

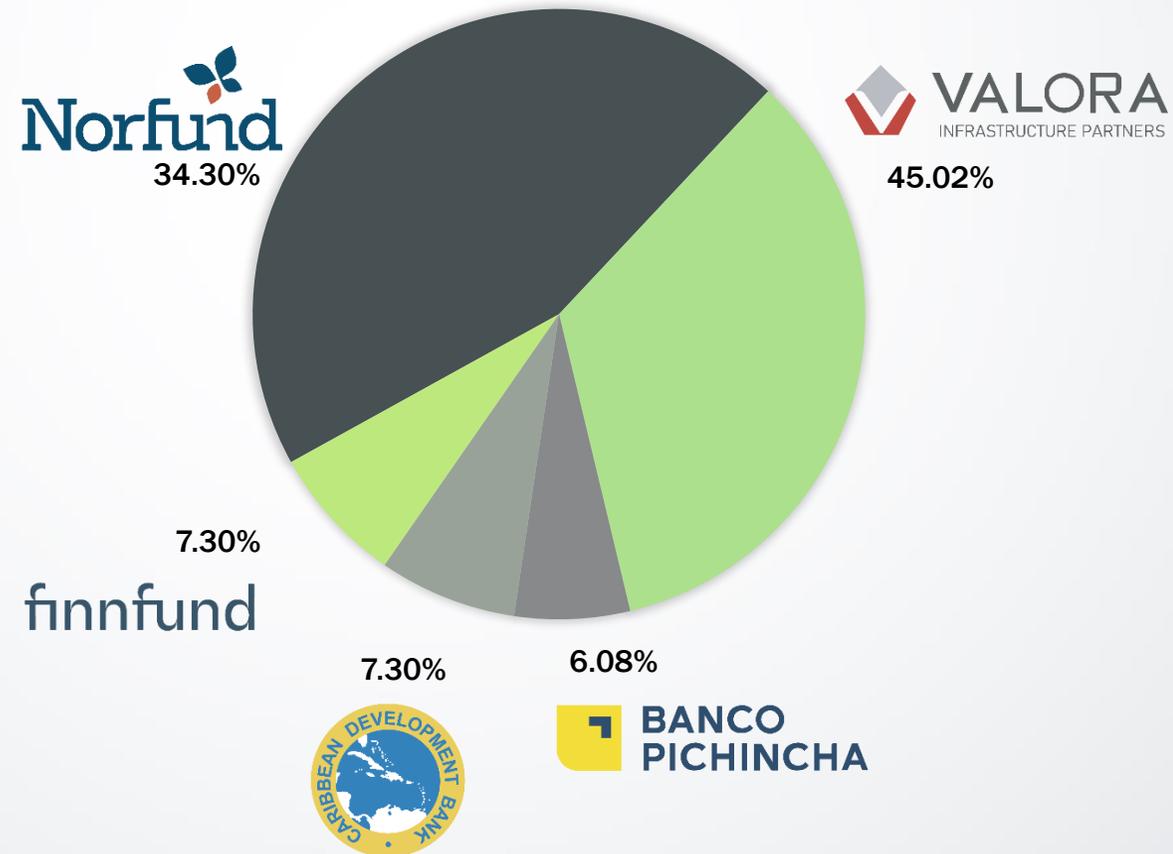


Cifi

Cifras al: 30 de junio de 2023

Presentación para Inversionistas

Estructura de Accionistas



Accionistas con un perfil de inversión internacional y regional

VALORA es una empresa creada por el Equipo Directivo de CIFI

Cifi

Sólida Estructura de Gobierno Corporativo

Junta Directiva



Judith de Barany
Director Independiente y
Presidente de la Junta Directiva



Alison Harwood
Director Independiente



Eivind Hildre
Director Independiente



Javier Escorriola
Director Valora



Pertti Nurmio
Independiente y miembro del Comité
de Inversiones de Finnfund



Joaquim Souza
Director Independiente



Federico Fernández
Director Norfund

Comité de Crédito



César Cañedo-Argüelles
CEO



Fabio Arciniegas
COO



José Salaverría
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

Eivind Hildre
Javier Escorriola
Pertti Nurmio

Comité de Auditoría

Judith de Barany
Joaquim De Souza
Federico Fernández
Terry McCoy (Consultor
Externo / Experto en Banca)

Comité de Compensación y Gobierno Corporativo

Judith de Barany
Alison Harwood
Joaquim Souza

Cambios en la Junta Directiva al 30 de junio de 2023:

- 1- Nombramiento de Federico Fernández, como representante de Norfund, en reemplazo de Javier Escorriola (quien sale de Norfund).
- 2- Nombramiento de Eivind Hildre, como Director Independiente, en reemplazo de Jacobsen Per Aage (jubilación).





Actualización de la cartera de préstamos

Características de *Project Finance*

Preservación de Capital	Manejo activo de los proyectos	Rentabilidad única
<ul style="list-style-type: none">✓ 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.	<ul style="list-style-type: none">✓ 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.	<ul style="list-style-type: none">✓ Baja volatilidad.✓ Retornos objetivos, adecuados al riesgo.✓ Baja correlación a otros tipos de activos financieros.✓ Bajo riesgo a la inflación.

“**Mantenemos el 85% de nuestra cartera en *Project Finance*, garantizando la preservación del capital, obteniendo rentabilidad adecuada al riesgo de mercado.**”

CIFI en la región

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

22 años

Trayectoria comprobada

\$1.8 mil millones

Total de desembolsos

\$20 mil millones

En capital movilizado

\$610 millones

AUM + Balance (30 junio 2023)

+200 proyectos

Conocimiento de la Región

8.5 bps

Pérdida histórica promedio anual

50 colaboradores

En LATAM

3 líneas de negocio

- ✓ Estructuración de Préstamos y Asesoría
- ✓ Financiamiento
- ✓ Administración de Fondos

