

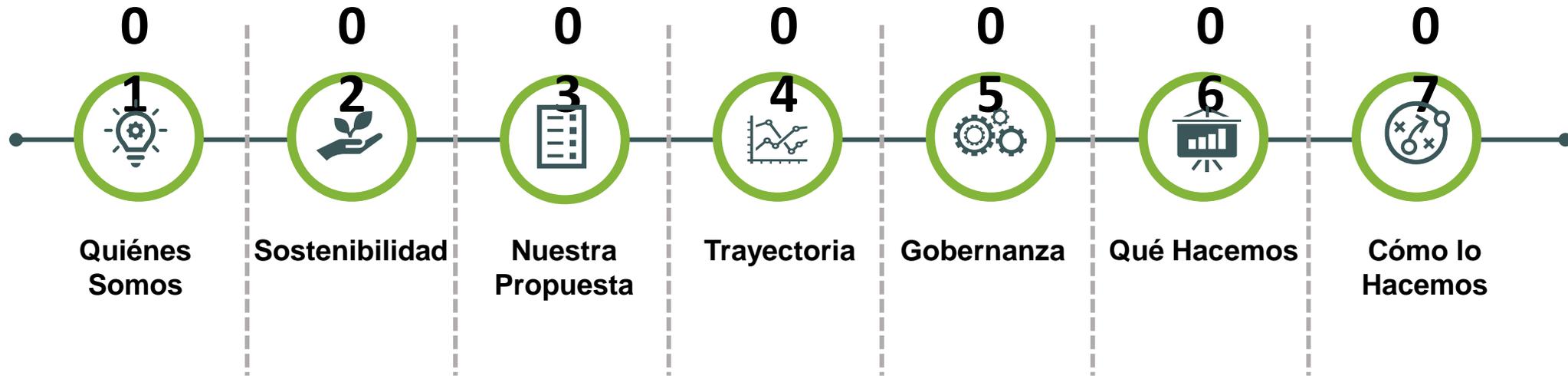
Cifi

Fondo Sostenible de Deuda en Infraestructura

Mayo 2023



Contenido



01



Quiénes Somos



Descripción General de CIFI



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

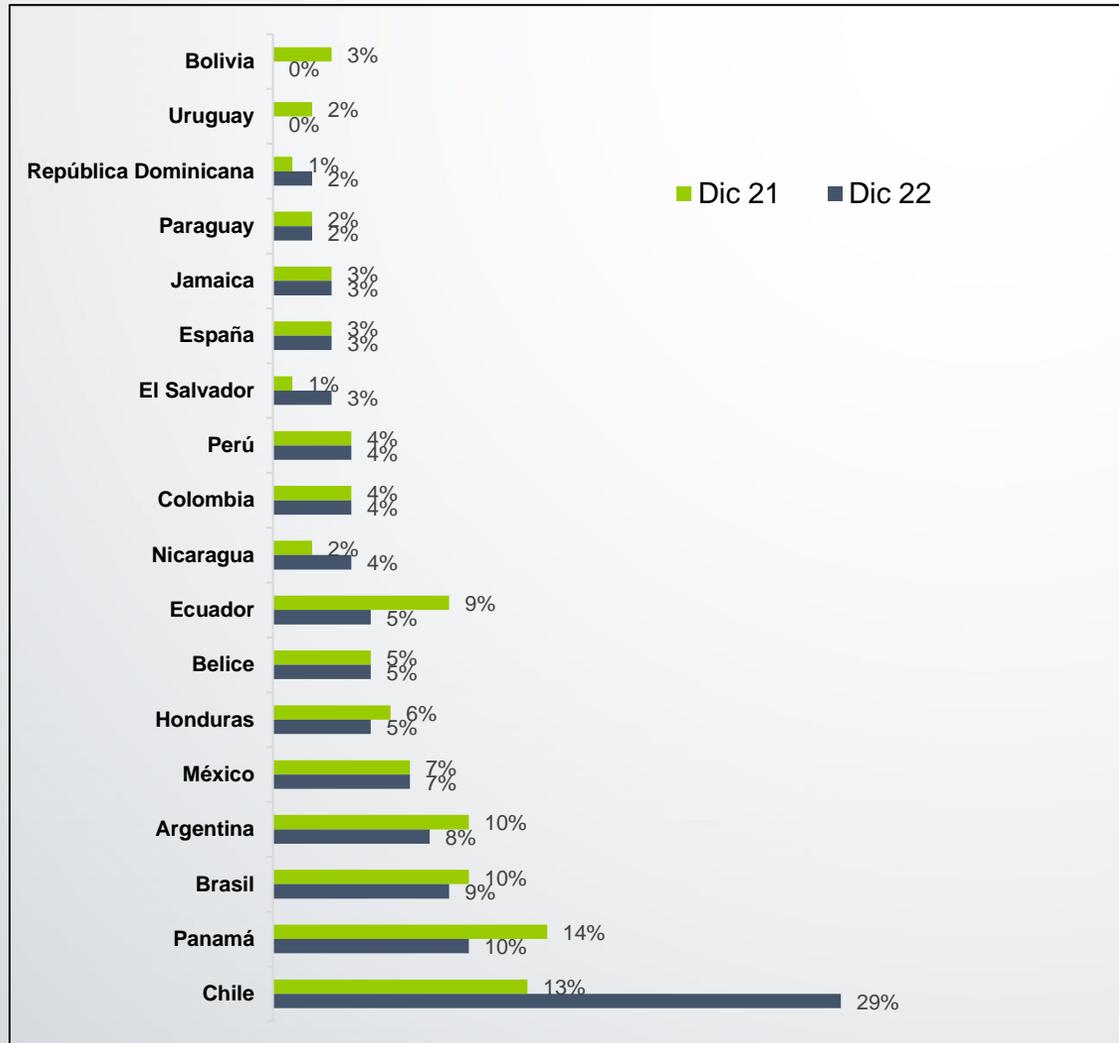


Al 31 de diciembre de 2022, más del 57% de nuestra cartera estaba invertida en Proyectos de Energía Renovable, Eficiencia Energética y Combustibles Alternativos.

