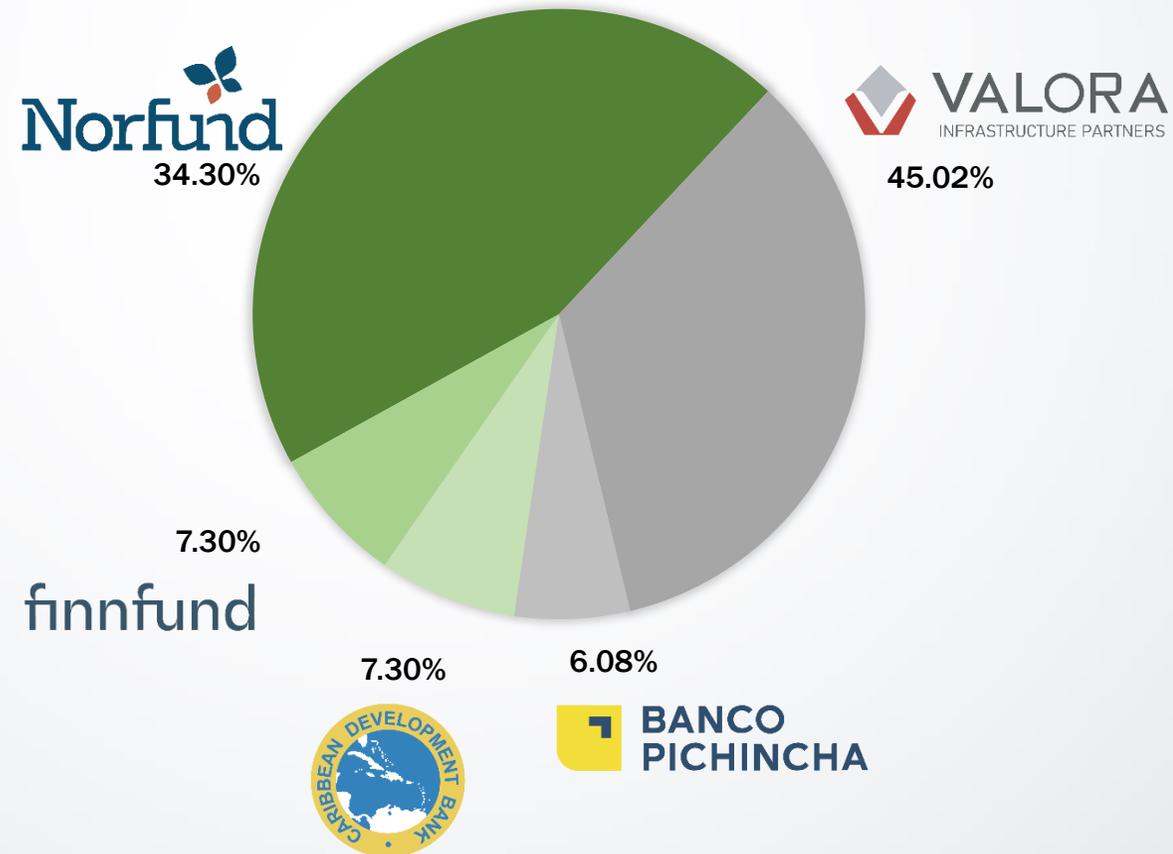




Cifras al: 30 de septiembre de 2023

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

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

Actualizaciones en la Junta Directiva:

- 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 Per Aage Jacobsen (jubilación).

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

\$2.0 mil millones

Total de desembolsos

\$20 mil millones

En capital movilizado

\$750 millones

AUM + Balance (30 septiembre 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

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 82% de nuestra cartera en *Project Finance*, garantizando la preservación del capital, obteniendo rentabilidad adecuada al riesgo de mercado.**”

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.