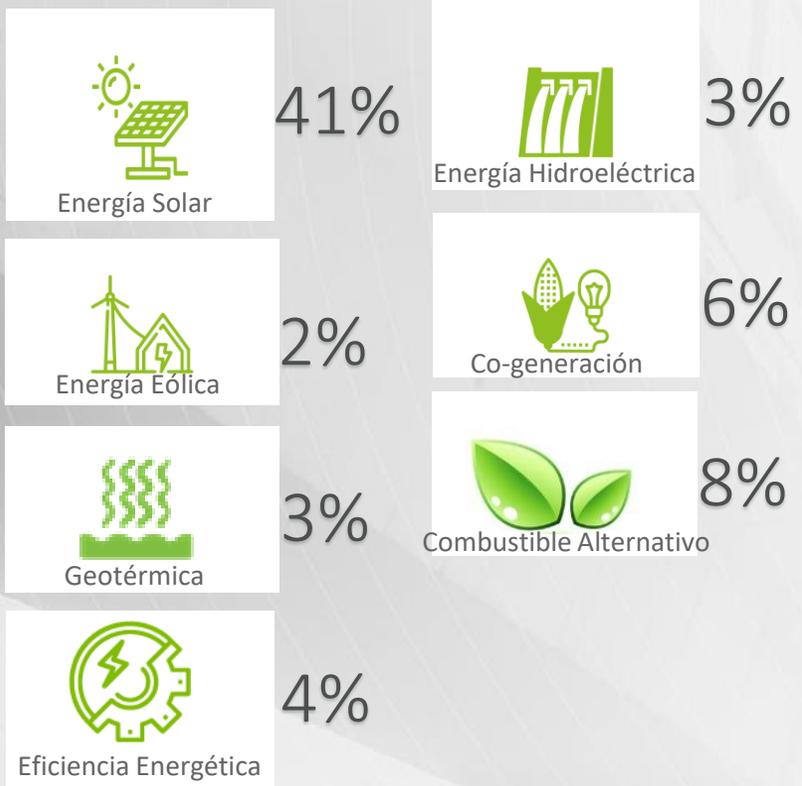
AUM: Activos bajo administración



50% del portafolio en países grado de inversión

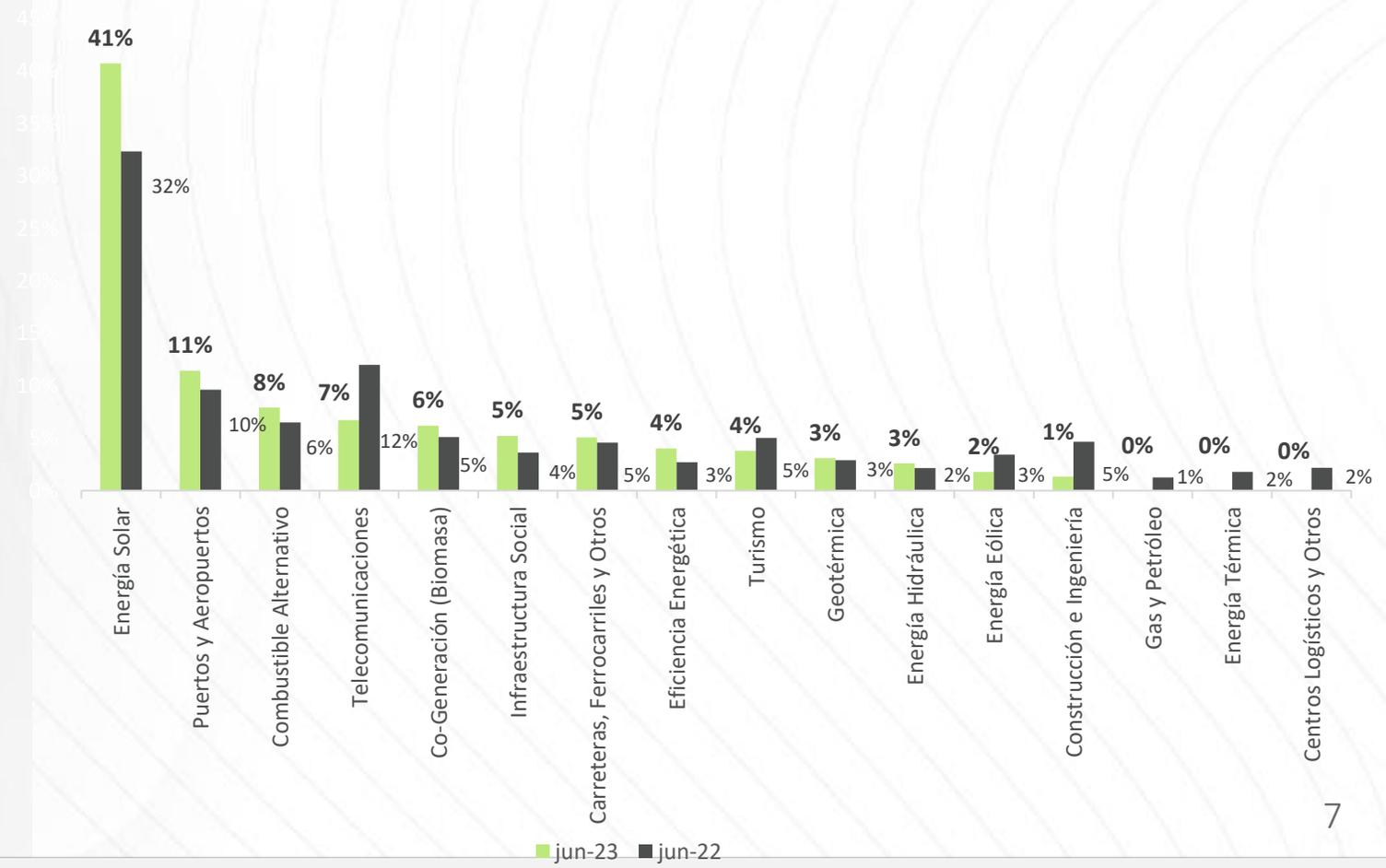
Distribución porcentual de la cartera de préstamos por país al 30 de junio de 2023.