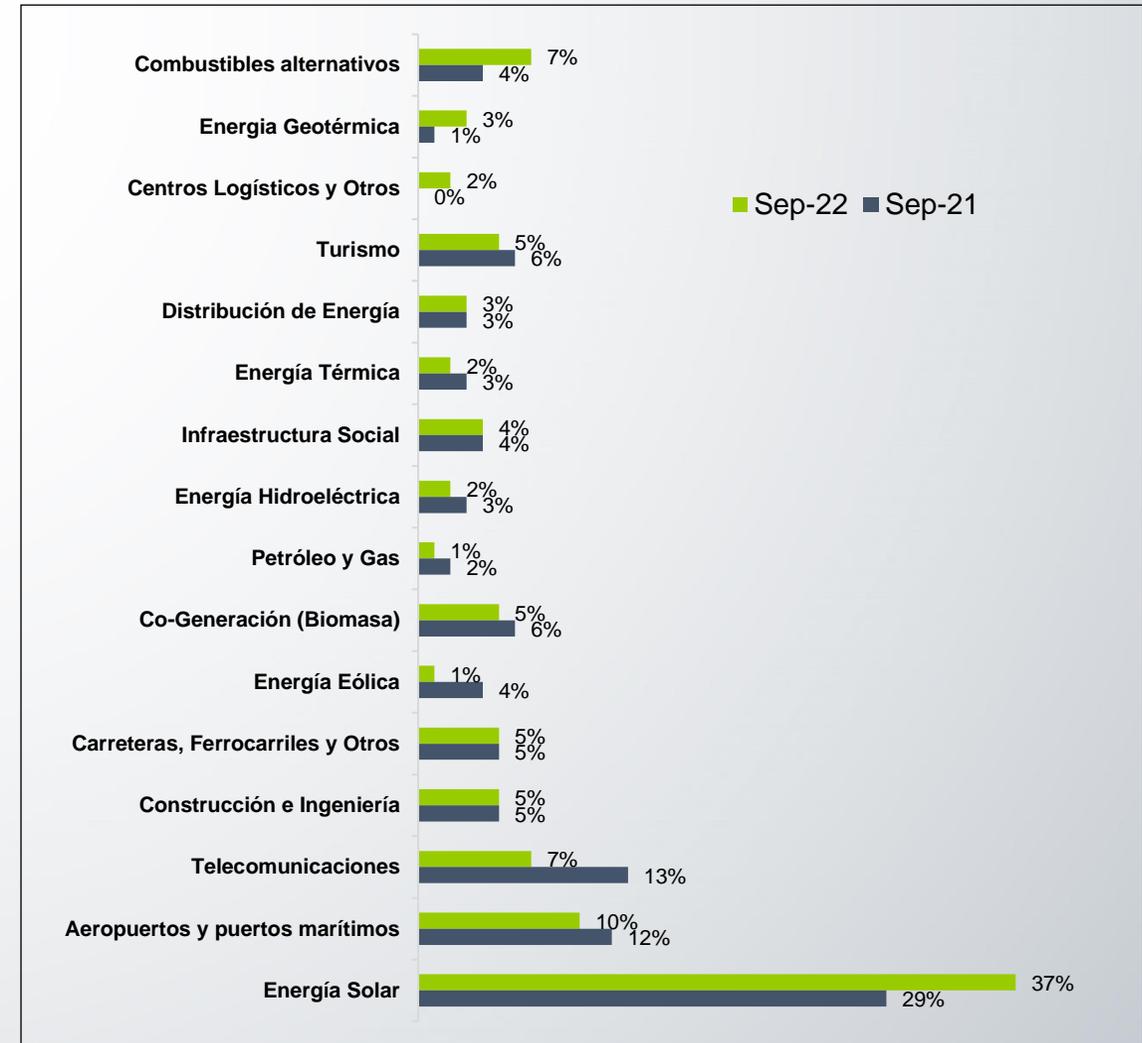
Distribución Histórica de Activos por Sectores y Países



Distribución de la cartera de CIFI por países



Distribución de proyectos por sectores



Creación de Valor Atractivo Para Inversionistas



CIFI ofrece un equipo ágil, cohesionado e innovador con un profundo conocimiento en la estructuración de soluciones financieras sólidas.

CIFI como socio fiable



Financiamiento recurrente de inversores institucionales regionales: fondos de pensiones, compañías de seguros e instituciones financieras de desarrollo: CAF, CABEL, CBD, PROARCO, DEG, OeEB, FMO, Norfund, Finfund, y FinDev.



Enfoque en el "mercado medio" de LATAM y el sector privado; plataforma diversificada por país y sector.



Proyectos que cumplen con los mejores estándares internacionales Ambiental, Social y de Gobernanza (ASG).



Sólida autonomía en la originación que nos hace depender de nosotros mismos.



Trayectoria de 20 años, 200 proyectos en toda la región, USD 1.7 billones en desembolsos totales, con movimientos de más de USD 20 billones.



Habilidades únicas en estructurar financiamiento de proyectos, que nos ayuda a ser una empresa orientada en buscar soluciones para nuestros clientes.

Servicios claves de CIFI

Estructuración + Sindicación

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

1



Asesoramiento a gobiernos, empresas y patrocinadores en la estructuración de financiación bancaria para proyectos nuevos o de expansión

2



Identificación de oportunidades de inversión para potenciales inversores

3



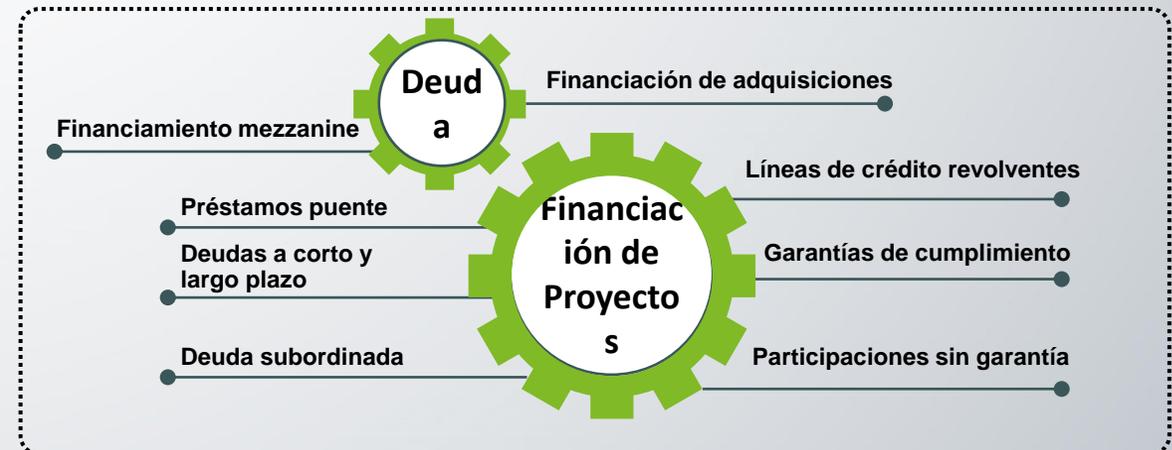
Alianzas con proveedores de capital en la Región

4



Desarrollo de alianzas público-privadas

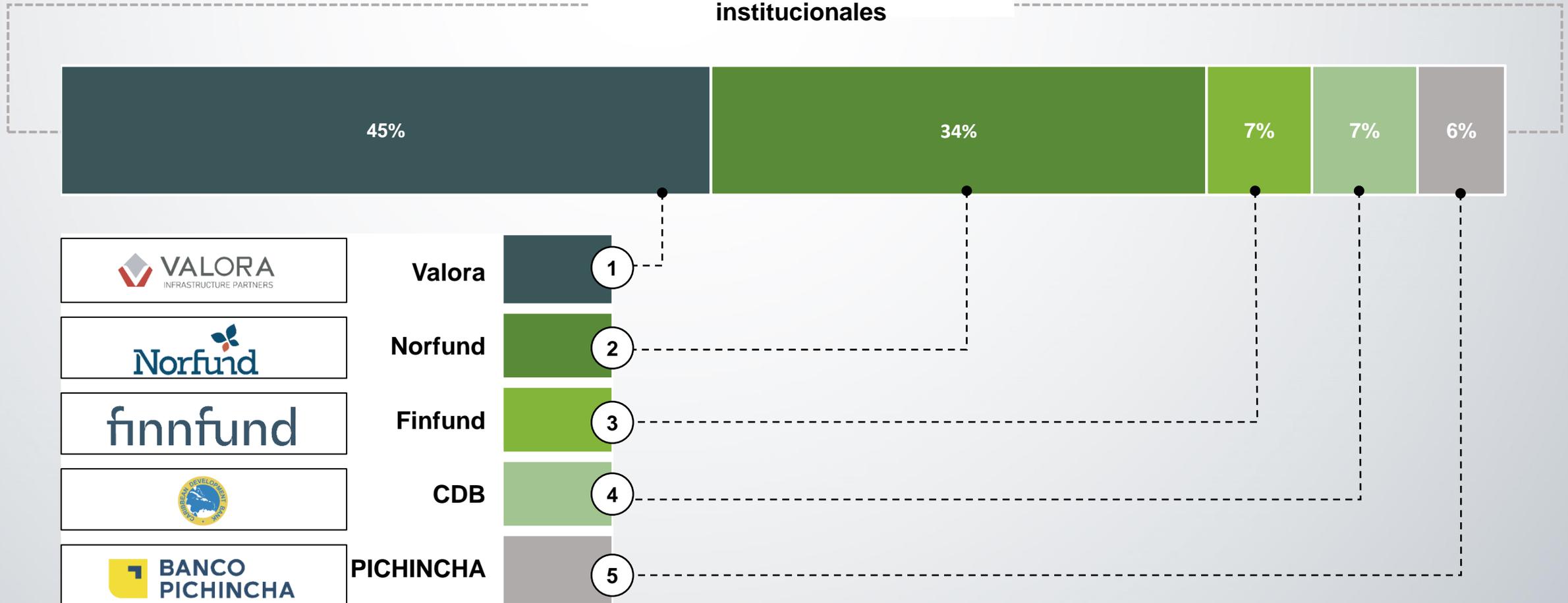
Los productos CIFI contribuyen a reducir la brecha de financiamiento en la región de América Latina y el Caribe