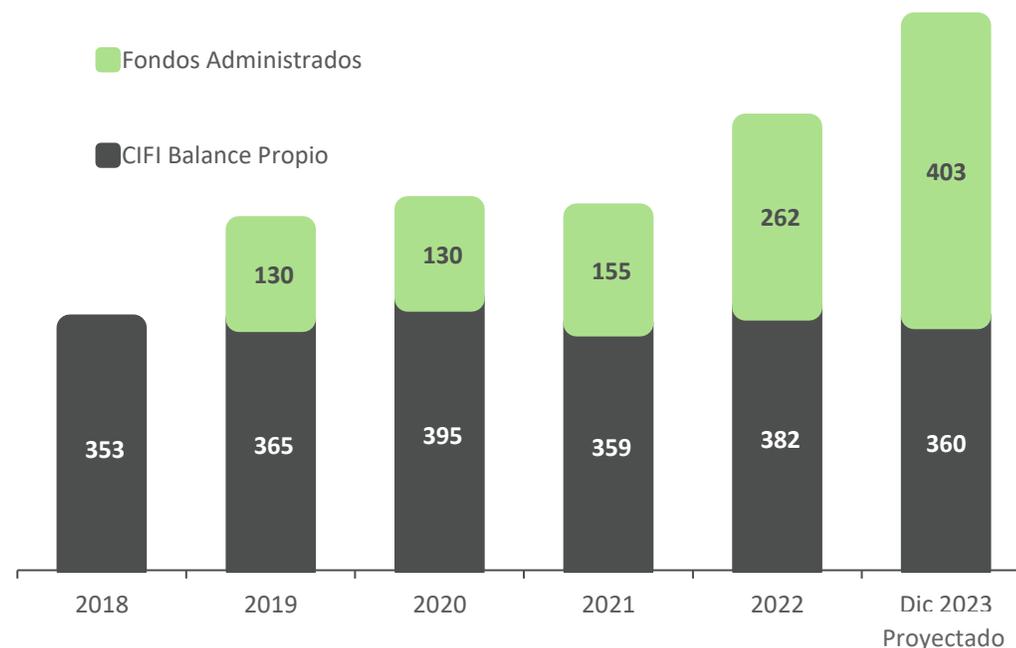
ROE, NPL's y Adecuación de Capital

- 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)