Portafolio diversificado por sector



66% en Proyectos de energía renovable

Distribución sectorial al 30 de junio 2023



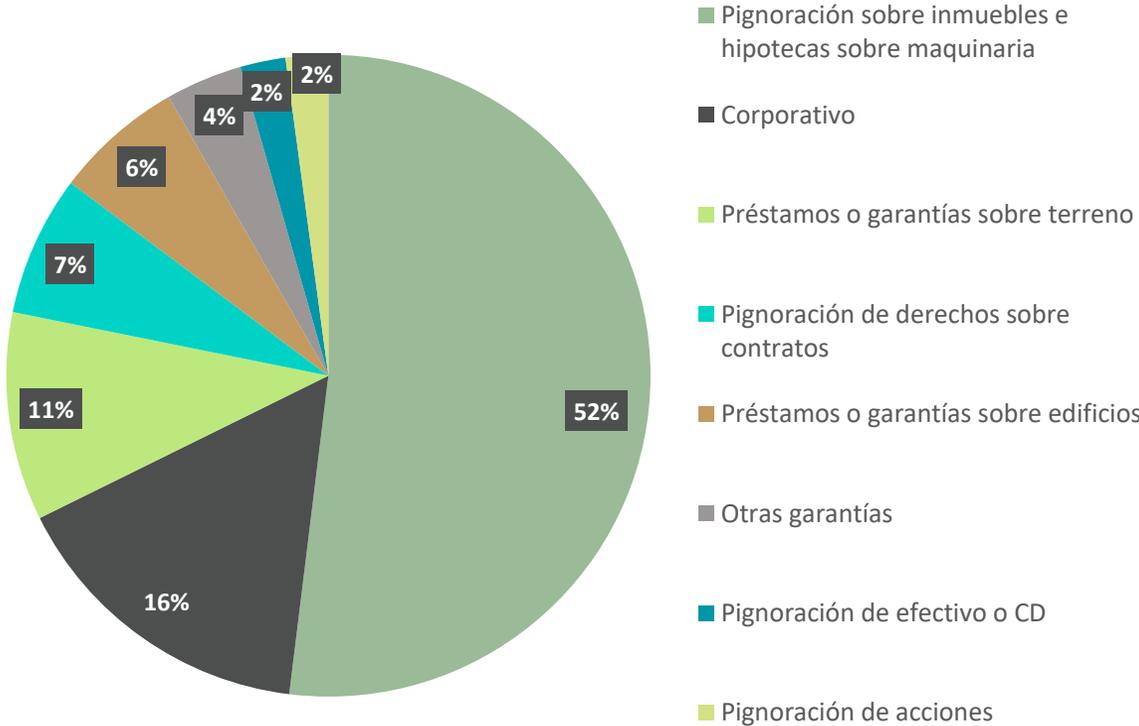
Calidad del Activo

Evolución de Provisiones y Castigos de la Cartera de Préstamos

Evolución de Provisiones y Castigos (años: 2018 - 2022)	Monto en US\$ millones y Porcentaje
Cambios en provisión de préstamos	US\$ 24.0
Monto de préstamos castigados	US\$ 27.3
Cambios en provisión de préstamos / Monto de préstamos castigados	88%

Las garantías cubren 2 veces el saldo del portfolio

Al 30 de junio 2023: USD 711 millones



Calidad del Activo: Evolución del indicador *NPL* (Años 2018-2023)

Indicador NPL = Provisión de préstamos / Balance de Préstamos *Distress*

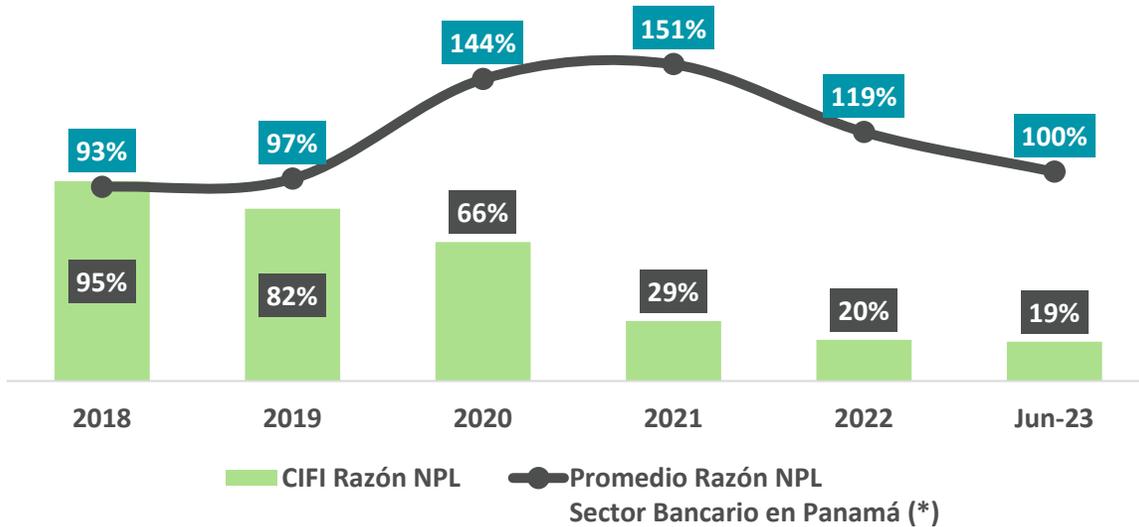
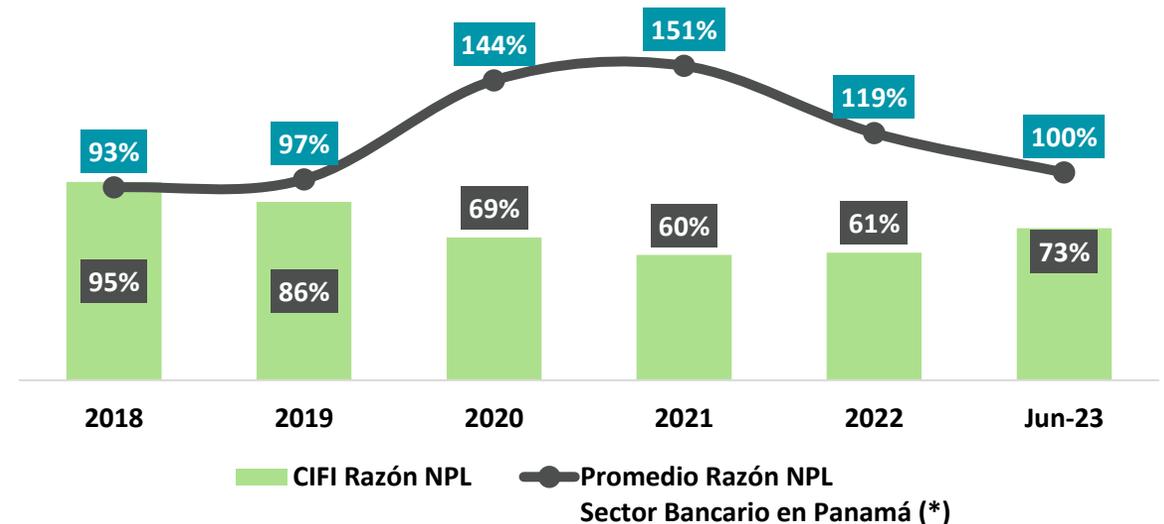


Gráfico comparativo del resultado real del indicador NPL de CIFI, incluyendo los castigos, vs. el indicador NPL promedio del sector bancario en Panamá.

(*) Fuente: <https://www.secmca.org/esb/>
Cifras al 31 de mayo 2023.

Gráfico comparativo de un supuesto del resultado del indicador NPL de CIFI, excluyendo los castigos (si CIFI hubiese seguido la regulación de castigos de la SBP) vs. el indicador NPL promedio del sector bancario en Panamá.