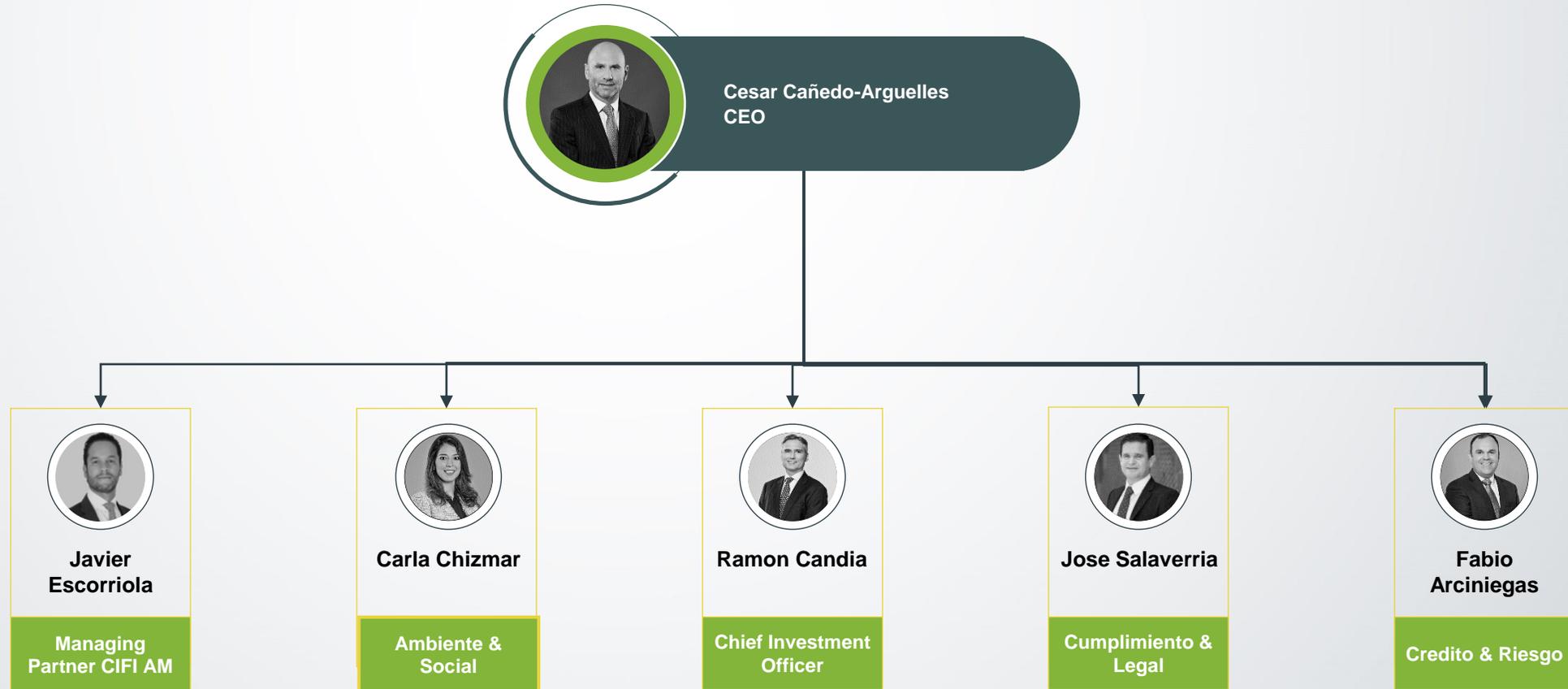
Socios de CIFI

CIFI invierte junto con algunos de los principales inversores institucionales del mundo en la región de ALC. Está impulsada por una Junta Directiva comprometida con una amplia experiencia en banca e inversiones que brinda dirección y supervisión estratégica, estrechamente alineada con los estándares ASG.

Participación de las inversores institucionales



Equipo de Gestión



Biografías



Cesar Cañedo-Arguelles
CEO



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



Carla Chizmar
Ambiente & Social



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



Jose Salaverria
Cumplimiento & Legal



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



Javier Escorriola
Managing Partner CIFI AM



- **25 años de experiencia** invirtiendo en una amplia gama de sectores, incluyendo infraestructura, energía renovable y sector financiero.
- **Educación:** Máster en Economía de la Banca y finanzas monetarias por la Universidad de Sheffield en el Reino Unido.
- 16 años de la Junta Directiva de CIFI.



Ramon Candia
Chief Investment Officer



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



Fabio Arciniegas
Crédito & Riesgo



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

Equipo Ejecutivo



Equipo de inversión

Oficiales: 2
Asociados: 1
Analistas: 2

Gestión de carteras

Oficiales Senior: 1
Analistas: 1

Legal

Abogados de Proyectos: 1
Abogados Corporativos: 1

Finanzas y operaciones

Gerentes: 5
Analistas: 2

02



Sostenibilidad



Visión y Enfoque

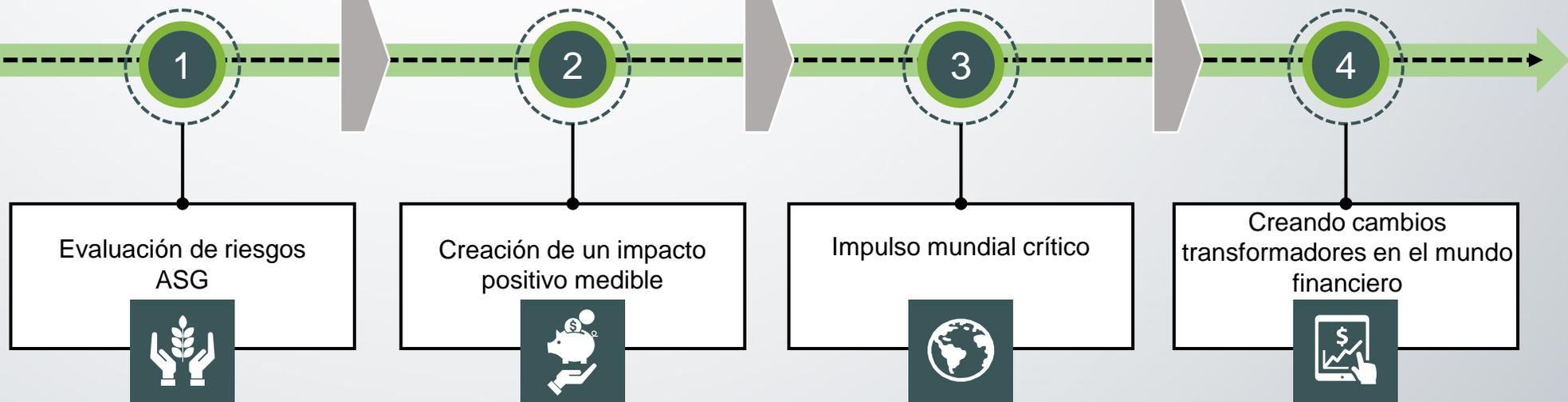


Visión

Defendemos y ofrecemos un impacto transformador, positivo a largo plazo para nuestros clientes, empleados, inversores, sociedad y medio ambiente, al tiempo que proporcionamos rendimientos sostenibles a nivel mundial.

