

- Se gerencia y monitorean los activos muy de cerca.
- Debida diligencia exhaustiva de los proyectos previo y post desembolso.
- Estructuras legales muy sólidas.
- Mitigación del riesgo con un seguimiento al crédito.

Rentabilidad única

- Baja volatilidad.
- Retornos objetivos, adecuados al riesgo.
- Baja correlación a otros tipo de activos financieros.
- Bajo riesgo a la inflación.



Sectores donde invertimos



ENERGÍA



TELECOM



CIUDADES INTELIGENTES



CONSTRUCCIÓN



RECREACIÓN



AGUA Y SANEAMIENTO



TRANSPORTE & LOGÍSTICA



SALUD



EDUCACIÓN



SERVICIOS PÚBLICOS



ALMACENAMIENTO DE ENERGÍA



MANEJO DE DESECHOS



ASG en nuestras inversiones

Estrategia ASG

Manejo de Riesgo e Inversión con Impacto

- Estándares Internacionales: Principios del Ecuador y las Normas de Desempeño de la *IFC* para la sostenibilidad
- Contribución a los **Objetivos de Desarrollo Sostenible**
- En línea con el **Acuerdo de París- Cambio Climático**
- Transparencia y Responsabilidad



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 ASG, 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 ASG).



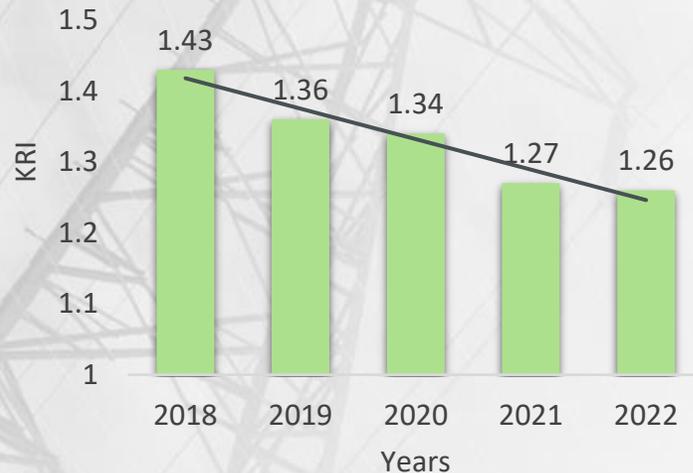
- **Sistema de Calificación de Riesgo ASG** (metodología propia) previo al financiamiento.
- **Indicador clave de riesgo** (metodología propia) para monitorear el desempeño de los activos durante la vida del préstamo.
- **Software ASG** para monitorear activos (diseño propietario).
- **Sólida Gobernanza sobre los riesgos ASG** por la Junta Directiva.

Manejo de Riesgo Ambiental y Social

Indicador Clave de Riesgo

20% Riesgo Inherente
35% Gestión de Riesgos Residuales
45% Desempeño en Cartera

KRI 2018 - 2022



1.0 – Bajo puntaje– Bajo Riesgo
3.0 – Alto puntaje– Alto Riesgo

Nuestro Sistema de calificación del riesgo (*propiedad intelectual de CIFI*) evalúa cómo:

los factores ASG impactan el crédito en el contexto de las fases de construcción y operación del proyecto, evaluando las consecuencias ambientales y sociales de impacto material adverso que podrían afectar:

- el financiamiento,
- los plazos de construcción
- o perfil crediticio (ingresos, costos operativos y de mantenimiento).



Creando Impacto con nuestras inversiones

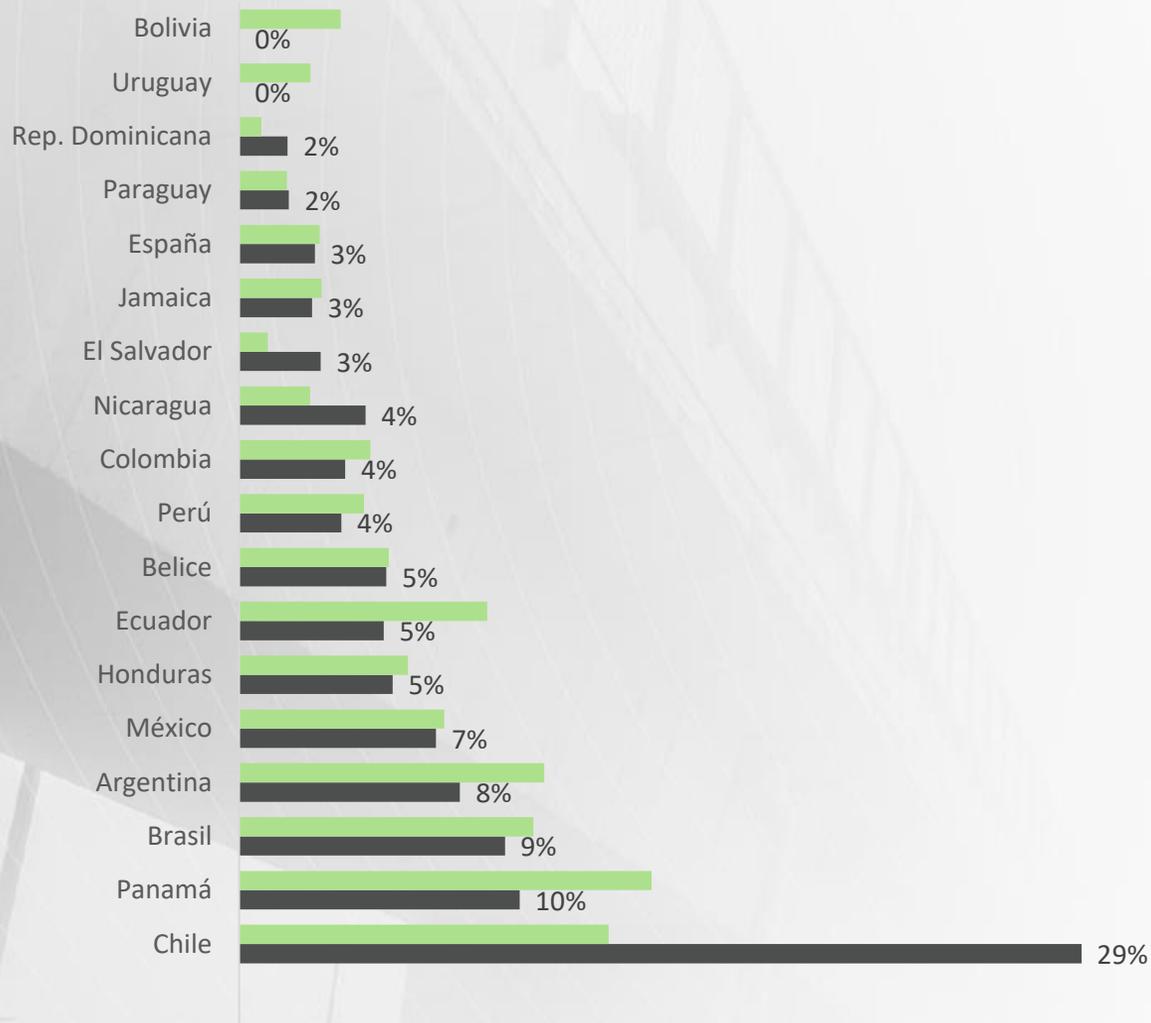
Nuestro *impacto positivo* hacia la lucha contra el *cambio climático* producto de nuestros financiamientos fue más de **1 millón ton de CO₂ eq evitadas en 2021**, más de **3 millones de personas en América Latina con acceso a energía limpia** y más de **16,000 empleos**.