Al 30 de junio 2023, CIFI mantiene 44 exposiciones. Los préstamos en *distress* son 2 exposiciones.

SBP: Superintendencia de Bancos de Panamá.



Objetivos Estratégicos y Administración de Activos

Objetivos Estratégicos

CIFI está en vías de consolidar una Plataforma de US\$ 1,000 millones

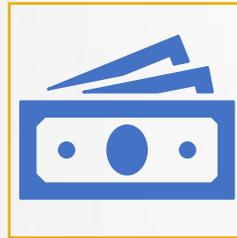
1. Incrementando la originación de proyectos, 2. acelerando la estrategia de Administración de Activos y 3. mejorando el ROE y la adecuación de capital,

En línea con nuestra estrategia de sostenibilidad y generando comisiones estables por la gestión de fondos.



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.
- Nuevas transacciones tipo *Mezanine* con un rendimiento atractivo.



Acelerar la Estrategia de Administración de Activos

- Cerrar un nuevo Fondo Dominicano en moneda local por el equivalente de hasta US\$500 millones.
- Ejecutar el segundo cierre del Fondo CIFI de Deuda en Infraestructura Sostenible.
- Cierre del fondo de Deuda en moneda local en Brasil en línea con las condiciones de mercado.



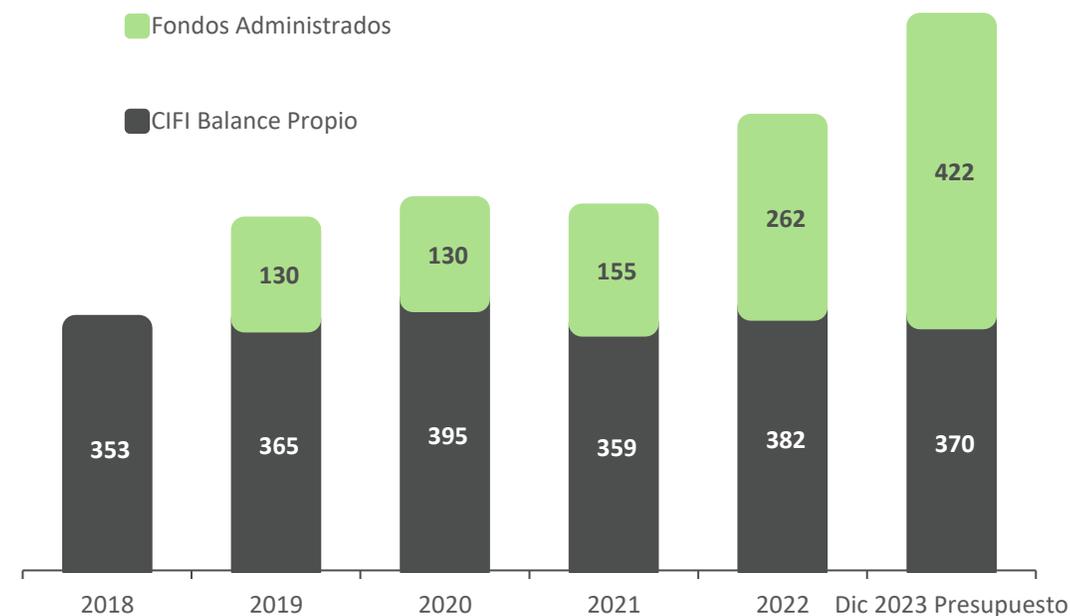
ROE, NPL's y Adecuación de Capital

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

Administración de Activos y Proyección del Balance de Préstamos

Administración de Activos	Monto en US\$ millones
Tipo de Proyectos: Infraestructura	
1. Activos bajo administración a junio 2023 (Fondo de Inversión Cerrado Libre para el Desarrollo de Infraestructuras Dominicanas I)	US\$ 250
2. Primer cierre del Fondo CIFI de Deuda en Infraestructura Sostenible (cerrado en Q2 2023)	US\$ 138
3. Segundo cierre del Fondo CIFI de Deuda en Infraestructura Sostenible (entre Q4 2023 y 2024)	US\$ 162
4. Primer cierre del Nuevo Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo de Infraestructuras Dominicanas II (2024)	US\$ 150
5. Primer cierre del Nuevo Fondo CIFI-EUV Brazil Infrastructure Debt Fund o Fondo de Inversión Multimercado Crédito Privado en Moneda Local (2024)	US\$ 100

Plataforma de Deuda (en US\$ millones)





Actualización financiera

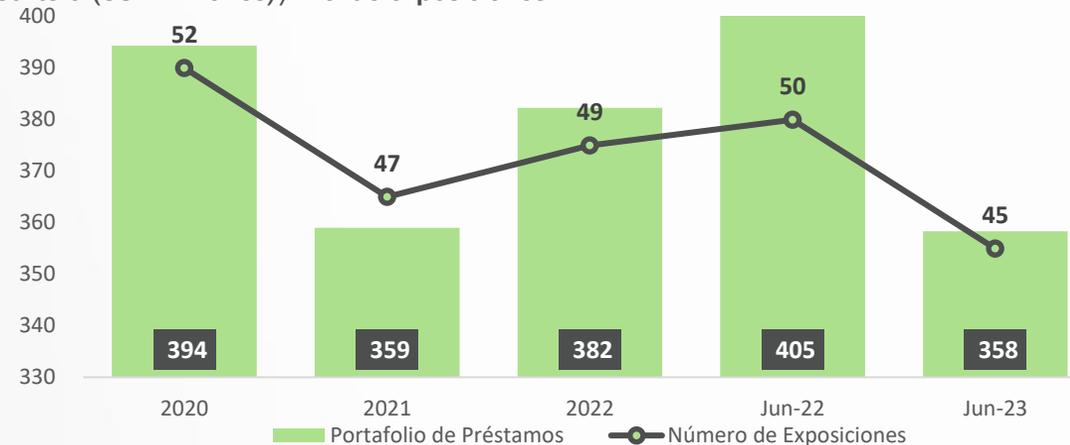
- Fuerte capitalización y suficiencia patrimonial superior a 13%.
- CIFI mantiene una sólida estructura de capital que permite absorber una pérdida adicional equivalente a USD 18 millones y mantener una suficiencia patrimonial superior al 12%.