Nuestro enfoque

Inversiones responsables con impacto



Metodología ASG

Metodología interna ASG alineada con las mejores prácticas y estándares internacionales.

Marco de políticas ASG

1



2



3



4



Mecanismos de evaluación



Herramientas patentadas para la evaluación de riesgos



Indicadores propietarios para el cumplimiento en ASG



Evaluación de riesgos de cambio climático



Estrategia de decarbonización



Informe Anual TCFD con metodología PCAF



Gobierno corporativo robusto

Informes anuales



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 ASG

Cómo integramos ASG en el proceso de inversión

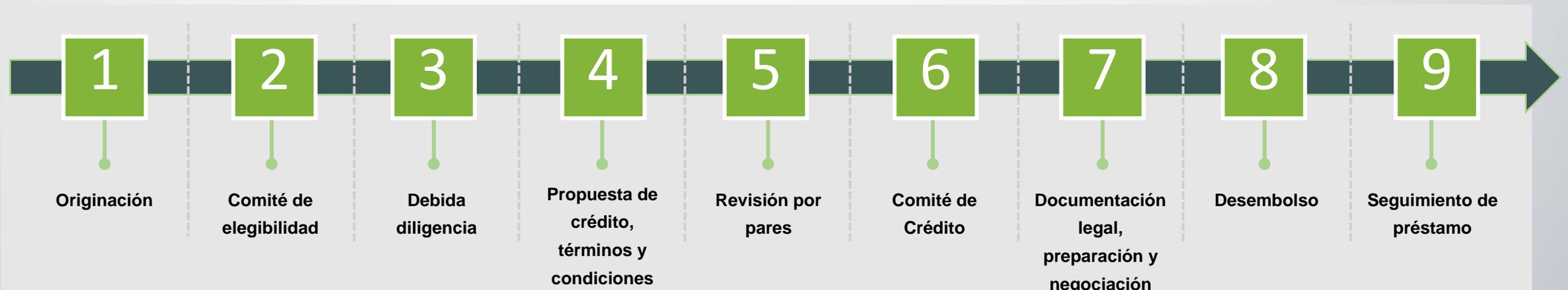
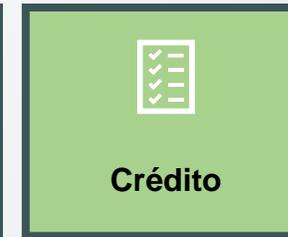
Aplicación (App) ASG de su Sistema de Evaluación de Riesgo (metodología propia) previa al financiamiento

Indicador de riesgo clave (metodología patentada) para monitorear el desempeño de los activos durante el tiempo del préstamo

Software ASG para monitorear activos (diseño propietario).

Sólida gobernanza del riesgo ASG por parte del Consejo de Administración

Riesgos ASG evaluados



Nuestro Enfoque ASG

Gestión de riesgos e inversión de impacto

Se rige al marco de gestión de riesgos de los Principios de Ecuador y las Normas 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

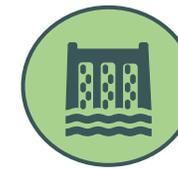
Completa transparencia y responsabilidad

Marco TCFD para riesgos relacionados al clima

Exclusión



Combustibles fósiles



Proyectos hidroeléctricos de más de 25 MW



Proyectos de emisiones de carbono intensivos



IFC | International Finance Corporation
WORLD BANK GROUP

TCFD | TASK FORCE ON CLIMATE-RELATED FINANCIAL DISCLOSURES



EQUATOR PRINCIPLES

El Impacto Creado por CIFI en los Últimos Tres Años



SDGs	Indicadores	2019	2020	2021
	Energía generada millones de kWh	1,873	2,400	1,750
	Capacidad instalada (MW)	580	764	696
	Ton de emisiones CO2 evitadas	1,139,061	1,473,248	933,355
	Personas beneficiadas de acceso a energía limpia por año	1,760,672	2,112,743	1,810,629
	Empleos creados o mantenidos por prestamos directos o indirectos	17,028	14,612	12,757

SDGs	Indicadores	2021
	Agua tratada (gals)	528,385
	Residuos reciclados (Ton)	12
	Disposición de residuos (kg)	29,016
	Contribución Social (USD)	704,144
	Torres de telecomunicaciones	3,262
	Empleos para mujeres	3,262
	Hectáreas reforestadas	146

Títulos de Crédito a Medio Plazo (MTN) de USD200m del Programa de Bonos Verdes

Resumen de términos principales:



Tamaño del programa **USD 200 millones**



Término **Series de 1 a 10 años**



Agente de colocación **MMB Bank**



Opinión secundaria **Sustainalytics**



Asesores legales **Morgan & Morgan**



Agencia calificadora **Pacific Credit Rating (PA AA – Stable Outlook)**

Sectores elegibles



Energía eólica



Hidroeléctrica ≤ 25 MW



Energía solar



Co-generación



Geotérmica



Gestión de residuos

En 2019, CIFI fue el **primer emisor en registrar un Programa de Bonos Verdes en Panamá**. El objetivo fue crear una plataforma de financiación para apoyar proyectos verdes elegibles bajo el marco de bonos verdes. **Al 31 de diciembre de 2020, CIFI ha emitido USD50.7m** en bonos verdes MTN.

03



Nuestra Propuesta



Fondo Sostenible de Deuda en Infraestructura



Tamaño de fondo	USD 300M
Total deuda	USD 150M
Total Capital	USD 150M
Primer cierre	USD 150M (Q1 2023)
Deuda	USD 75M
Capital	USD 75M
Segundo cierre	USD 150M (Q4 2023)
Deuda	USD 75M
Capital	USD 75M

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
- Mínimo del 50% en activos renovables, con objetivo de una TIR del 11% 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 a los índices de referencia tradicionales en las inversiones sostenibles que se centran en el impacto positivo o que integran factores ambientales.
- La mitigación y 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 riesgos ASG + impacto positivo = inversión responsable
- Estamos alineados con los Objetivos de Desarrollo Sostenible y el Acuerdo de París

Valor agregado de CIFI

- Fuertes capacidad de creación con un equipo senior en el terreno
- Trayectoria comprobado ejecutando la misma estrategia consistente por 20 años
- Sólida estructura crediticia con bajo índice de pérdidas crediticias para inversionistas

Justificación de la Inversión

Según las Naciones Unidas, se necesitan recursos financieros e inversiones sólidas para abordar el cambio climático, reducir las emisiones y promover la adaptación a los impactos que ya ocurren. El Banco Mundial estimó una brecha de financiamiento de 90 billones de dólares para 2030. La inversión privada es clave para cerrar la brecha.