	2020	2021		2020	2021
 7 AFFORDABLE AND CLEAN ENERGY Generación de Energía Millones de kWh	2,517	2,544	 6 CLEAN WATER AND SANITATION Aguas residuales tratadas (galones)	422,400	137,598,385
 11 SUSTAINABLE CITIES AND COMMUNITIES Capacidad Instalada Operativa (MW)	696	686	 12 RESPONSIBLE CONSUMPTION AND PRODUCTION Eliminación de aceites usados (litros)	143,540	42,087
 13 CLIMATE ACTION Toneladas de CO₂ eq emisiones evitadas	933,355	1,079,394	 12 RESPONSIBLE CONSUMPTION AND PRODUCTION Eliminación de residuos peligrosos (kg)	29,016	1,419,201
 7 AFFORDABLE AND CLEAN ENERGY Personas beneficiadas con acceso a energía/ anual	2,082,260	3,314,720	 17 PARTNERSHIPS FOR THE GOALS Contribución social (USD)	641,858	704,144
 8 DECENT WORK AND ECONOMIC GROWTH Empleos creados o sostenidos a través de nuestros préstamos (directos/indirectos)	12,710	16,106	 9 INDUSTRY INNOVATION AND INFRASTRUCTURE Torres de telecomunicaciones	3,381	3,262
			 5 GENDER EQUALITY Empleos femeninos	1,533	3,599



Actualización de la Cartera de Préstamos

CIFI en la región



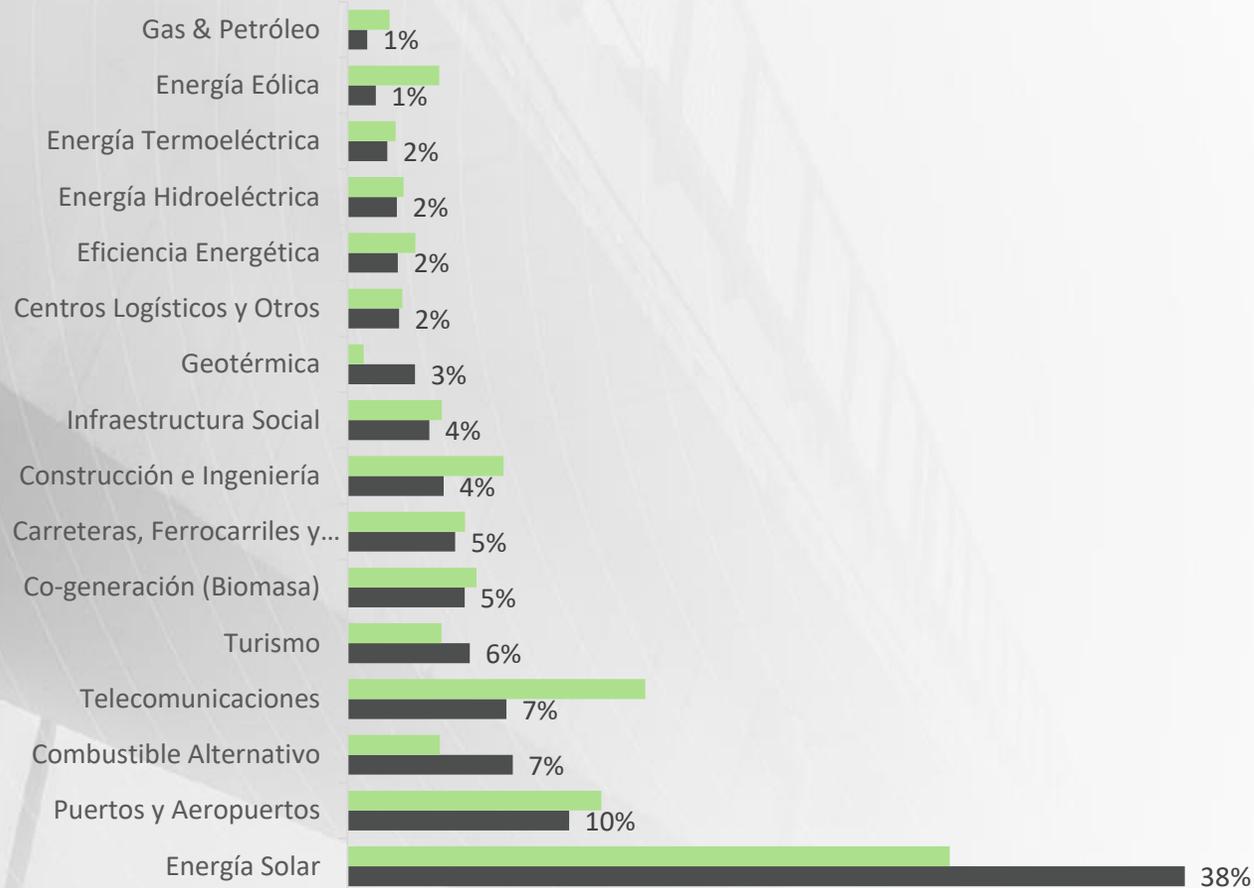
■ Dic - 2021 ■ Dic - 2022



49% del portafolio en países grado de inversión

Distribución porcentual de la cartera de préstamos por país al 31 de diciembre de 2022.

Cartera diversificada por sector



■ Dic-2021 ■ Dic-2022

57% en energía renovable



38%

Energía Solar



2%

Energía Hidroeléctrica



1%

Energía Eólica



5%

Biomasa



3%

Geotérmica



7%

Combustible Alternativo

Proyectos comprometidos en fase de desembolso al 31/12/22	Miles de USD
Telecomunicaciones	\$8,652
Energía Solar	\$51,633
Total	\$60,285

Calidad del activo

Fecha	Total del Portafolio (USD millones)	Monto de Préstamos NPL (USD millones)	Ratio NPL (%)
Dic-19	389	17	4%
Dic-20	394	10	3%
Dic-21	359	18	5%
Dic-22	382	16	4%

NPL: Non-Performing Loans

Activos en Problema Históricamente

	USD millones	Porcentaje
Préstamos Desempeño Normal	1,608	89%
Préstamos en Problema	203	11%
Total	1,811	100%