Índice de adecuación de capital (Basilea II)



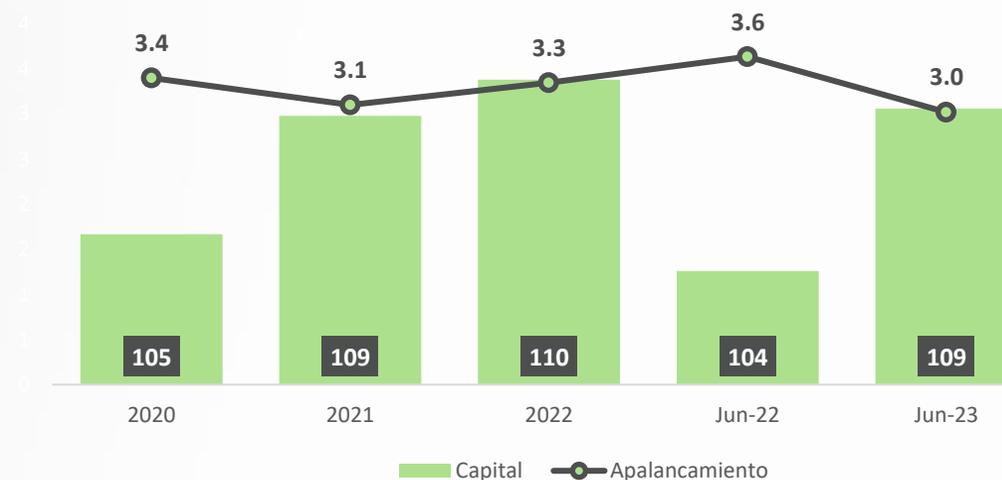
Crecimiento estable de la cartera de préstamos

Cartera (USD millones) / No. de exposiciones



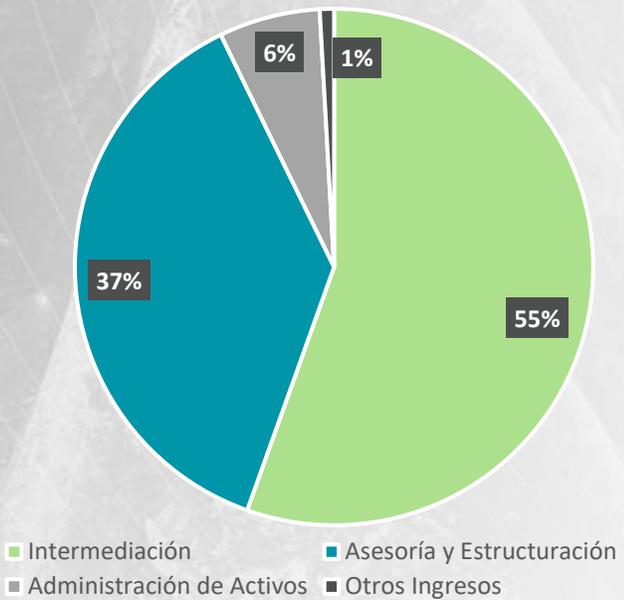
Expansión estable en la base de capital

Patrimonio (USD millones) / Apalancamiento



Desempeño financiero consistente con una diversificación de las fuentes de ingresos

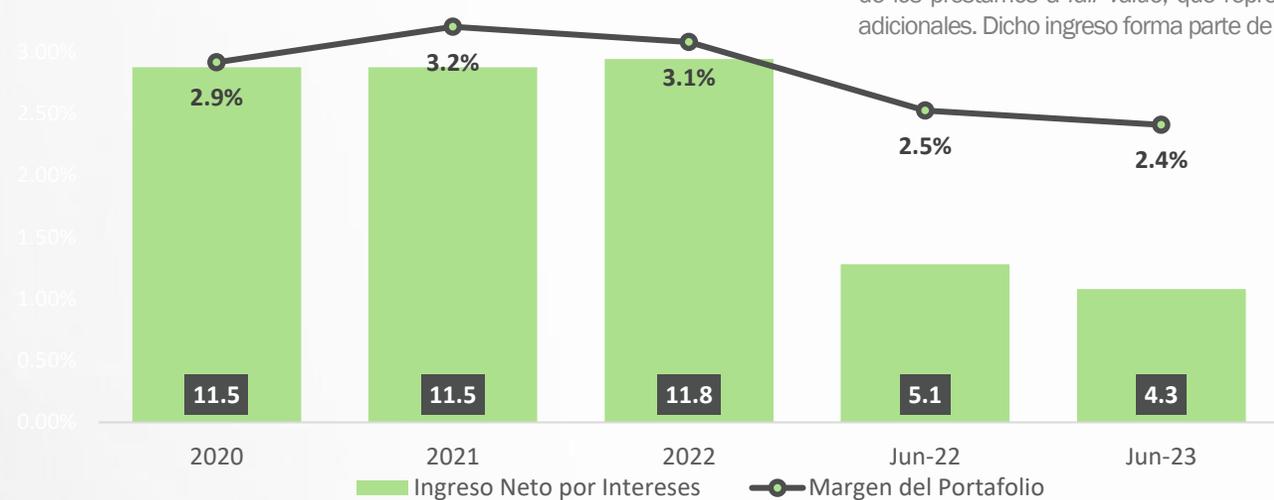
Junio 2023



Ingreso por intermediación

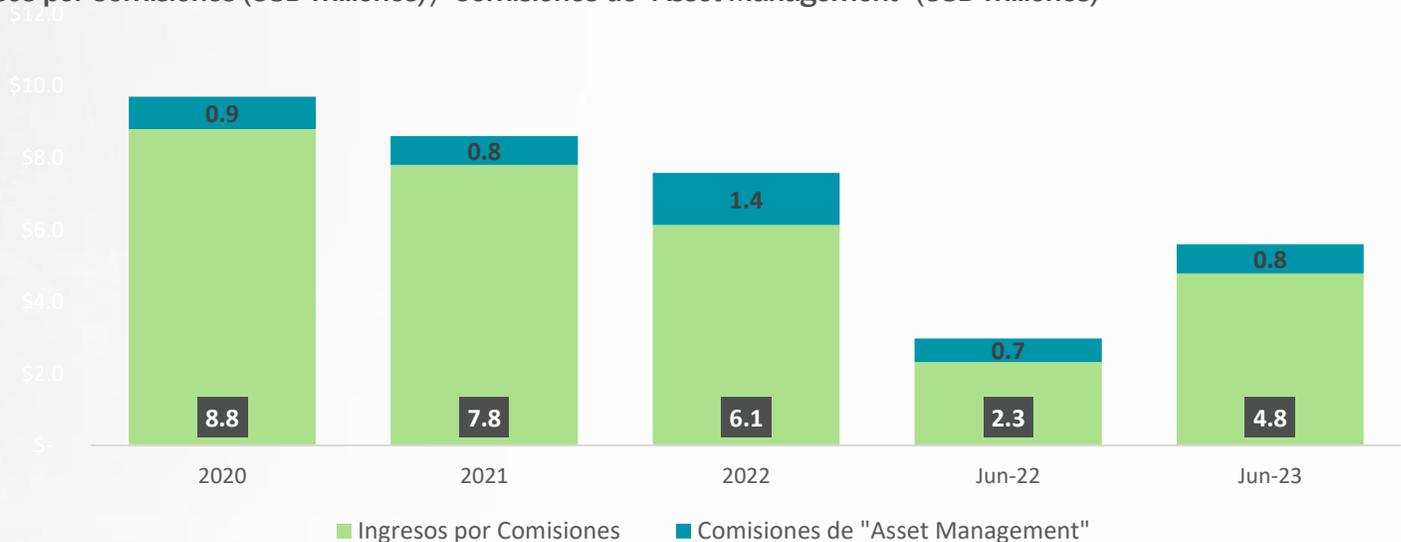
Ingreso (USD millones) / Margen del Portafolio (%)