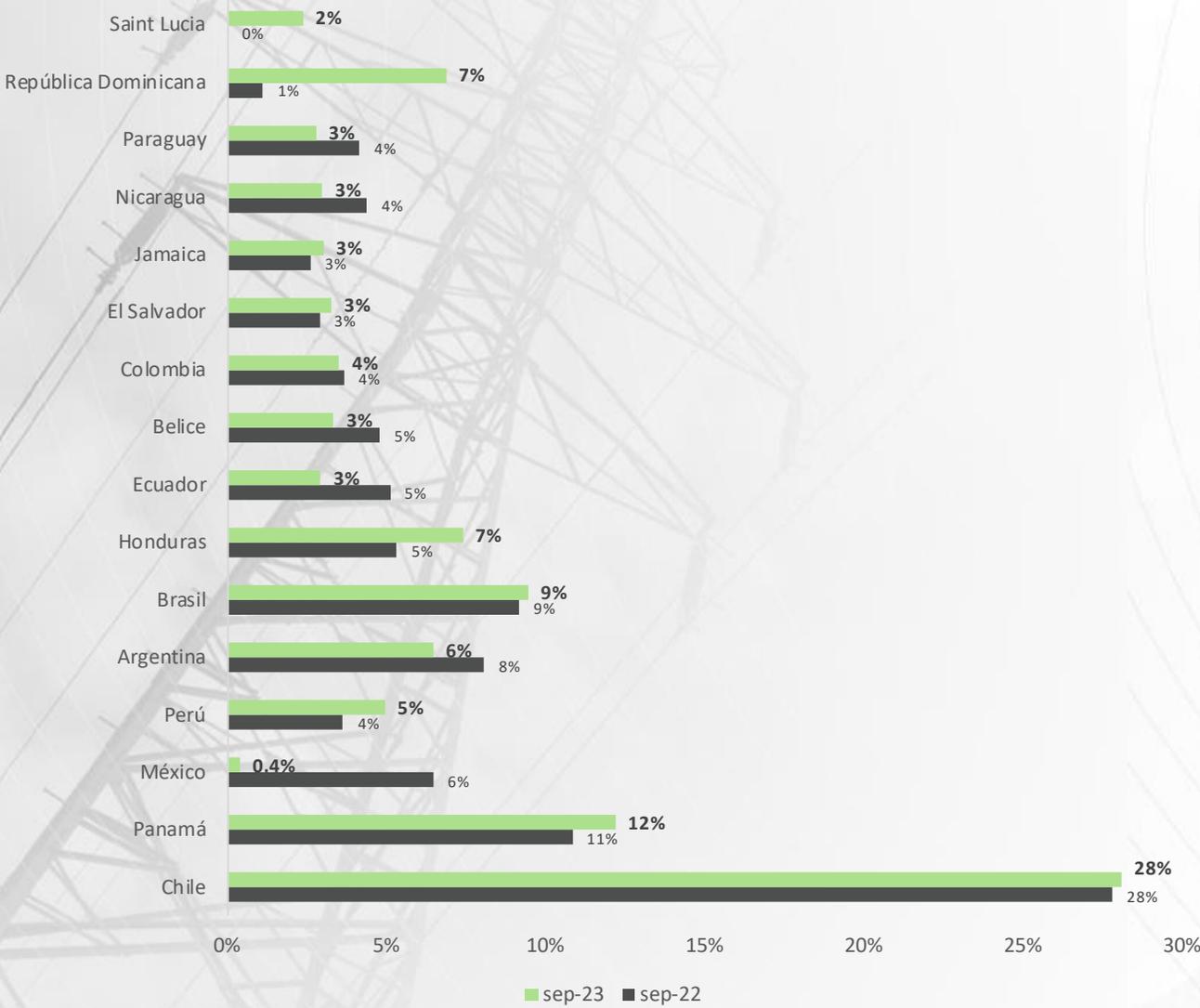




Actualización de la cartera de préstamos

CIFI en la región

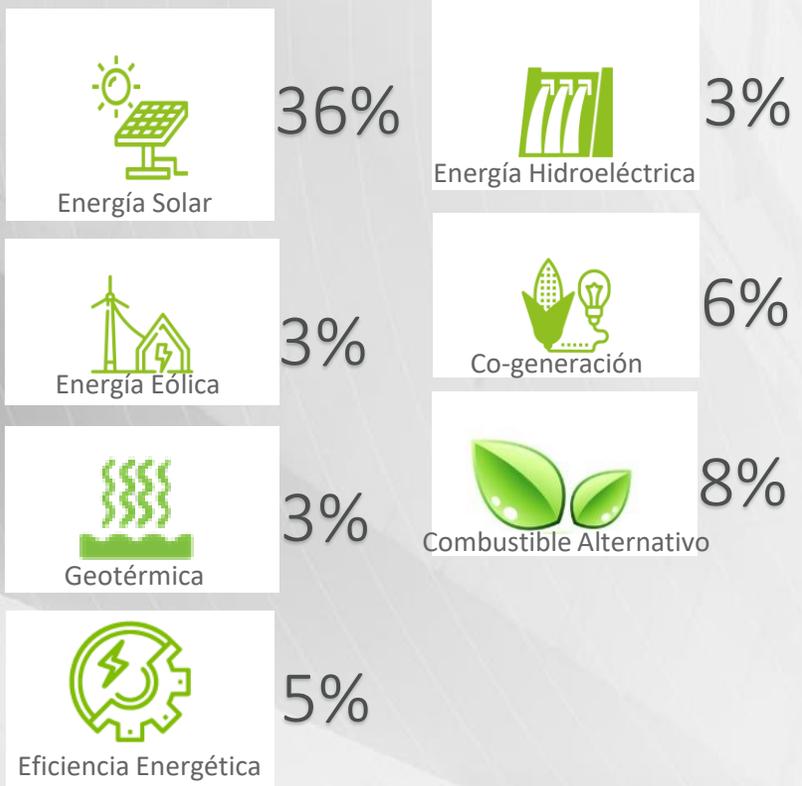
CIFI es la plataforma líder de infraestructura de mercado medio del sector privado en América Latina y el Caribe