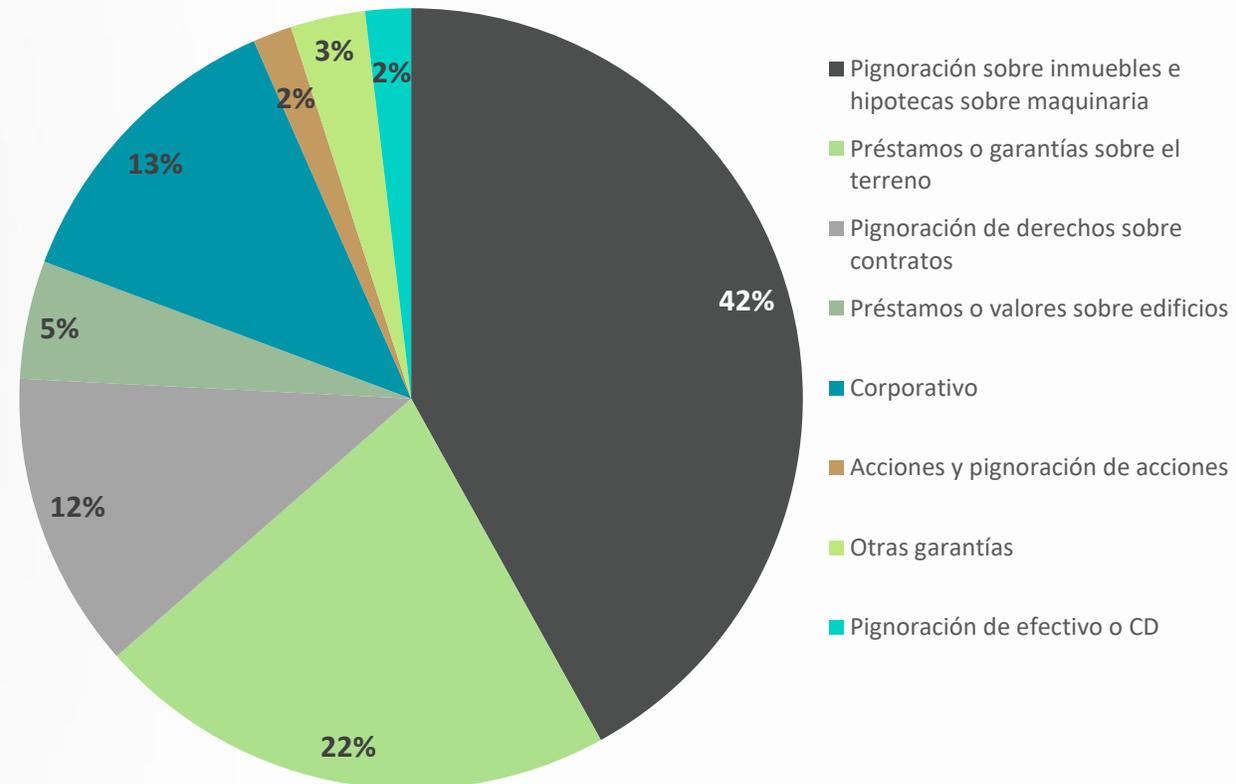
Pérdidas y Recuperaciones Históricamente

	USD millones	Porcentaje
Préstamos Recuperados	165	9%
Pérdidas	38	2%
Total	203	11%

CIFI continua el enfoque para mejorar la calidad del activo, incrementando el balance de préstamos y reduciendo los NPLs.

Las garantías cubren > 2 veces el saldo del portfolio

Al 31 de diciembre 2022: US\$ 942 millones



CIFI mantiene su filosofía de estructuración, manteniendo la calidad del activo

Plan de Acción 2023

Rentabilidad

- Ejecutar el primer cierre del Fondo de Deuda de Infraestructura Sostenible por US\$150 millones. Esto representará una comisión anual por US\$1.4 millones.
- Venta de activos no productivos: Solar Las Lajas en el segundo trimestre 2023 e Ycacos Beach en el cuarto trimestre 2023.
- Mantener el margen de intermediación cercano al 2.5%.

Préstamos *NPLs*

- Ideal (Ecuador): continua el proceso de reclamos ante las compañías aseguradoras.
- Construmax (Colombia): se estará provisionando el monto remanente del préstamo por US\$1.1 millones. Su castigo total será ejecutado en diciembre 2023.
- Corredor Turístico (Honduras): seguimiento al proceso con MIGA.



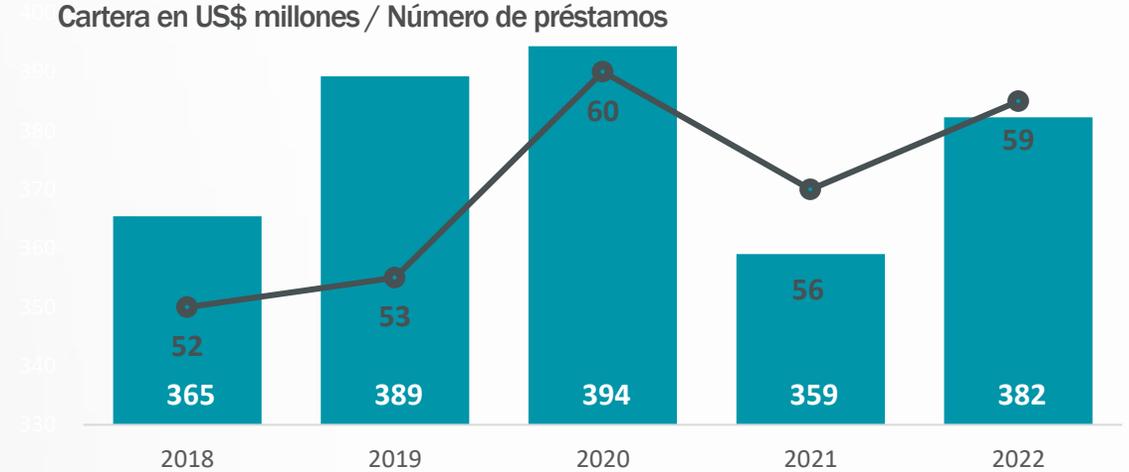
Actualización Financiera

- Al cierre de diciembre 2021, CIFI titularizó parte de su cartera de préstamos, como parte de su estrategia para reducir concentración.
- Fuerte capitalización y expansión en la base de capital para soportar el crecimiento.

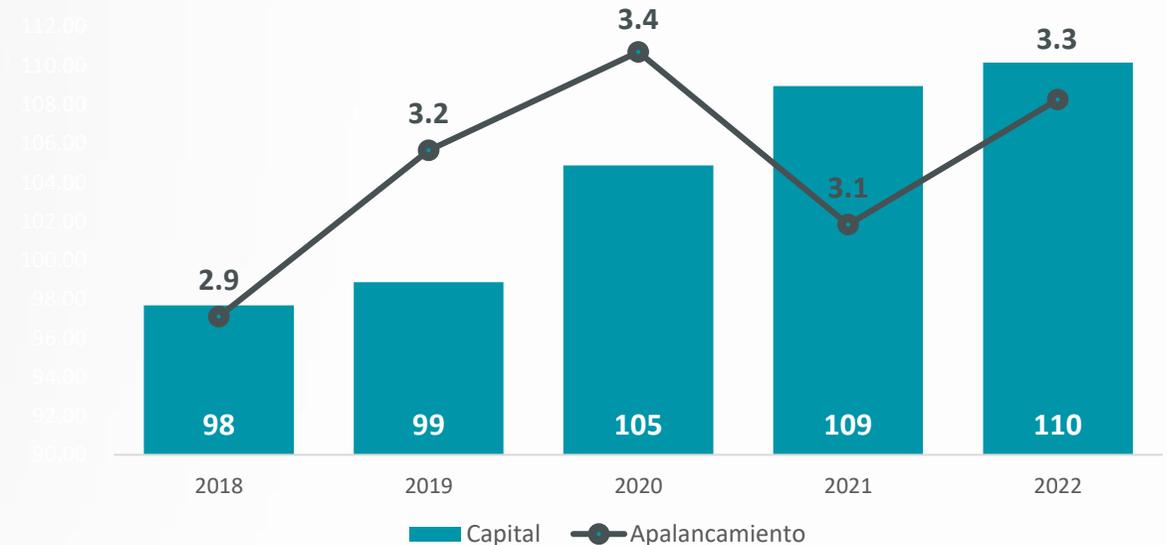
Índice de adecuación de capital (Basilea II)