- Las principales empresas de inversión ven la inversión sostenible como el futuro.
- Los gestores de inversiones 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.
- Varios estudios muestran que las inversiones sostenibles funcionan tan bien, si no mejor, que la inversión convencional.

Recuperación económica sostenible después de la pandemia

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. La innovación es clave para promover un mejor uso de sus recursos.

ASG e Infraestructura Sostenible

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
- 100% de alineación con la Lista de Exclusión EDFI



Combustibles fósiles



Proyectos hidroeléctricos de más de 25MW



Proyectos intensivos en carbono



Alineados con los objetivos de desarrollo sostenible

Infraestructura

- Préstamos directos proporcionan transacciones garantizadas
- Fuertes mecanismos de preservación del capital
- Entre las tasas de recuperación más altas de cualquier clase de activos
- Baja volatilidad y correlación con otros mercados financieros
- Rentabilidades adecuadas ajustadas al riesgo

Sostenibilidad

- Infraestructura crítica que apoya el bienestar humano.
- Diseño, construcción y operación de activos que no disminuyan los procesos sociales, económicos y ambientales.
- Proyectos cuidadosamente seleccionados que se alinean con nuestra visión y apoyan el desarrollo sostenible.
- Incorporar la igualdad de género, los derechos humanos y el cambio climático como parte de nuestra evaluación para calificar para el Fondo.

Infraestructura Sostenible

Nuestra propuesta se ajusta con los 16 criterios

 Sostenibilidad y resiliencia ambiental	1.Reducción/preve nición de emisiones de gases 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 minerales de desechos 	6. Uso eficiente de la energía y de agua 
 Sostenibilidad social	7. Acceso a los 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. Resultados económicos y social positivo (ERR) 	16. Generación de empleo 				

Generando Impacto Positivo al Medio Ambiente y la Sociedad



El cambio climático es una amenaza mundial que requiere una acción inmediata. 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 GI por año y proporcionar energía limpia a 1,9 millones de personas en América Latina.

Sectores de Infraestructura Social



Educación



Ecoturismo



Telecomunicaciones



Ciudades inteligentes



Salud

Sectores de Infraestructura Ambiental



Transporte eléctricos



Logística



Energía renovable



Gestión de residuos



Almacenamiento de energía



Combustibles alternativos



Residuos y saneamiento

SDGs	Indicadores	Impacto
	No. empleos generados durante las etapas de construcción y operación	Miles de empleos
	No. de personas que se benefician del transporte eficiente en el turismo	527,000
	Toneladas de papel de desecho de neumáticos reciclados	35.00

SDGs	Indicadores	Impacto
	Capacidad instalada Energía limpia generada por año	771 MW 1,784,495 Mwh
	No. Personas que se benefician de la energía limpia	1,921,675
	Emisiones GI evitadas (Toneladas CO2e por año)	910,502

Cartera Diversificada de Inversiones (1/2)

Year	Country	Sector	Type	Role	Financing	Term (Years)	Total Debt (US\$M)	Currency	Base Rate	Spread
2021	Ecuador	Telecomunicaciones	Greenfield	MLA	PF Senior	9	10.0	USD	L3M	7.25%
2021	Chile	Energía solar	Greenfield	MLA	PF Senior + Sub	17	73.1	USD	L3M	Senior: 4.75% Sub: 7.75%
2021	Chile	Combustibles alternativos	Greenfield	MLA	Refi + PF Senior	8	32.5	USD	L3M	7.25%
2021	Chile	Energía solar	Greenfield	MLA	PF Senior + Sub	17	26.0	USD	L3M	4.50%/7.75%
2021	Chile	Energía solar	Greenfield	MLA	PF Senior	18	21.7	USD	L3M	4.75%
2021	Peru	Servicios públicos	Greenfield	MLA	PF Senior	15	35.7	USD	L3M	6.5%/6.00%
2021	Ecuador	Gestión de residuos	Greenfield	MLA	PF Senior + Sub	12	40.7	USD	L3M	Senior: 6.00% Sub: 9.00%
2021	Chile	Energía solar	Greenfield	MLA	PF Senior	17	12.6	USD	3MTSOFR	5.01%/5.51%
2021	Mexico	Distribución eléctrica	Greenfield	MLA	PF Senior	13	50.0	USD	L3M	5.50%
2021	Colombia	Servicios públicos	Greenfield	MLA	PF Senior	15	10.0	USD	L3M	5.75%
2021	Chile	Servicios públicos	Greenfield	MLA	PF Senior	16	14.0	USD	L3M	5.25%
2021	Costa Rica	Distribución eléctrica	Greenfield	MLA	PF Senior	10	18.0	USD	L3M	6.00%
2021	Colombia	Servicios públicos	Greenfield	MLA	PF Sub	12	6.0	USD	L3M	8.50%
2021	Colombia	Combustibles alternativos	Greenfield	MLA	PF Senior	15	33.0	USD	L3M	[6.75-7.00]%
2022	República Dominicana	Distribución eléctrica	Greenfield	MLA	PF Senior	8	30.0	USD & DOP	L3M	6.00%



Energía solar



Energía hidroeléctrica



Telecomunicaciones



Servicios públicos



Distribución eléctrica



Combustibles alternativos



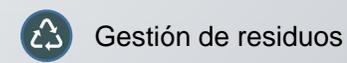
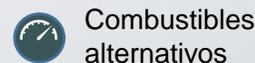
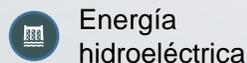
Gestión de residuos



Geotérmica

Cartera Diversificada de Inversiones (2/2)

Year	Country	Sector	Type	Role	Financing	Term (Years)	Total Debt (US\$M)	Currency	Base Rate	Spread
2021	Ecuador	Energía solar	Greenfield	MLA	PF Senior	15	58.6	USD	TBD	TBD
2021	Panama	Energía hidroeléctrica	Greenfield	MLA	PF Senior	16	14.0	USD	TBD	TBD
2022	Panama	Energía hidroeléctrica	Greenfield	Participation	PF Senior	12	17.5	USD	L3M	[5.50-5.75]%
2022	Chile	Energía hidroeléctrica	Greenfield	MLA	PF Senior + Sub	15	15.0	USD	L3M	4.75%
2022	Brazil	Servicios públicos	Greenfield	MLA	PF Senior	15	50.0	USD & BRL	L3M	5.50%
2021	Puerto Rico	Energía hidroeléctrica	Greenfield	MLA	PF Senior	17	TBD	USD	TBD	TBD
2022	Guatemala	Servicios públicos	Greenfield	Participation	PF Senior	TBD	25.0	USD	TBD	TBD
2022	Colombia	Energía hidroeléctrica	Greenfield	MLA	PF Senior	TBD	13.0	USD	TBD	TBD
2021	República Dominicana	Energía hidroeléctrica	Greenfield	MLA	PF Senior	17	14.0	USD	Fixed	6.25%
2022	República Dominicana	Energía hidroeléctrica	Greenfield	MLA	PF Senior	15	72.5	USD	L3M	5.50%
2021	República Dominicana	Geotérmica	Greenfield	MLA	PF Senior	12	15.4	USD	L3M	6.00%
2021	República Dominicana	Energía hidroeléctrica	Brownfield	MLA	PF Senior	18	35.0	USD	TBD	TBD
2021	Nicaragua	Geotérmica	Refinancing	MLA	PF Senior	15	110.0	USD	L3M	6.50%/7.00%
2021	Latam	Telecomunicaciones	Refi + Expansion	MLA	PF Senior	10	117.0	USD	L3M	6.50%