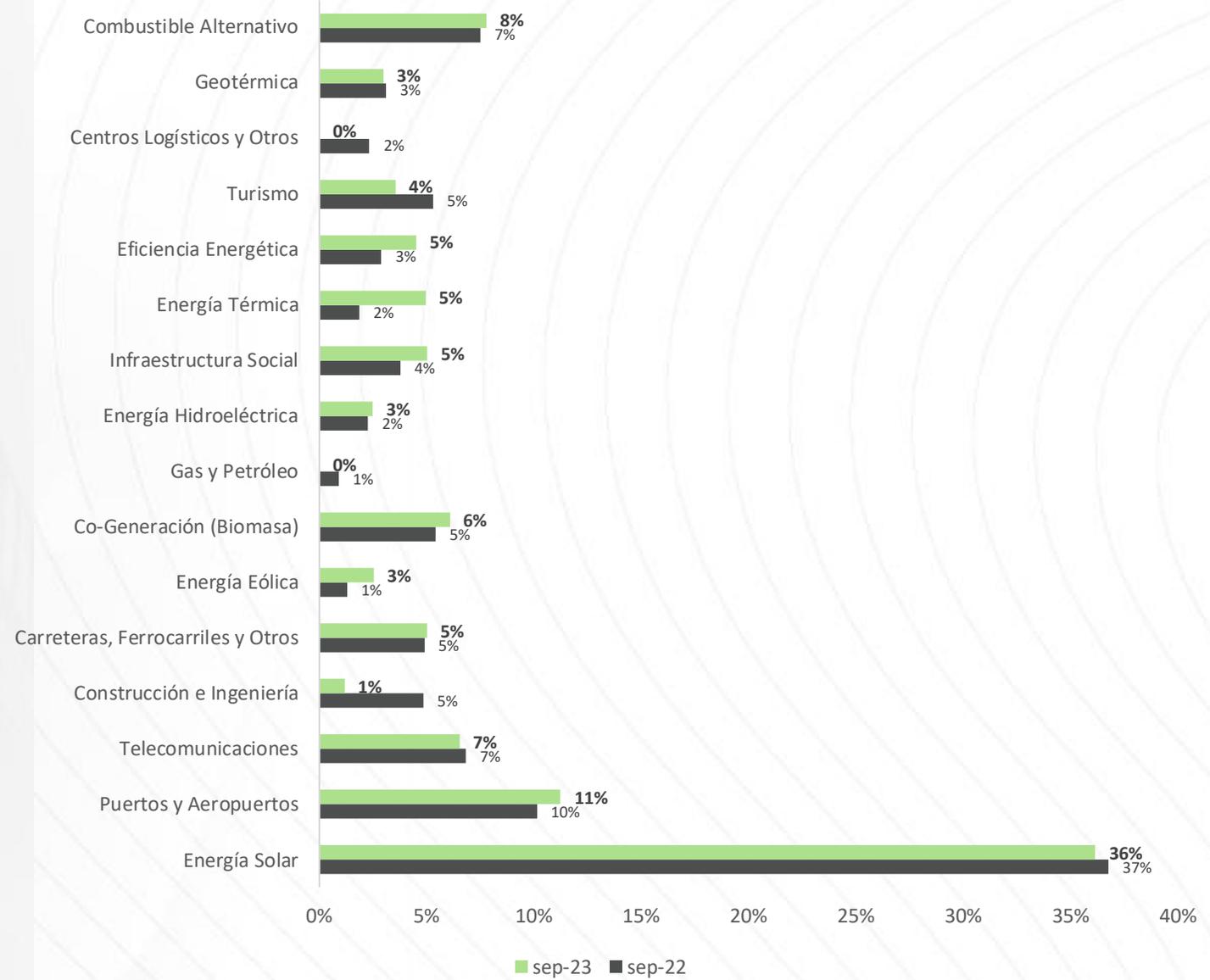
46% del portafolio en países grado de inversión