Evolución de la cartera de préstamos

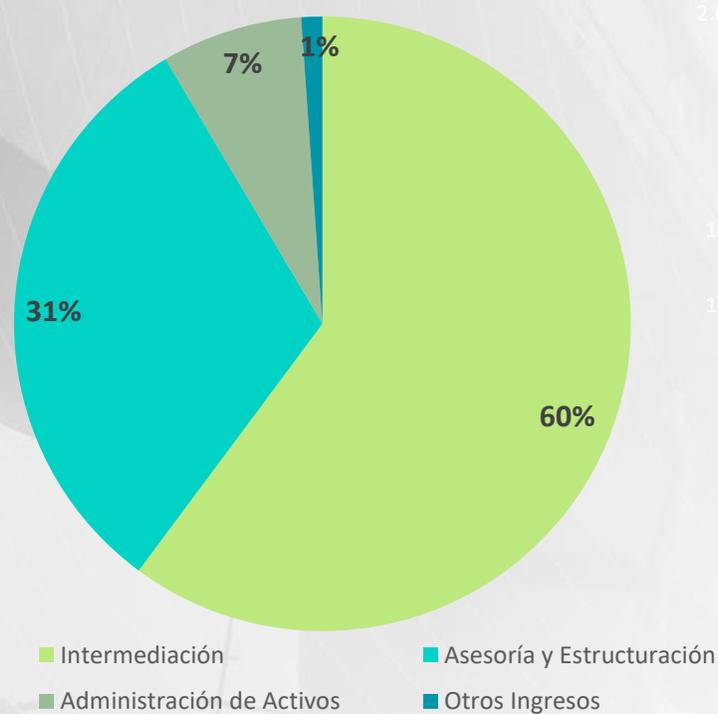


Expansión estable en la base de capital



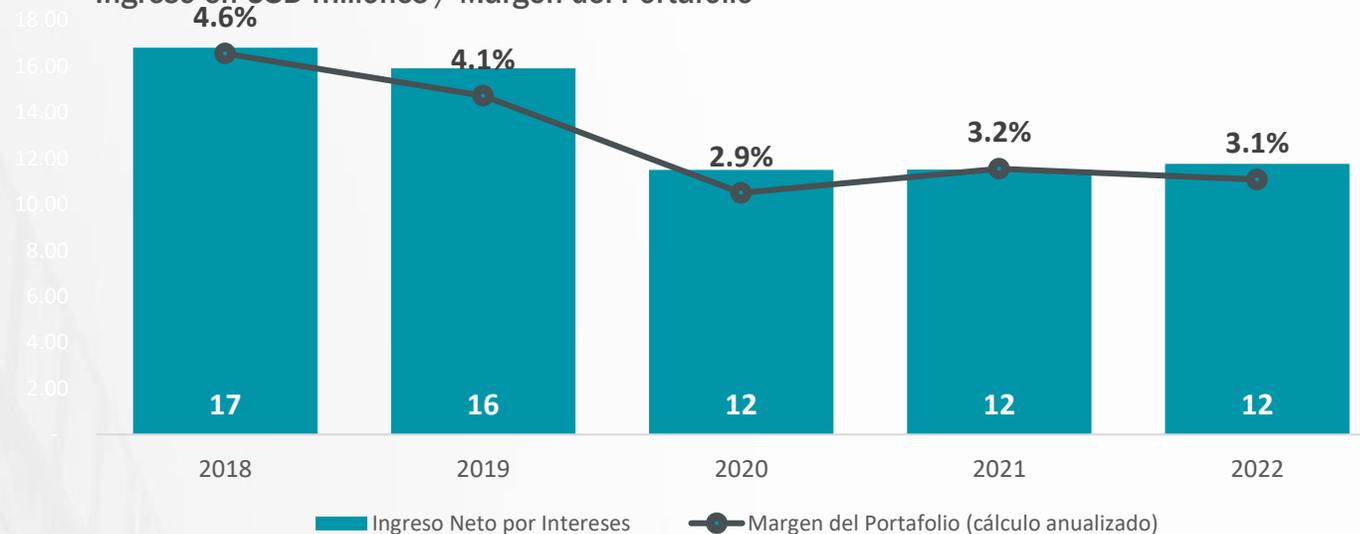
Desempeño financiero consistente con una diversificación de las fuentes de ingresos