Resumen de los Términos y Condiciones Principales (1/3)



Ubicación del fondo
Canada, Ontario



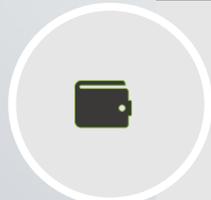
Socio General
CIFI AM GP, Ltd, Islas Caimán



Términos
10 años a partir de la fecha de cierre inicial, sujeto a 5 extensiones opcionales de un año



Retorno
11.00% TIR después de la deducción los honorarios de gestión, los gastos administrativos y los gastos de intereses



Tamaño
USD 300 millones
Primer cierre de USD 150 millones para el segundo trimestre de 2023,
Fecha de cierre final, doce meses a partir del primer cierre



Términos del contrato

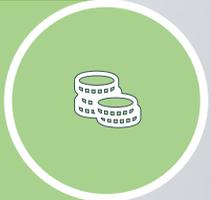
Participación mínima
USD 5 millones o cualquier cantidad menor a discreción del Socio General



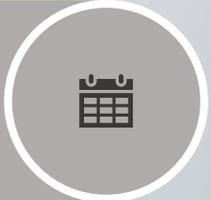
Compromiso del Socio General
El Socio General y su Afiliado harán y mantendrán un Compromiso agregado mediante la suscripción de un Interés igual al menos al 1.00% del Compromiso agregado de los Socios Limitados.



Comisión de gestión
1,25% sobre el capital comprometido durante el período de inversión
1,25% del capital invertido durante la vigencia del Fondo



Período de inversión
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



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.



Resumen de los Términos y Condiciones Principales (2/3)

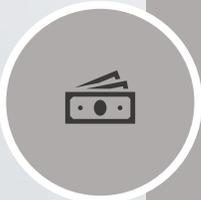


Jurisdicción

La legislación que rige para los proyectos, no para el fondo, está sujeta a la jurisdicción de la ley de Nueva York.



Comité de Inversiones y Comité Asesor



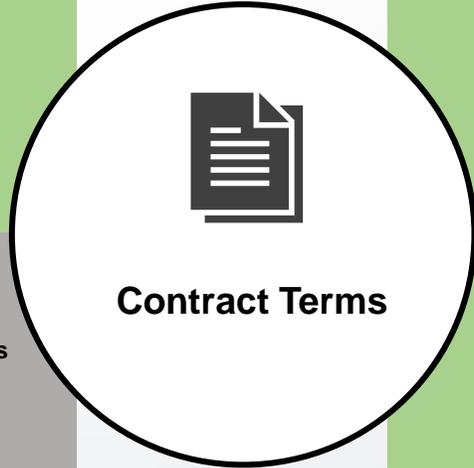
Distribuciones

Los Socios Limitados recibirán una distribución en efectivo de los ingresos por intereses trimestralmente



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 la compra de préstamos existentes, a ningún Proyecto o empresa que participe en cualquiera de las actividades denominadas listas de exclusión.



Contract Terms

Moneda de inversión USD



Pólítica de inversión

El objetivo del fondo es proporcionar retornos de inversión atractivos 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.

Tesis de inversión

- 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 senior garantizados y de segundo gravamen
- Préstamos de segundo gravamen de hasta el 30% del tamaño del fondo objetivo
- Exposición única máxima 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) mínimo del 70% del tamaño del fondo objetivo
- Refinanciar proyectos de infraestructura hasta el 30% del tamaño del fondo objetivo.



Resumen de los Términos y Condiciones Principales (3/3)



04



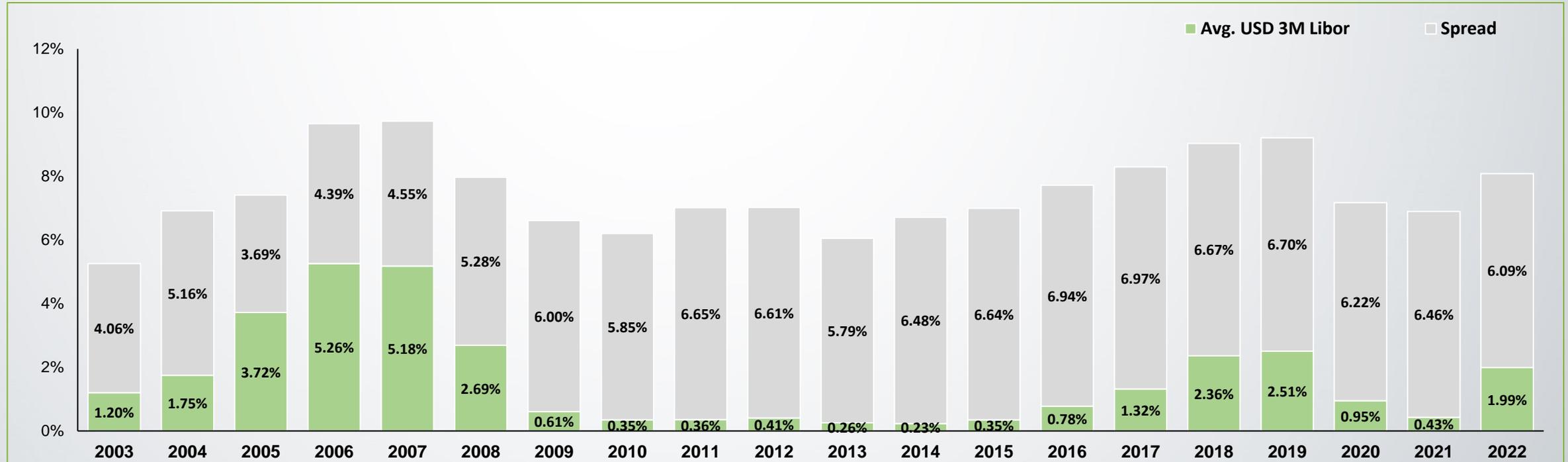
Trayectoria



Rendimientos Históricos Anuales



Rendimientos brutos ponderados 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 son brutos de tarifas 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 por País

País	Transacción de deuda acumulada (en millones de USD)	Transacción de deuda acumulada (%)	País	Transacción de deuda acumulada (en millones de USD)	Transacción de deuda acumulada (%)
Trinidad and Tobago	3	0.2%	Belice	58.63	3.2%
Barbados	10	0.5%	Chile	123.54	6.7%
Costa Rica	18	1.0%	Guatemala	87.31	4.7%
Haití	28	1.5%	Honduras	94.81	5.1%
Santa Lucia	31	1.7%	República Dominicana	99.94	5.4%
El Salvador	38.39	2.1%	México	121.10	6.6%
Uruguay	41.14	2.2%	Colombia	105.75	5.7%
Bolivia	43	2.3%	Perú	125.10	6.8%
Jamaica	44.70	2.4%	Panamá	148.50	8.1%
Paraguay	47.14	2.6%	Argentina	162.46	8.8%
Nicaragua	59.73	3.2%	Brasil	166.17	9.0%
			Ecuador	187.26	10.2%

Transacciones de Deuda por Sector

Sector	Transacción de deuda acumulada (en millones de USD)	Transacción de deuda acumulada (%)
Telecomunicaciones	209.43	11.9%
Energía Térmica	78.89	4.5%
Turismo	55.84	3.2%
Agua y saneamiento	34.20	1.9%
Aeropuertos y puertos marítimos	160.50	9.1%
Combustibles Alternativos	10.50	0.6%
Construcción e Ingeniería	130.22	7.4%
Materiales de Construcción	48.50	2.7%
Petróleo y Gas	171.50	9.7%
Conglomerados de Infraestructura	25.24	1.4%
Centros Logísticos y Otros	53.80	3.0%