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

Portafolio diversificado por sector



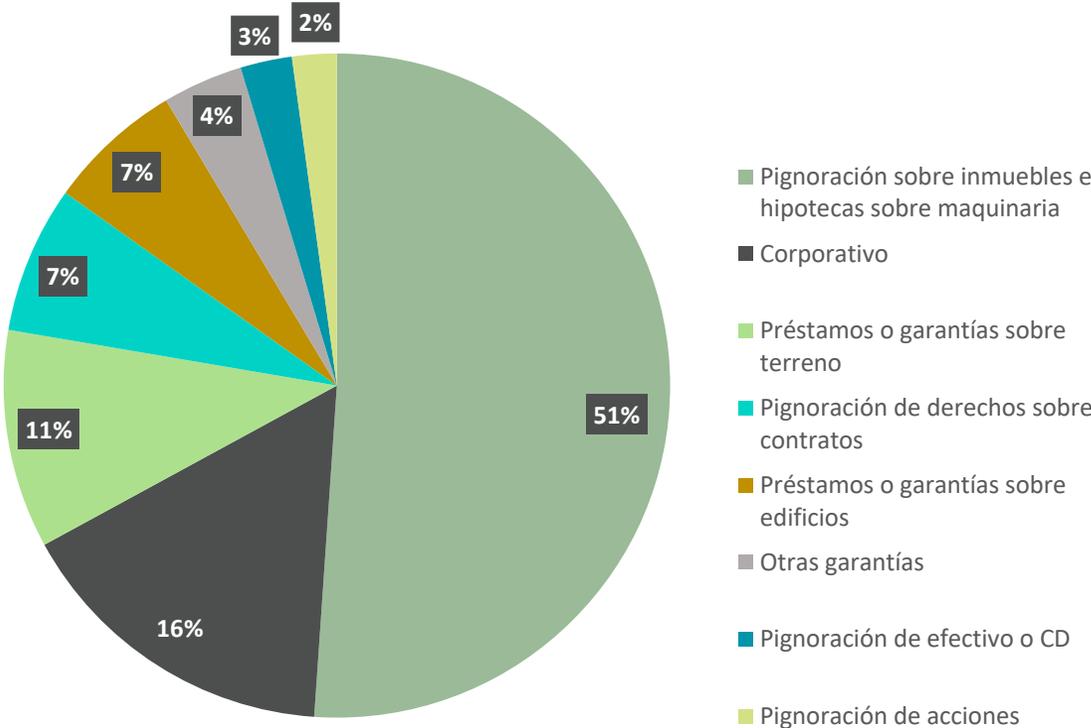
63% en Proyectos de energía renovable a septiembre 2023



Calidad del Activo

Las garantías cubren 2 veces el saldo del portfolio

Al 30 de septiembre 2023: USD 701 millones



Calidad del Activo

Nueva Categoría Interna: Limitado Características

- ✓ En diciembre 2022, La Junta Directiva de CIFI creó una nueva categoría de riesgo: Limitado.
- ✓ En esta categoría solo se puede tener hasta el 7.5% del portafolio de préstamos.
- ✓ En dicha categoría Limitado se incluyen los siguientes países: Argentina, Belice, Nicaragua, El Salvador y Honduras.
- ✓ En la mayoría de estos países se mantienen estructuras tipo *AB Loans* o similares como *Renovar*.

Actualización a nivel de países

- ✓ Para 2024 no se cuenta con *pipeline* en los países categoría Limitado. Se estiman recibir prepagos adicionales.
- ✓ **Argentina:** el 98% del balance de préstamos se mantiene en *AB Loans* /garantías similares.
- ✓ **Ecuador:** se estiman prepagos adicionales en este país y, por tanto, el saldo esperado al cierre de dic 2023 se proyecta en \$5 millones.
- ✓ **Nicaragua:** solo se cuenta con un préstamo financiado en conjunto de las DFIs europeas.
- ✓ **Honduras:** el 21% del riesgo en Honduras está bajo garantía MIGA del Banco Mundial.