Dic-2022



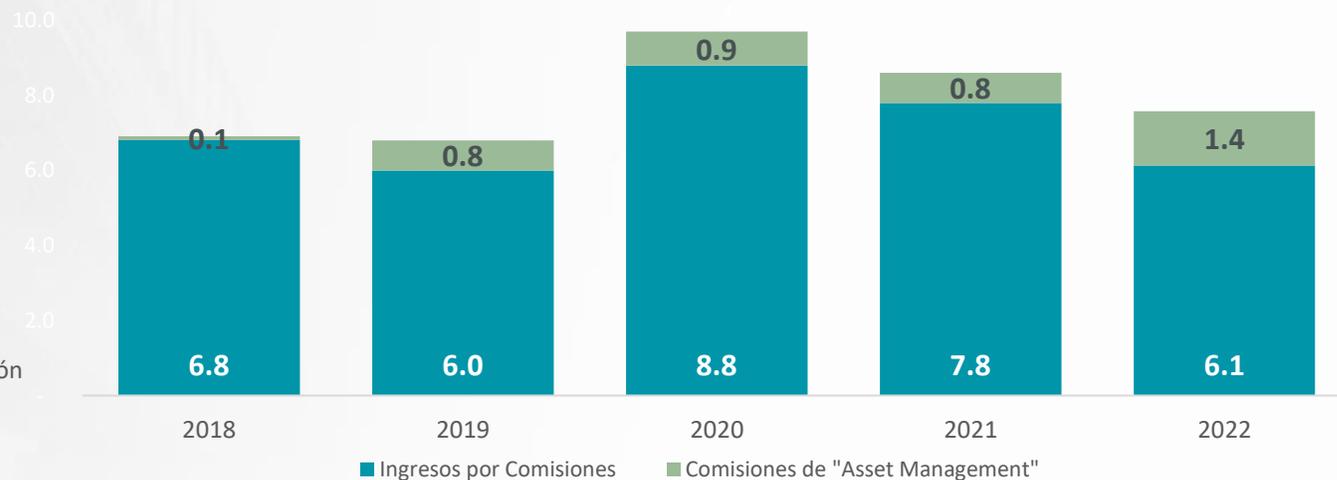
Ingreso por intermediación

Ingreso en USD millones / Margen del Portafolio



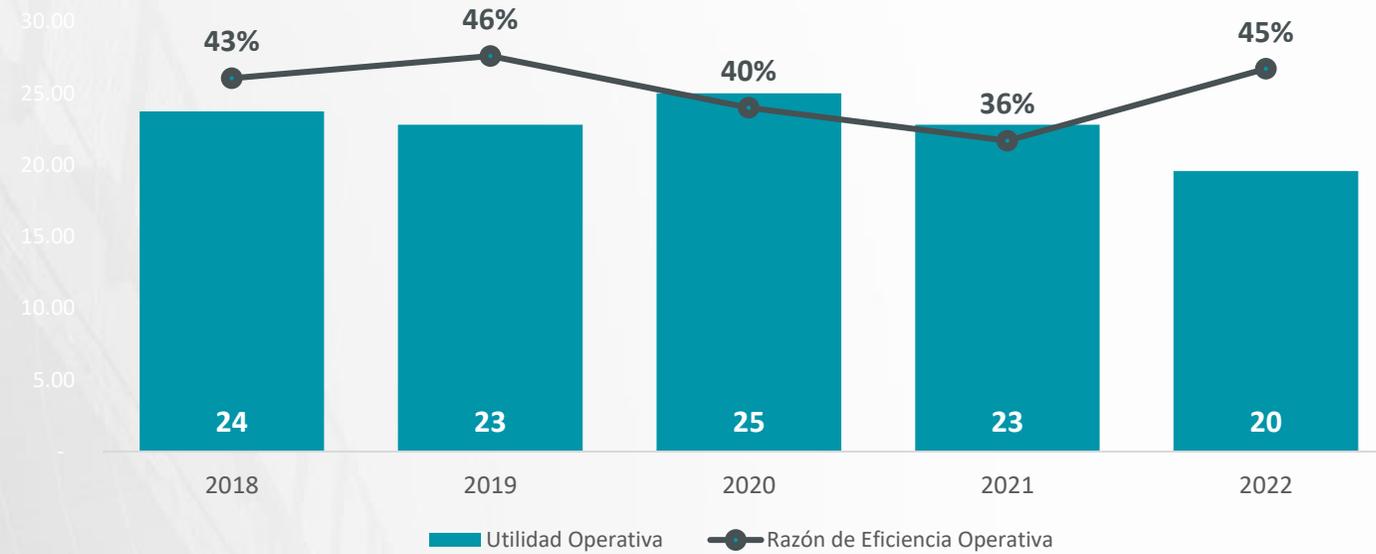
Ingreso por comisiones

Monto en USD millones



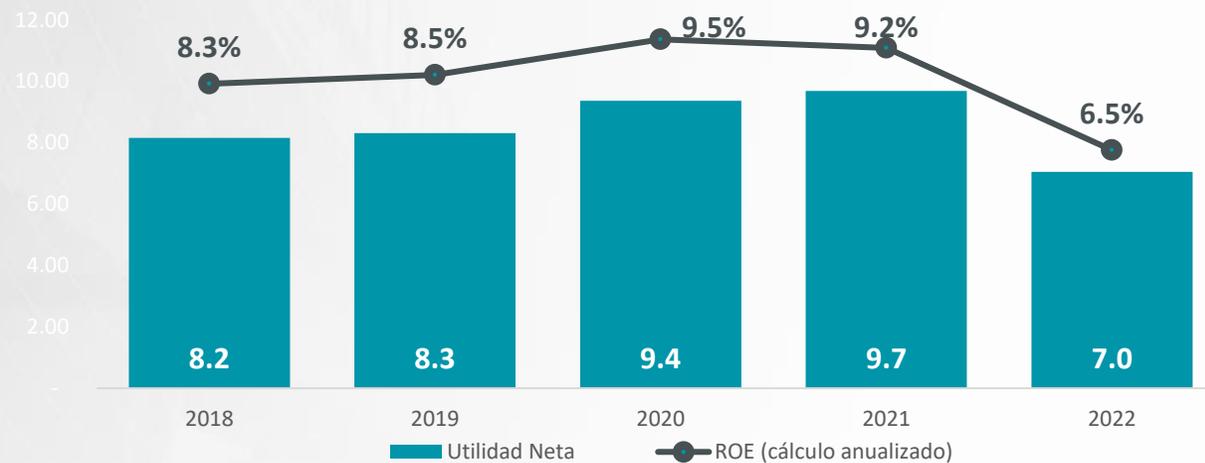
Utilidad y Eficiencia Operativa

Utilidad Operativa / Porcentaje de Eficiencia



Utilidad Neta y Retorno sobre el Capital

Utilidad neta en USD millones / ROE

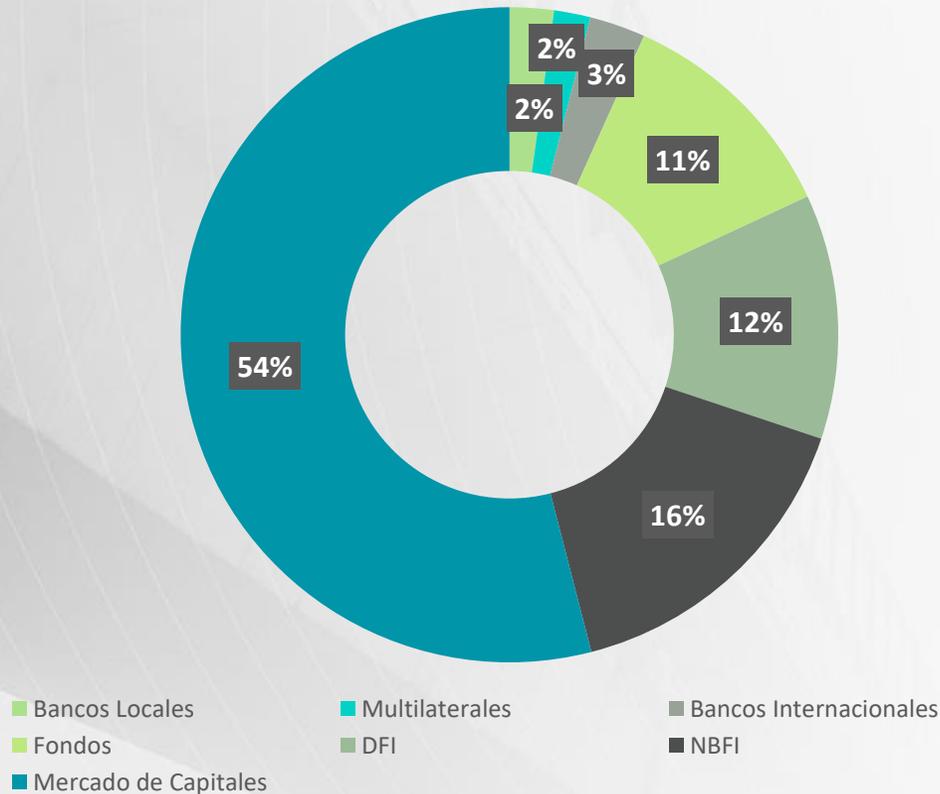




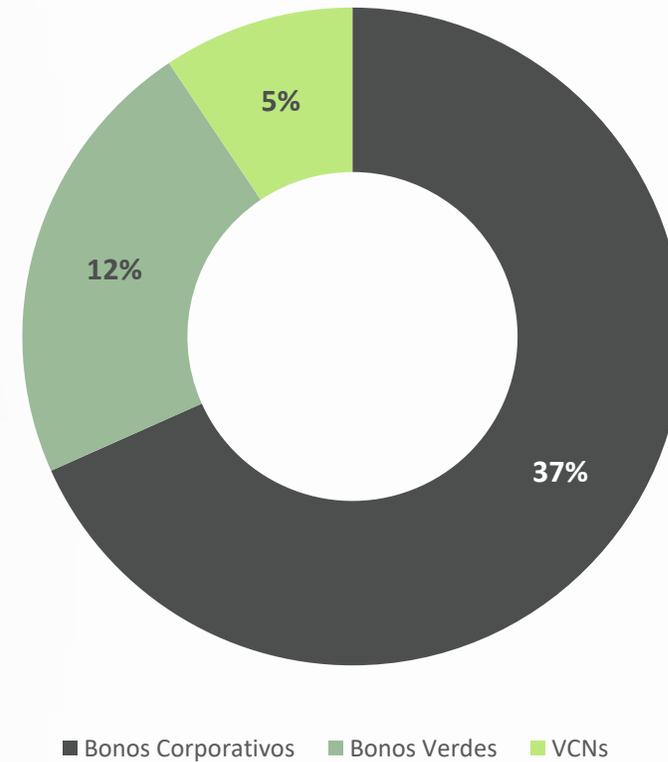
Liquidez y Fondeo

Fuentes y Estrategia de Fondeo

Fondeo por tipo de inversionista



Tipo de instrumentos del Mercado de Capitales



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

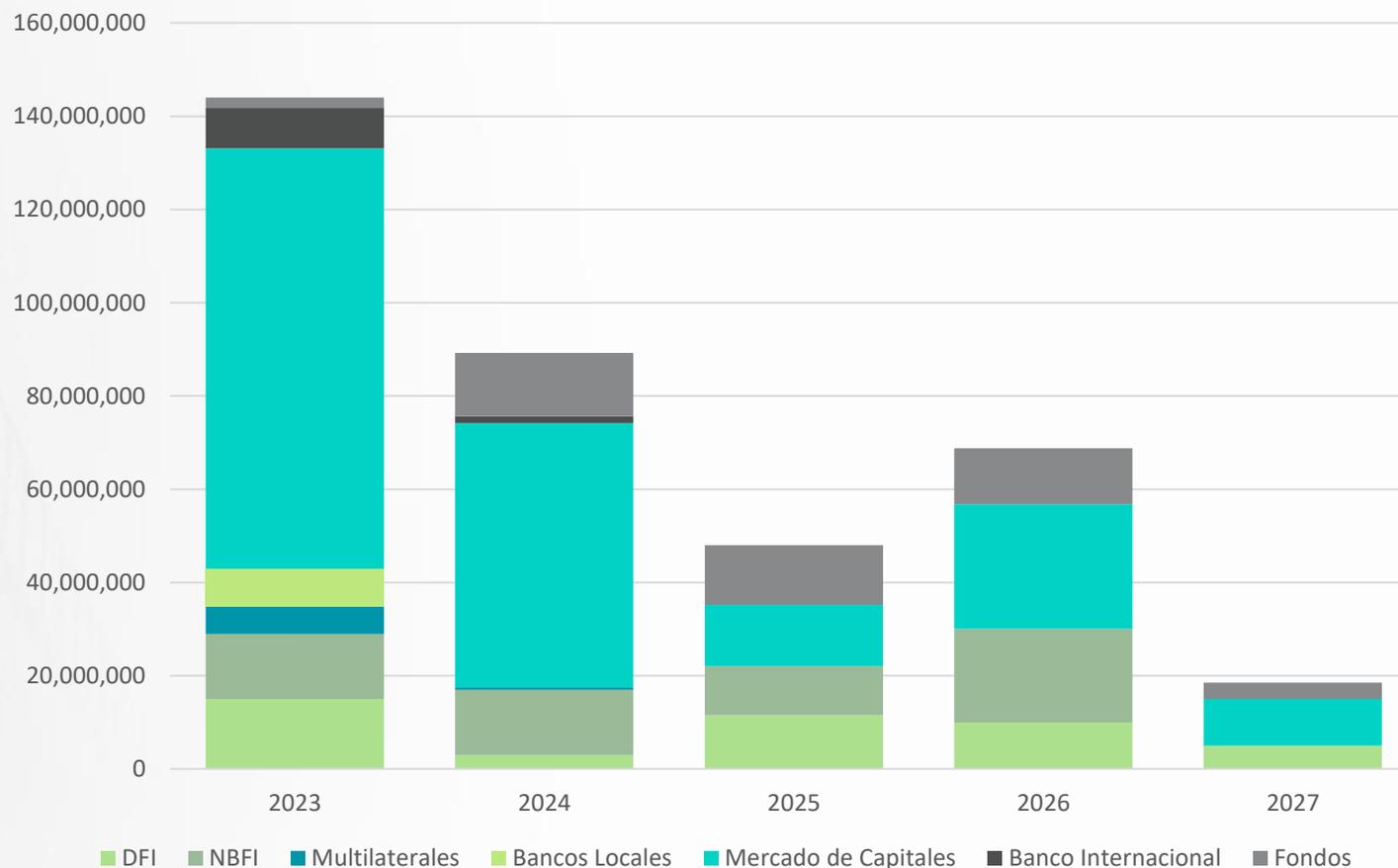
Política de Liquidez

Amplia liquidez para cubrir las obligaciones y desembolsos comprometidos por los próximos 6 meses.

Un perfil de vencimientos que brinda una estructura de fondeo estable y diversificada, y la vez permite absorber de forma eficiente los prepagos y repagos de la cartera.

Disponibilidades	Miles de USD
Caja e inversiones	32,982
Líneas comprometidas	8,838
Líneas no comprometidas	30,400
Total de disponibilidades	72,220

Perfil de Vencimientos del Pasivo (000´ s de USD)



DFI: Instituciones Financieras para el Desarrollo
NBFI: Instituciones Financieras No Bancarias

Plan de Acción 2023

Estrategia de Fondeo

- **Continuar la diversificación de las fuentes de financiamiento:**
 - ✓ Uso de facilidades revolventes vigentes y cierre de nuevas líneas revolventes.
 - ✓ Cierre de nuevos financiamientos a largo plazo: Fondos, entidades financieras no bancarias, multilaterales y bancos internacionales.