En el ingreso neto por intereses no se incluyen los intereses de los préstamos a *fair value*, que representan US\$165k adicionales. Dicho ingreso forma parte de "Otros Ingresos".

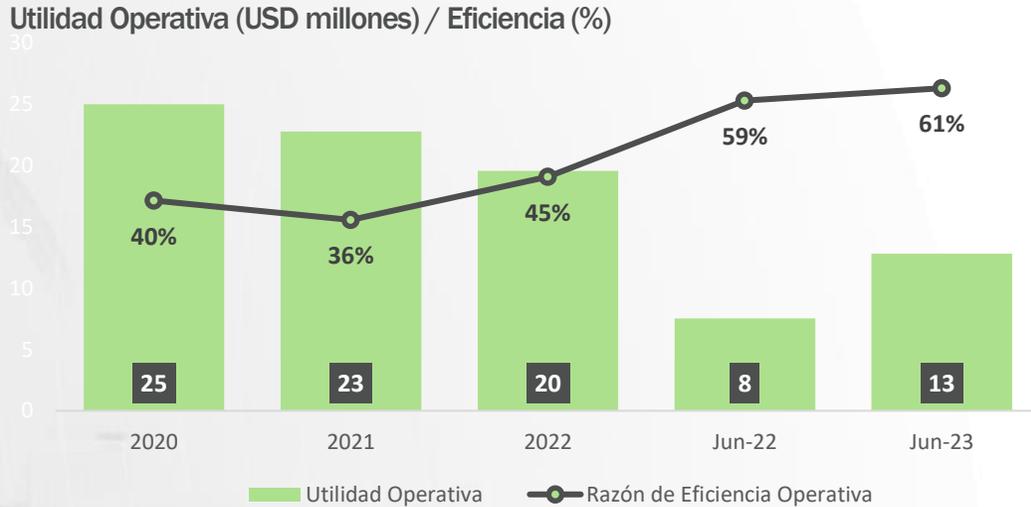


Ingreso por comisiones

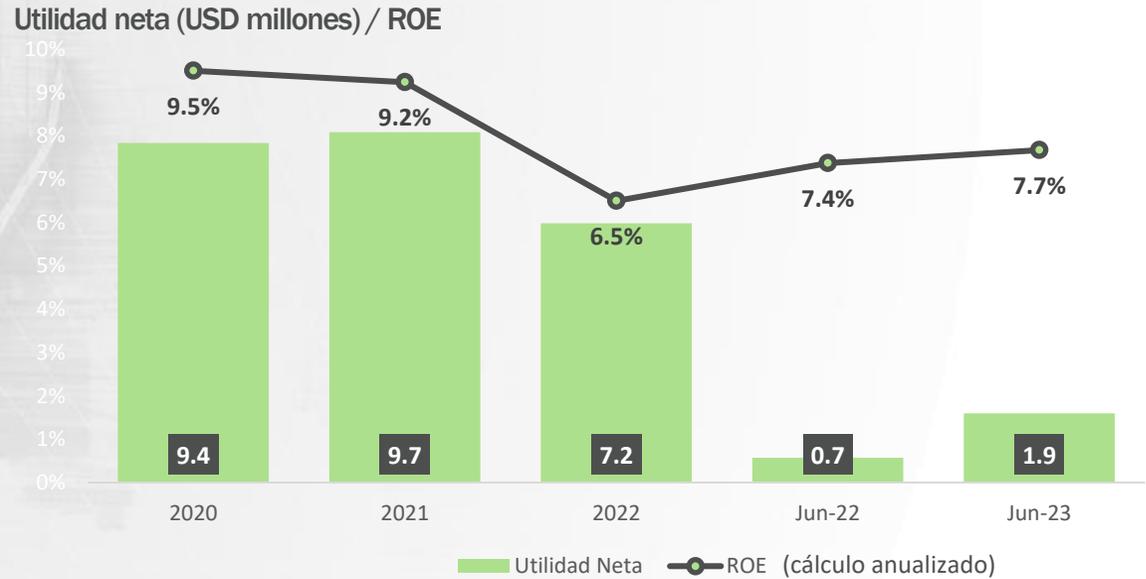
Ingresos por Comisiones (USD millones) / Comisiones de "Asset Management" (USD millones)