Actualización financiera

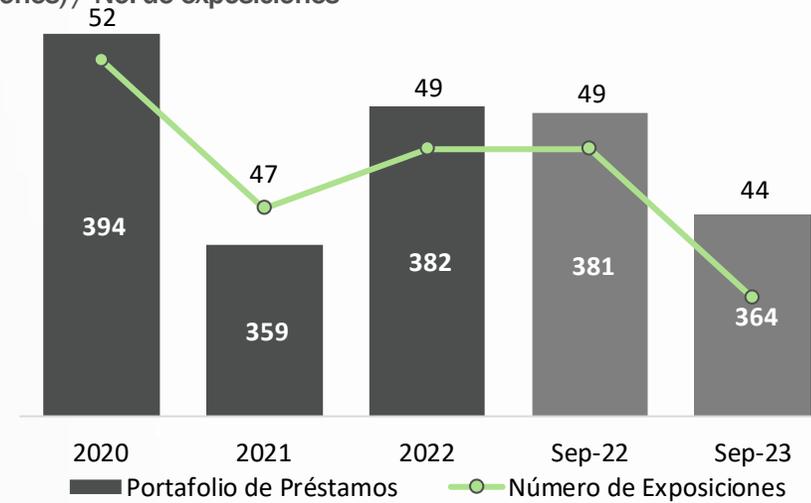
- Fuerte capitalización y suficiencia patrimonial superior a 13%.
- CIFI mantiene una sólida estructura de capital que permite absorber una pérdida adicional equivalente a USD 18 millones y mantener una suficiencia patrimonial superior al 12%.

Índice de adecuación de capital (Basilea II)



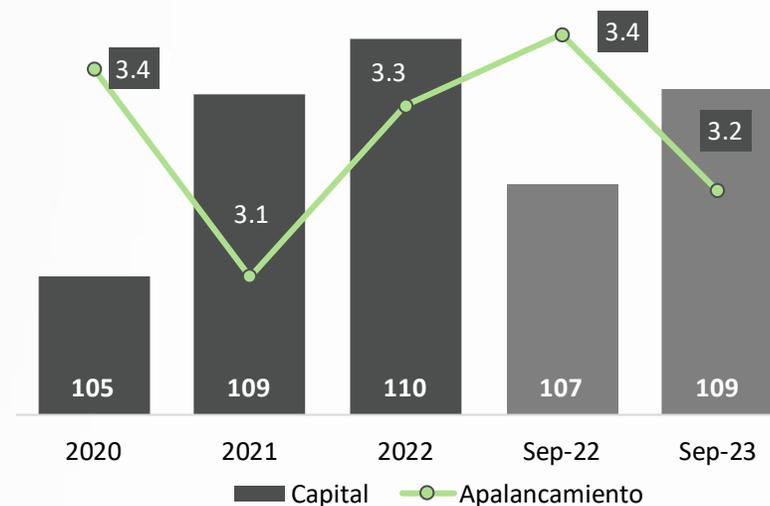
Crecimiento estable de la cartera de préstamos