 - ✓ Renovación de aproximadamente el 50% de los vencimientos de mercados de capitales, series con vencimiento entre el segundo y cuarto trimestre 2023.
 - ✓ Prepago de préstamos entre el primer y segundo trimestre por aproximadamente US\$40 millones.
 - ✓ Transferencia de activos al Fondo de Deuda de Infraestructura Sostenible por US\$19 millones.
- **Mantener la estabilidad del costo de fondeo.**
- **Reducir la concentración del perfil de vencimiento del pasivo para el último trimestre 2023.** Se está programando la recompra parcial de bonos emitidos en Colombia por aproximadamente US\$10 millones.



Estrategia de Negocios

Objetivos Estratégicos – 2023

La meta estratégica de CIFI consiste en consolidar una Plataforma de US\$1 billón, incrementando la originación de proyectos, acelerando la estrategia de Administración de Activos, mejorando el ROE y la adecuación de capital, en línea con nuestra estrategia de sostenibilidad.

Originación de Negocios

- Fortalecer la presencia local en mercados estratégicos de la región.
- Mantener la eficiencia en los procesos y mejorar la ejecución.
- Enfoque en el crecimiento del portafolio de proyectos verdes y diversificación en sectores claves.

Acelerar la Estrategia de Administración de Activos

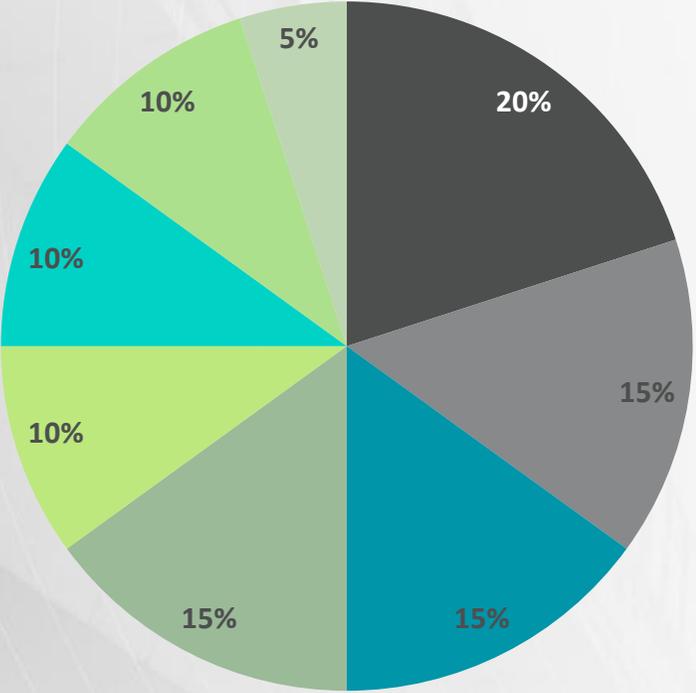
- Ampliar el Fondo Dominicano en moneda local, de \$DOP14 billones a \$DOP 22 billones.
- Ejecutar el primer cierre del Fondo de Deuda de Infraestructura Sostenible, US\$150M.
- Cierre del fondo de Deuda en moneda local en Brasil en línea con las condiciones de mercado.