Utilidad Operativa y Eficiencia Operativa



Utilidad Neta y Retorno sobre el Capital





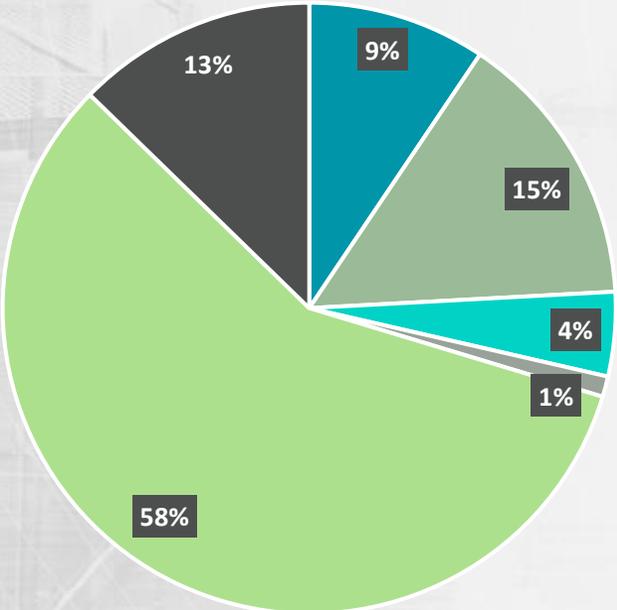
Liquidez y Fondeo

Fuentes de Fondeo

Estrategia de diversificación de las fuentes de fondeo

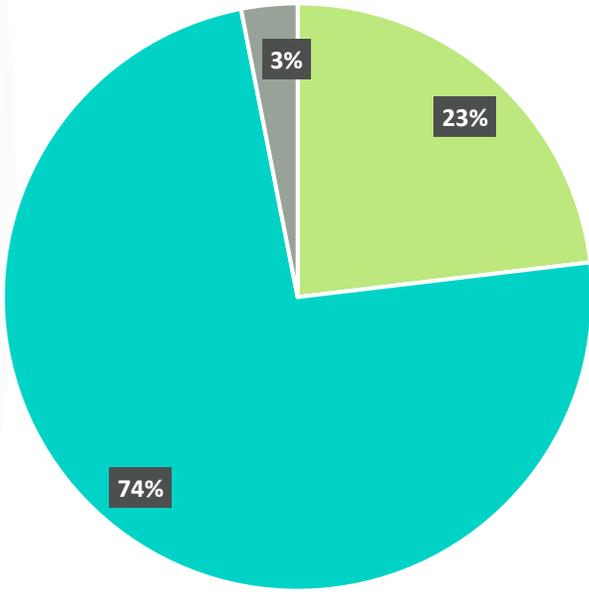
Junio 2023

Por tipo de inversionista
USD 330 millones



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

Por tipo de inversión
del mercado de capitales



Bonos Verdes Bonos Corporativos VCNs

Política y Estrategia de Liquidez

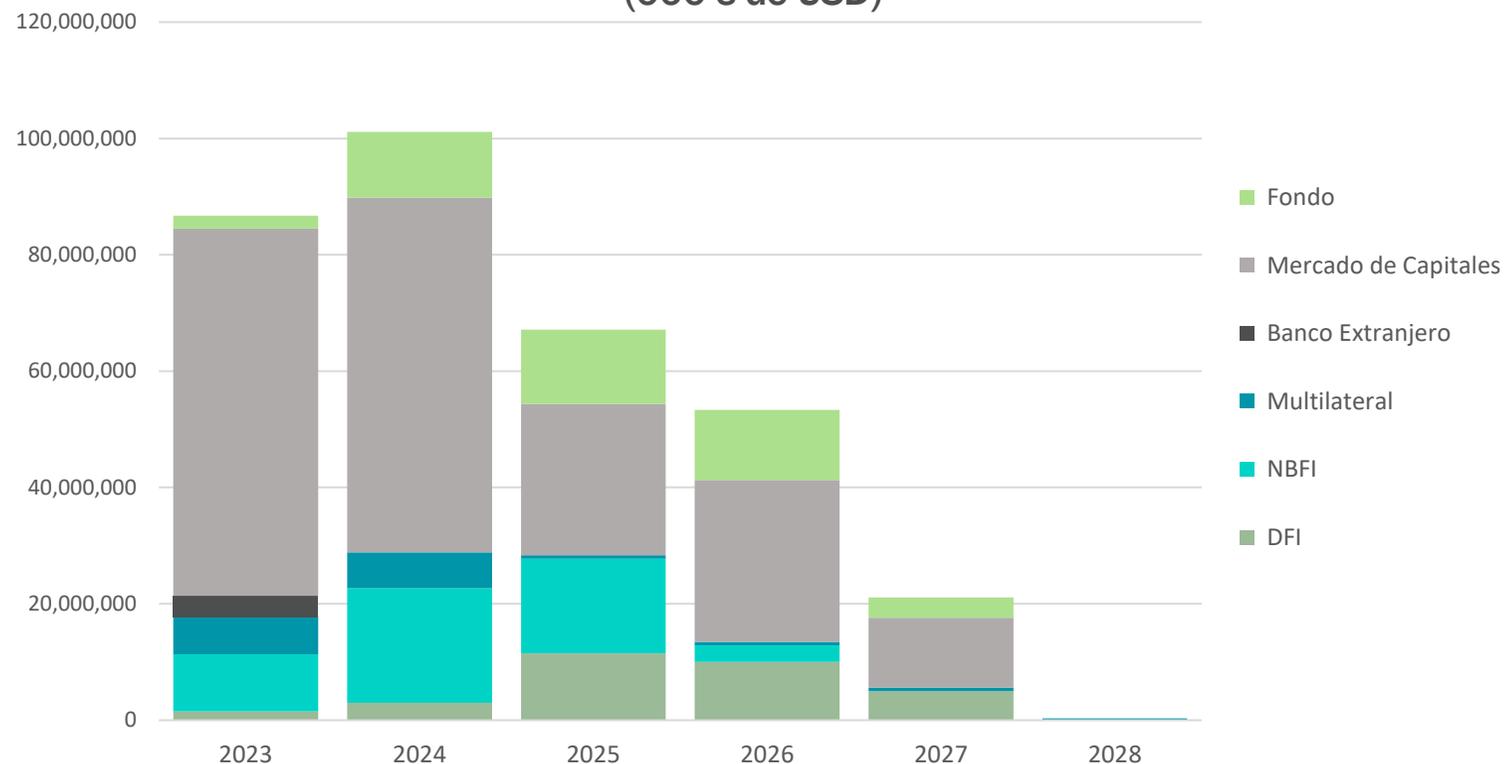
La Política de Liquidez Interna mantiene el cumplimiento de obligaciones y desembolsos comprometidos por los próximos 6 meses.

Desde mediados de 2022, CIFI inició una nueva estrategia de invertir la mayor parte de su liquidez en bonos de renta de fija, de emisores grado de inversión de Estados Unidos y Europa. Así, constituye un nuevo portafolio de liquidez.

A partir de 2023, se inicia la estrategia de comprar *US Treasuries*. Estas inversiones más el portafolio de liquidez representan el 67% de la liquidez de la entidad.