Cartera (USD millones) / No. de exposiciones



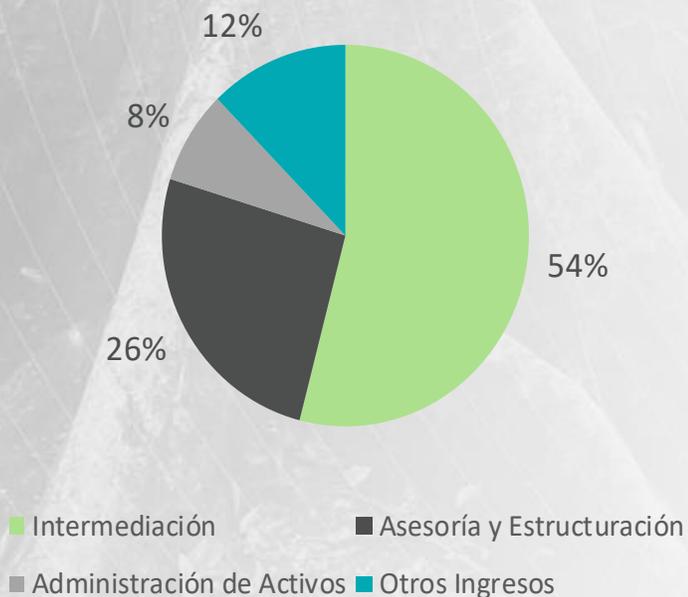
Expansión estable en la base de capital

Patrimonio (USD millones) / Apalancamiento



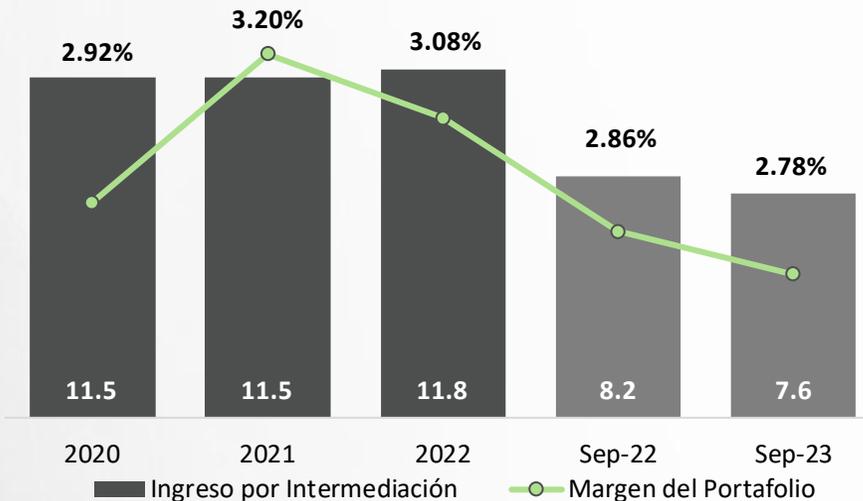
Desempeño financiero consistente con una diversificación de las fuentes de ingresos

Septiembre 2023



Ingreso por intermediación

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



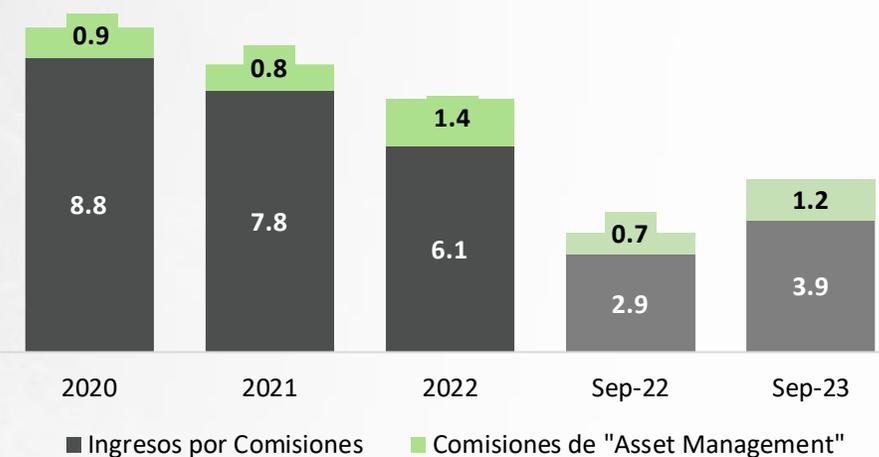
El ingreso a sep 2023 no considera USD 1,3MM del ingreso por las operaciones registradas a *fair value*.

Adicional, el ingreso se ha impactado por:

1. El incremento del costo de *carry* por la constitución de la reserva de liquidez requerida para el repago, en diciembre 2023, de los bonos emitidos en Colombia.
2. La subida de las tasas de interés a nivel mundial.