ROE, NPL's y Adecuación de Capital

- Continuar con la diversificación de las fuentes de fondeo.
- Incrementar el ROE, disminuir los préstamos NPL's y mantener la adecuación de capital superior a 13%.

Plan de Negocios 2023

Distribución por país

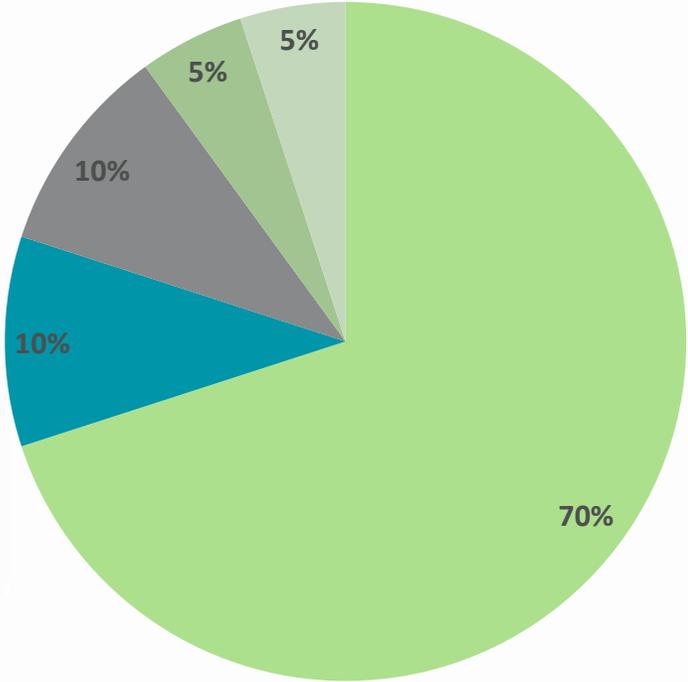


- Rep. Dominicana
- Ecuador
- Perú
- Brasil
- Panamá
- México
- Barbados
- Colombia

Concentración por país impulsado por ciertas industrias:

- Rep. Dominicana, Ecuador, Perú y Brasil principalmente energía renovable
- Países del Caribe concentrados en hotelería y proyectos de recreación

Distribución por sector



- Energía Renovable
- Salud
- Telecomunicaciones
- Recreación
- Logística

Portafolio altamente concentrado en renovables, seguido por salud y telecomunicaciones



**Fondo de Deuda de
Infraestructura Sostenible
&
Fondo Dominicano**



Fondo de Deuda de Infraestructura Sostenible

PROPUESTA

- Recaudar un fondo de deuda regional de USD300 millones.
- Fondo orientado máximo al 50%, con objetivo de una TIR del 11% con baja volatilidad.

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 originación.
- Trayectoria comprobada por más 20 años.
- Sólida estructura crediticia con bajo índice de pérdidas crediticias.
- Pipeline listo por aproximadamente US\$700 millones.



MARCO ASG DEL FONDO

GESTIÓN DE RIESGOS E INVERSIÓN DE IMPACTO

Sigue el marco de gestión de riesgos de los Principios de Ecuador y las Normas de Desempeño de IFC para la Sostenibilidad.

Proporciona un impacto medible hacia los Objetivos de Desarrollo Sostenible.

Inversiones climáticas que apoyan la transición a una economía baja en carbono.

Ofrece total transparencia y rendición de cuentas.

Marco TCFD para los riesgos relacionados con el clima.

Alineación del 100% con la Lista de Exclusión de EDFI.

EXCLUSIONES

Combustibles fósiles

Proyectos hidroeléctricos de más de 25MW

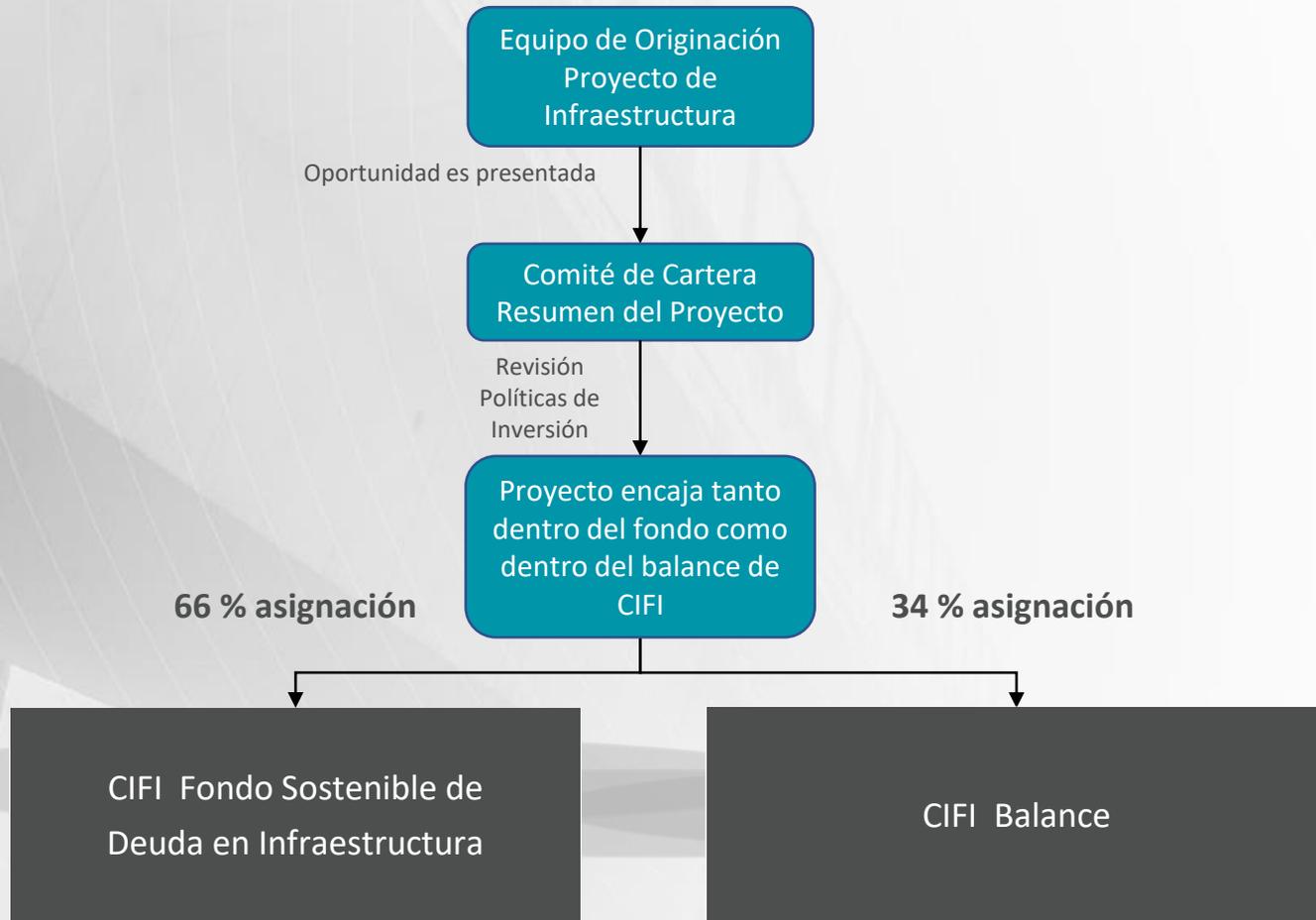
Proyectos intensivos en carbono

*Además de la lista de exclusión de CIFI.