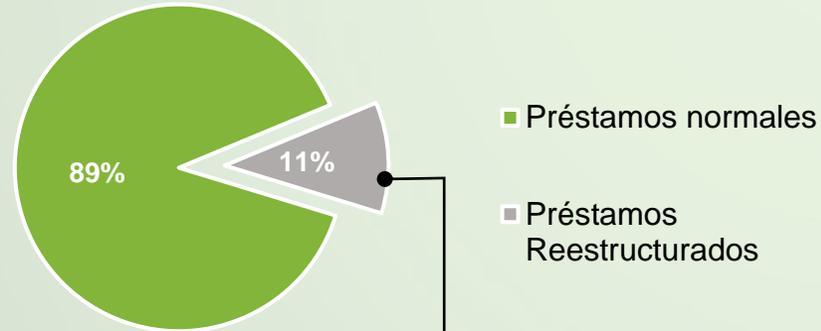
Sector	Transacción de deuda acumulada (en millones de USD)	Transacción de deuda acumulada (%)
Metales y Minería	10	0.6%
Distribución de Energía	21	1.2%
Equipos de Generación Eléctrica	16.50	0.9%
Desarrollo Inmobiliario	15	0.9%
Carreteras, Ferrocarriles y Otros	87	4.9%
Infraestructura Social	19.80	1.1%
Geotérmica	16.73	0.9%
Energía Hidroeléctrica	101.91	5.8%
Co-Generación (Biomasa)	171.35	9.7%
Energía Eólica	93.64	5.3%
Energía Solar	232.82	13.2%

Desembolsos, Recuperaciones y Pérdidas Anuales

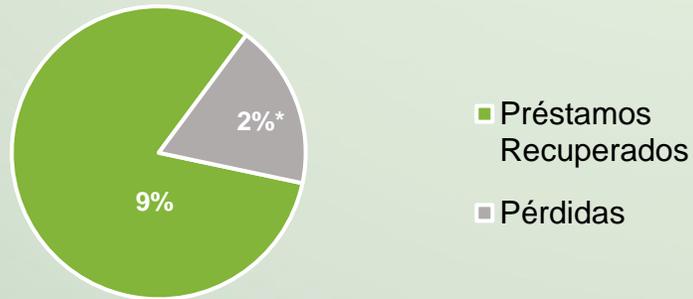
Históricas

Aspectos destacados de la estructura de los préstamos
(al 31 de diciembre de 2021)

Total préstamos



Préstamos históricos reestructurados



Nota: * Pérdida histórica anual promedio de 10 bps

	Cantidad (USD)	% de desembolsos totales
Préstamos Normales	1,608,103,372	89%
Préstamos Reestructurados	202,713,257	11%
Total	1,810,816,630	100%

	Cantidad (USD)	% de desembolsos totales
Préstamos Recuperados	164,745,627	9%
Pérdidas	37,967,630	2%
Total	202,713,257	11%

Capacidad de CIFI para Ejecutar la Estrategia del Fondo



La mejor plataforma de infraestructura de la Región, distribuyendo más de **USD337 millones** en los últimos tres años a proyectos de mercado medio.



Trayectoria comprobada de **22 años** con una **TIR** constante y de baja volatilidad **> al 8%**



El Equipo recibió los siguientes reconocimientos: **Mejor Estructuración y Gestión de Cartera** 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 **USD127 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 **USD200 millones**.



> USD 1.1 billones en la Cartera de Inversión que se pueden asignar en los **próximos 18 meses**.

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

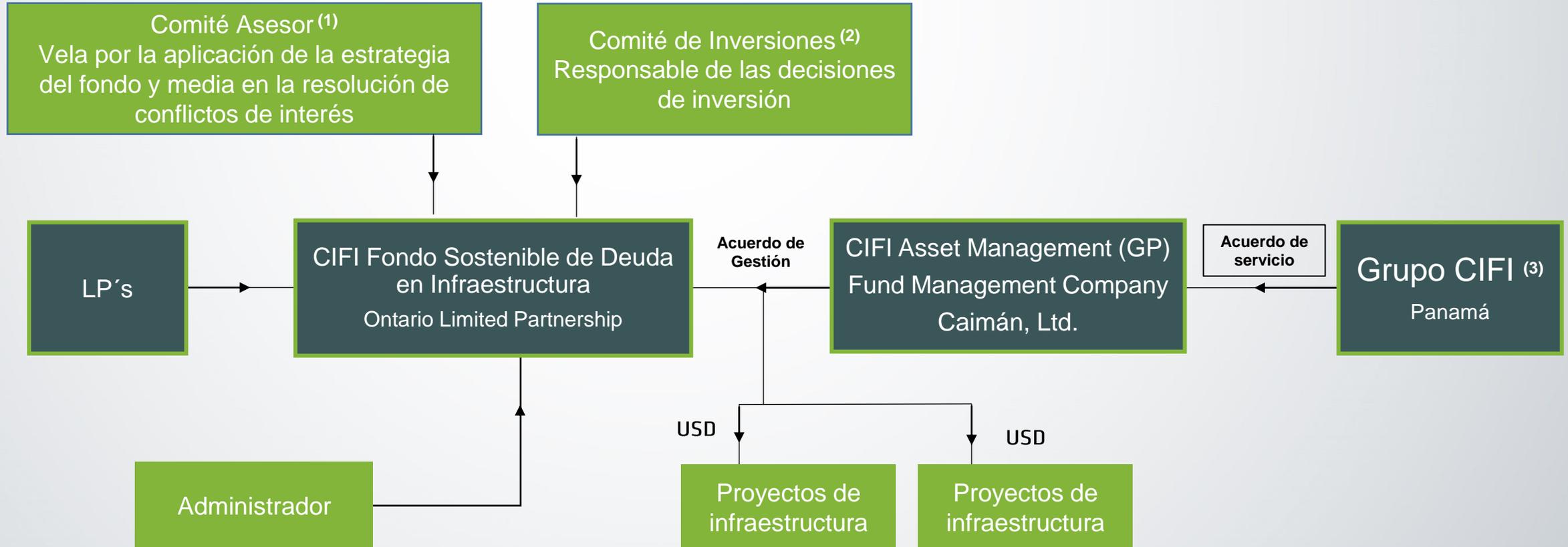
05



Governanza



Estructura y Gobernanza



1. Inversionistas representados
2. Comité de Inversiones: Javier Escorriola, Ana Maria Vidaurre y Juan Pablo Moreno
3. Grupo CIFI es asesor de CIFI Asset Management Company con un acuerdo de asesoría con CIFI Asset Management para brindar servicios relacionados con préstamos y otros servicios como: Originación de Préstamos, Análisis, ESG, 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 Infraestructura	66%
CIFI Balance	34%

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

06



Qué 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

FINANCIACIÓN DE PROYECTOS

- Deuda Senior y subordinada
- Plazos de hasta 17 años, con una duración media de seis años
- Transacciones altamente estructuradas y seguras

CRÉDITO CORPORATIVO ESTRUCTURADO

- Préstamos a largo plazo
- Garantizados con activos fijos, rentas, entre otros
- Financiamiento basado en reservas

Fondo de Deuda de Infraestructura en República Dominicana



Canoa



Energía solar
USD 37 MM

Guzmancito



Energía eólica
USD 55 MM

Blue Mall/JW



Hotel y Centro Comercial
USD 66 MM

Siba Energy



Calor
USD 73 MM

Resumen de Términos:

Primer fondo	USD 240 millones (USD 231 millones)
Expansión 2023	USD 140 millones
Tenor	hasta 20 años
Periodo de inversión	3 años
Tipo de proyectos	Infraestructura
Rol de CIFI	Origen, estructura y gestión de la cartera de préstamos
Gestor de fondos	AFI Universal
Riesgo	Proyectos de inversión local
TIR Objetivo	200 pb por encima de la deuda soberana
Inversores	Fondos de pensiones locales

Fondo en Moneda Local Brasil



Size

BRL 500 millones (eq. USD 100 millones)

Aprobado por el regulador

El Gestor del fondo listo para la fase de road show

Presentación a posibles inversores prevista para abril/mayo

Titularización El Salvador

En diciembre de 2021, CIFI se financió a través de la Titularización en el Mercado de Valores de El Salvador. El programa fue emitido por Ricorp Titularizadora a través del Fondo de Titularización de CIFI.