Disponibilidades	Miles de USD
Caja e Inversiones	42,609
Líneas de Crédito	51,759
Total de disponibilidades	94,368

**Perfil de Vencimientos del Pasivo
(desde junio 2023 – 2028)**
(000's de USD)



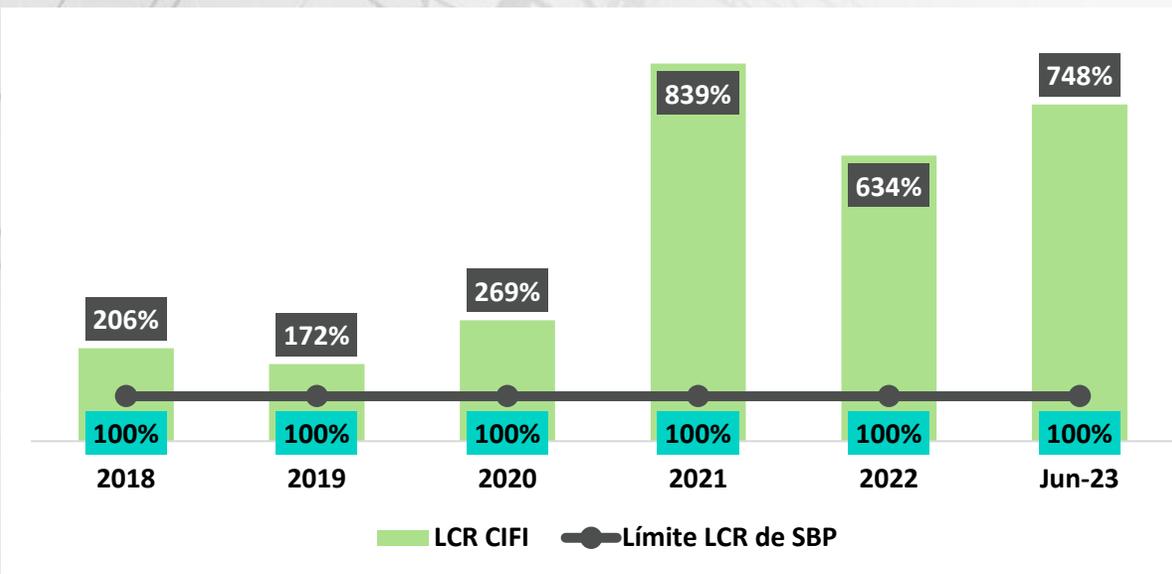
A partir del segundo semestre 2023, CIFI inició un plan de reserva de liquidez (USD 10 millones al mes) para el repago de los bonos emitidos en peso colombiano en diciembre 2023. Estos excedentes se invierten en *US Treasuries* para garantizar una alta liquidez y un rendimiento superior a 5% anualizado.

Evolución del Coeficiente de Cobertura de Liquidez *LCR* y Coeficiente de Financiación Neta Estable *NSFR*

Al 30 de junio 2023, CIFI mantenía el 75% de su caja, equivalentes de caja e inversiones en:

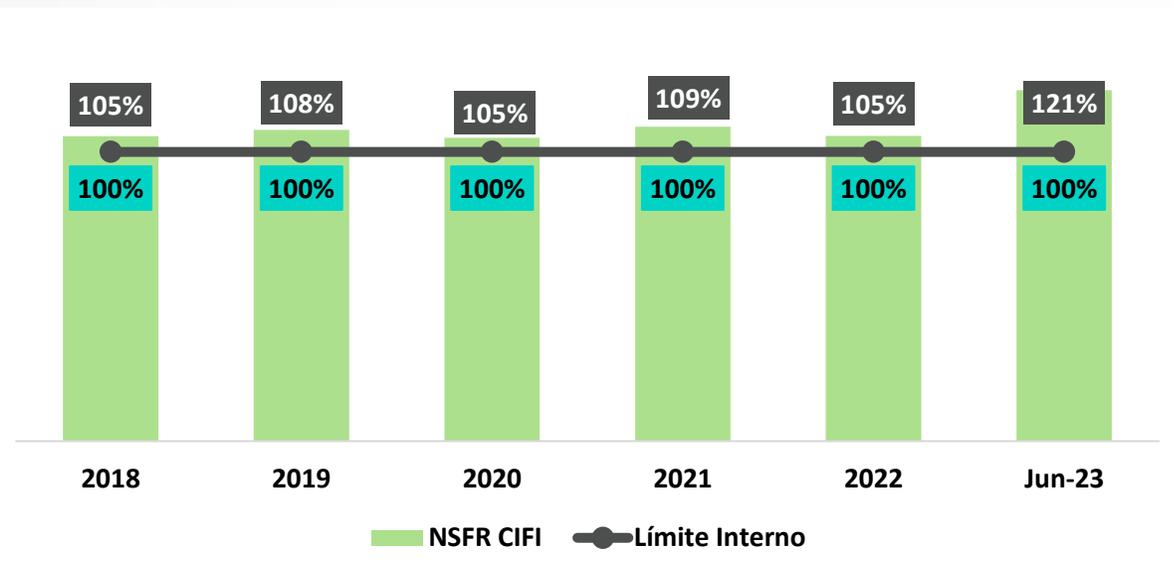
- Inversiones en *US Treasuries*.
- Inversiones en renta fija de emisores de Estados Unidos y Europa, grado de inversión.
- Depósitos de efectivo en bancos de primera línea en Estados Unidos.

Coeficiente de Cobertura de Liquidez *LCR*
(Años 2018-2023)



$LCR = \frac{\text{Activos Líquidos de Alta Calidad}}{\text{Flujo de Caja Neto (30 días)}}$

Coeficiente de Financiación Neta Estable *NSFR*
(Años 2018-2023)



$NSFR = \frac{\text{Cantidad de financiación estable disponible}}{\text{Cantidad de financiación estable requerida}}$

Calificaciones Crediticias Vigentes



Escala Nacional

Emisor, Largo Plazo PA AA

Programa Rotativo de Bonos Corporativos PA AA

Programa Rotativo de Bonos Verdes Corporativos PA AA

Programa de Valores Comerciales Negociables PA 1+

Perspectivas

Emisor, Largo Plazo Negativa



Escala Nacional

Emisor, Largo Plazo A (pan)

Emisor, Corto Plazo F1 (pan)

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

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

Bonos Ordinarios, Largo Plazo AA-(col)

Perspectivas

Emisor, Largo Plazo Estable

Programa Rotativo de Bonos Corporativos, Largo Plazo Estable

Principales factores de la calificación



Mercado de Capitales

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 múltiplos

Amortización: al vencimiento

Pago de intereses: trimestral

Fecha estimada para emitir:

Q3 2023

VCNs 1 año a 6.50%
Bonos 2 años a 7.00%
Bonos 3 años a 7.25%

Potenciales Emisiones

Monto estimado a emitir:

USD 10 millones

Frecuencia de Pago de Bonos:

Interés trimestral
Principal al vencimiento



Entidades que financian a CIFI al 30 junio 2023

(No incluye inversionistas de mercado de capitales)



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 a la fecha de corte presentada. 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.

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.



Cifi

MMG Tower, Piso 13, Avenida Roberto Motta

Costa del Este

Ciudad de Panamá, Panamá

T. +507 833 -8580

@cifi_finance

www.cifi.com