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.	66%
CIFI Balance	34%

(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.

Fondo de Deuda de Infraestructura en República Dominicana

Resumen de Términos

Primer Fondo	US\$ 240 millones (US\$ 231 millones comprometido)
Expansión 2023	US\$ 140 millones
Plazo	Hasta 20 años
Periodo de inversión	3 años
Tipo de proyectos	Infraestructura

Rol de CIFI	Originar, estructurar y administrar el portafolio de préstamos
Administrador	AFI Universal
Riesgo	Proyectos locales grado de inversion
TIR esperada	200 bps sobre la deuda soberana
Inversionistas	Fondos de pensiones locales

Canoa



Solar Power
US\$ 37 MM

Guzmancito



Wind Power
US\$ 55 MM

Blue Mall/JW



Hotel and Mall
US\$ 66 MM

Siba Energy



Thermal Energy
US\$ 73 MM

Titularización en El Salvador

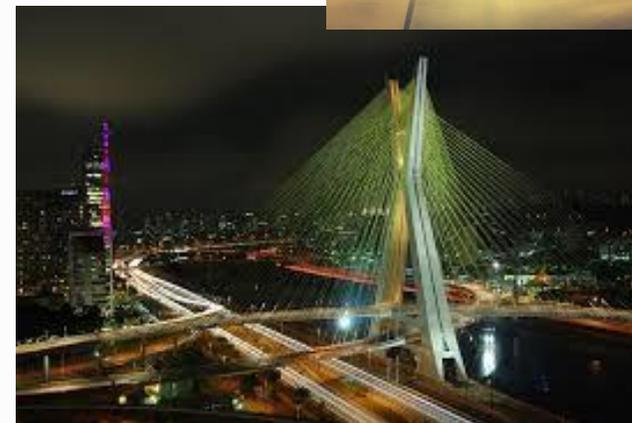
En diciembre 2021, CIFI se financió vía Titularización, en el Mercado de Valores Salvadoreño. El Programa lo emitió Ricorp Titularizadora a través del Fondo de Titularización CIFI.

Tamaño del Programa	USD 100 millones
Primer tramo	USD 25 millones (ejecutado en 2021)
Plazo	180 meses
Serie	A
Calificaciones Crediticias	Nivel 2 (SCRiesgo y Zumma Ratings)
Tipo de préstamos	Proyectos de infraestructura
Agente Colocador	Atlántida Securities
Administrador	RICORP Titularizadora
Inversionistas	Fondos de pensiones locales



Fondo de Brasil en Moneda Local

Tipo de Fondo	Fondo de Deuda de Infraestructura
Tamaño del Fondo	BRL 500 millones (eq US\$ 100 millones)
Plazo	Hasta 10 años
Periodo de Inversión	3 años
Rol de CIFI	Originador, estructurador y administrador del portafolio
TIR Esperada	IPCA + 6.5%
Gestor de Inversiones	Eurovest Asset Management
Administrador	Daycoval
Inversionistas Potenciales	Institucionales
Regulación	Aprobada





Calificaciones Crediticias

Calificaciones Crediticias



Escala Nacional

Emisor, Largo Plazo A(pan)
Emisor, Corto Plazo F1(pan)

Programa Rotativo de Bonos AAA(slv)
Corporativos, Largo Plazo

Programa Rotativo de Bonos A(pan)
Verdes Corporativos, Largo Plazo

Bonos Ordinarios, Largo Plazo AA-(col)

Perspectivas

Emisor, Largo Plazo Estable

Programa Rotativo de Bonos Estable
Corporativos, Largo Plazo



Escala Nacional

Emisor, Largo Plazo PA AA

Programa Rotativo PA AA
de Bonos Corporativos

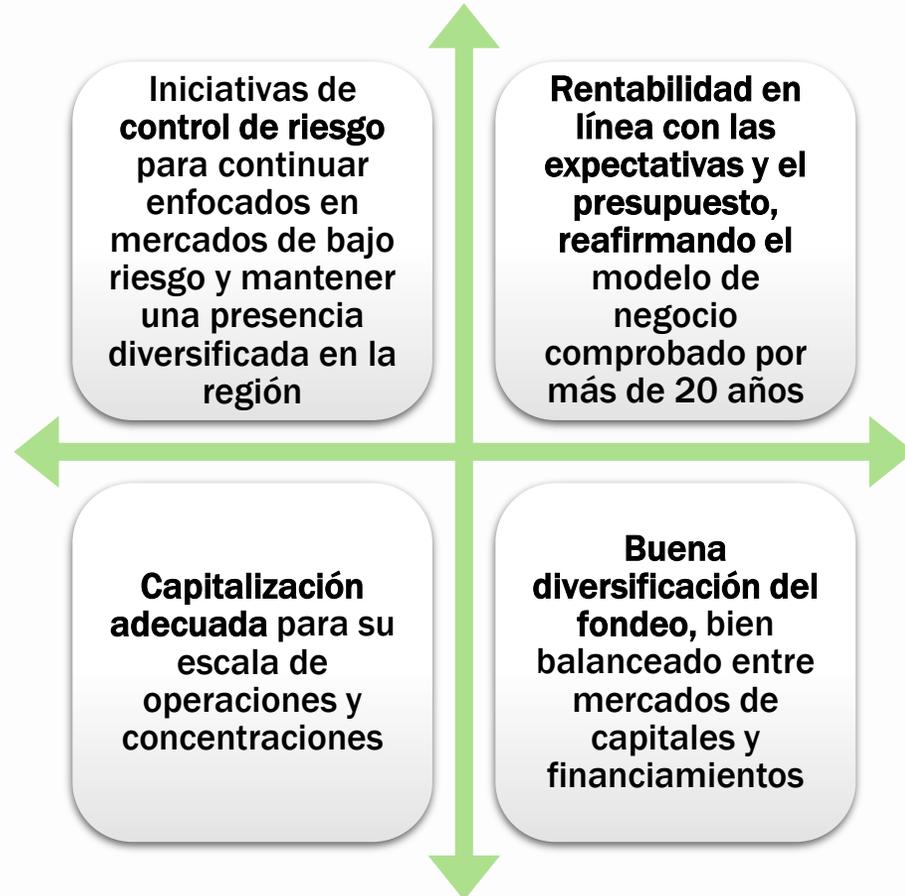
Programa Rotativo de Bonos PA AA
Verdes Corporativos

Programa de Valores PA 1+
Comerciales Negociables

Perspectivas

Emisor, Largo Plazo Negativa

Principales factores de la calificación





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

Programas de Emisión

Valores Comerciales Negociables

Programa: US\$50MM

Plazo: hasta 1 año

Uso de fondos:
giro ordinario de negocios

Valor nominal: US\$ 1,000 y sus
múltiples

Plazo: Bonos hasta 10 años &
VCNs hasta 1 año

Amortización: al vencimiento

Pago de intereses: trimestral



Latinex

Bolsa Latinoamericana de Valores



AR&A

ANZOLA ROBLES & ASOCIADOS
ABOGADOS | ATTORNEYS



MORGAN & MORGAN



MMG BANK

prival



Cifi

Torre MMG, Piso 13, Avenida Roberto Motta

Costa del Este

Ciudad de Panamá, Panamá

T. +507 320 –8000

@cifi_finance

www.cifi.com