Summary of Main Terms:

Tamaño del programa	USD 100 millones
Primer tramo	USD 25 millones (ejecutado en 2021)
Tenor	180 meses
Serie	A
Clasificación	Nivel 2 (SCRiesgo y Zumma Ratings)
Tipo de préstamos	Financiamiento de Proyectos de Infraestructura
Agente de colocación	Atlántida Securities
Administrador	RICORP Titularizadora
Inversores	Fondos de pensiones locales

07



Cómo lo Hacemos



Solidas Prácticas de Gobernanza Empresarial, con Miembros Independientes y con Alta Experiencia



CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN



Javier Escorriola
Director por Valora



Judith de Barany
Presidente del Consejo
de Administración



Federico Fernandez
Director por Norfund



Alison Harwood
Directora independiente



Pertti Nurmio
Independiente y miembro del
Comité
de Inversión de FINNFUND



Joaquim Souza
Director independiente



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

COMITÉ DE RIESGOS

- Per Aage Jacobsen
- Alison Harwood
- Pertti Nurmio

COMITÉ DE AUDITORÍA

- Javier Escorriola
- Judith de Barany
- Terry McCoy

COMPENSACIÓN Y GOBIERNO CORPORATIVO

- Javier Escorriola
- Alison Harwood
- Judith de Barany

COMITÉ DE CRÉDITO



Cesar Cañedo-Arguelles
CEO



Fabio Arciniegas
CRO



Jose Salaverria
Legal Chief Officer

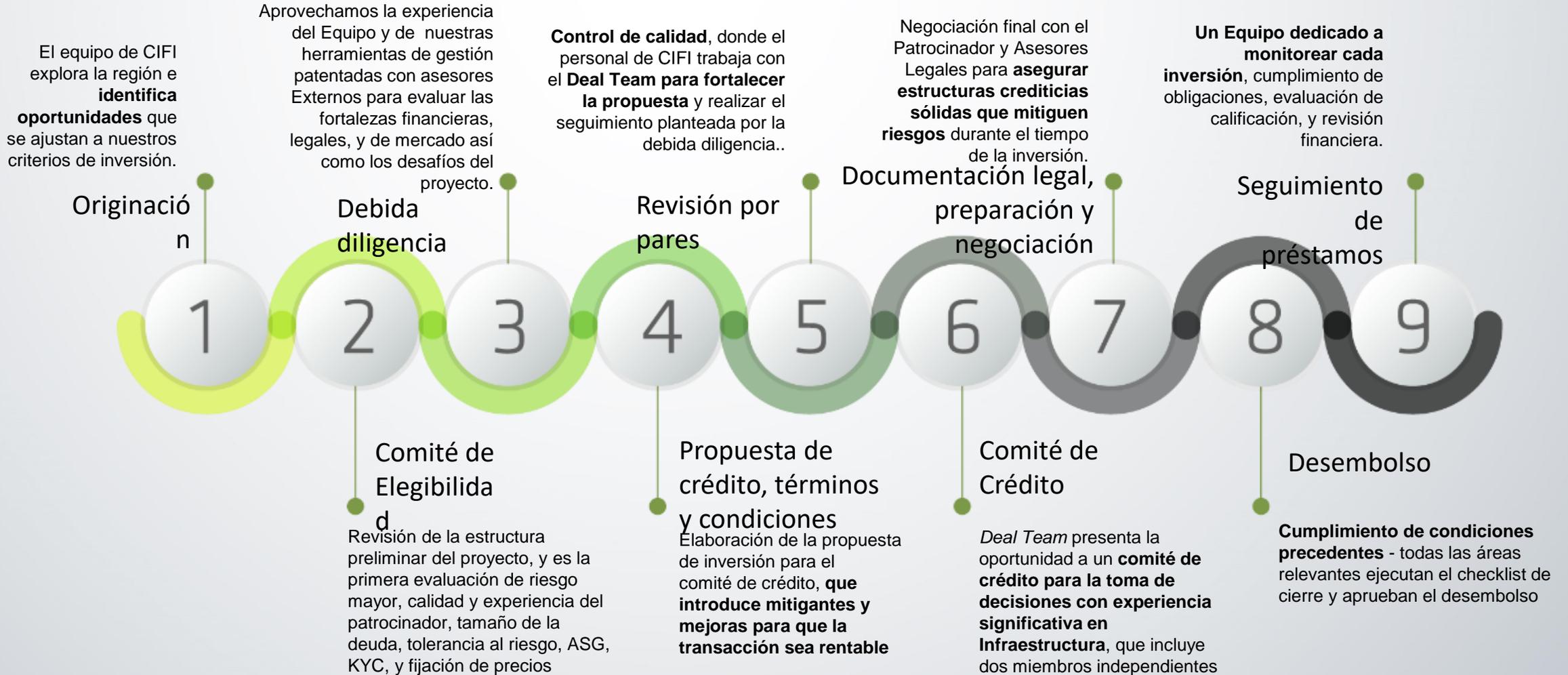


Juan Pablo Moreno
Director de Riesgo de Cartera en Freddie Mac,
y trabajó como Director de Riesgos en CIFI
durante 10 años.



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



Cifi



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

Torre MMG Bank, 13rd floor, Roberto Motta Ave., East Coast,
Panama City, Republic of Panama.

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 ni debe considerarse como parte de ninguna oferta de venta o solicitud de una oferta para participar en ningún valor (valores). Esta presentación es solo para fines informativos y de discusión con respecto a las capacidades de CIFI.

Este envío es para uso exclusivo del destinatario y no debe mostrarse ni compartirse con nadie que no sea el destinatario previsto. Esta presentación es confidencial y patentada, y no puede ser reenviada, transmitida, distribuida, copiada, reproducida o comunicada de ninguna forma sin el consentimiento previo por escrito. Se considera que cualquier persona que haya accedido o recibido una copia de la información (o cualquier parte de la misma) (i) no reproducirá ni distribuirá la información, en su totalidad o en parte, excepto a un empleado, agente o representante directamente involucrado con la revisión del destinatario de CIFI, quien acepta estar sujeto a este párrafo, (ii) devolver la información inmediatamente después de la 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 debe consultar a sus asesores profesionales sobre estos temas.

No se puede garantizar la integridad o precisión de la información contenida en este documento. 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 o de otro tipo al destinatario. Cualquier desempeño anterior detallado en esta presentación no es necesariamente una indicación de resultados futuros, y CIFI no puede garantizar que obtendrá resultados comparables.