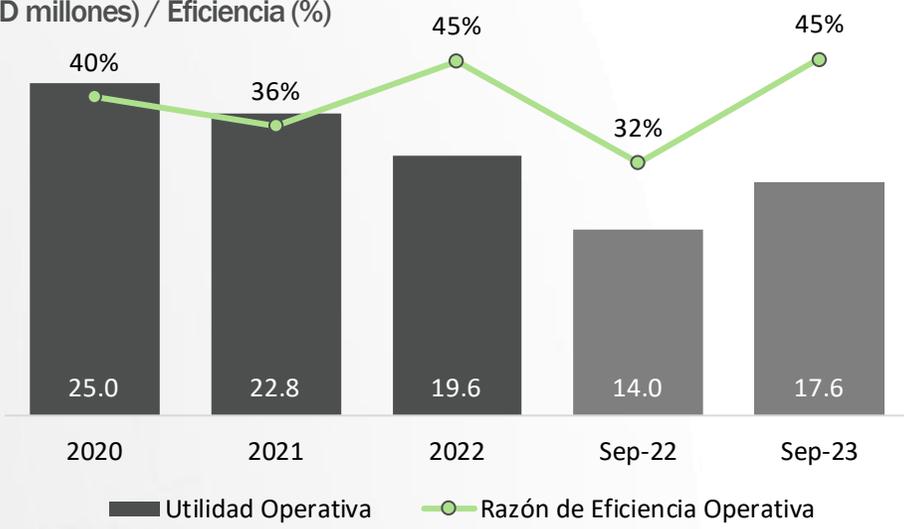
Ingreso por comisiones

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



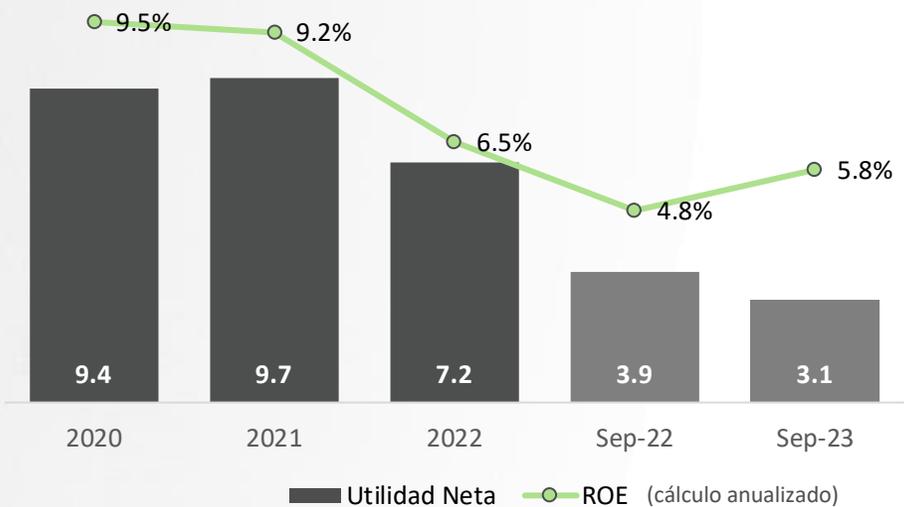
Utilidad Operativa y Eficiencia Operativa

Utilidad Operativa (USD millones) / Eficiencia (%)



Utilidad Neta y Retorno sobre el Capital

Utilidad neta (USD millones) / ROE



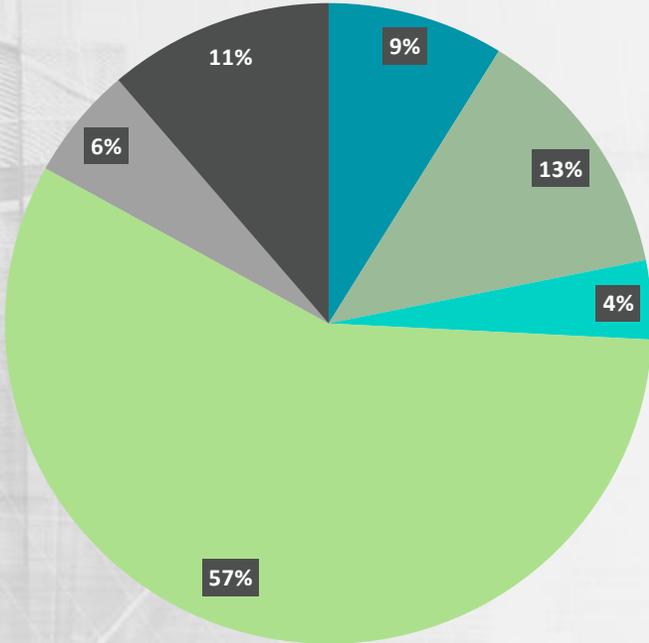


Liquidez y Fondeo

Fuentes de Fondeo

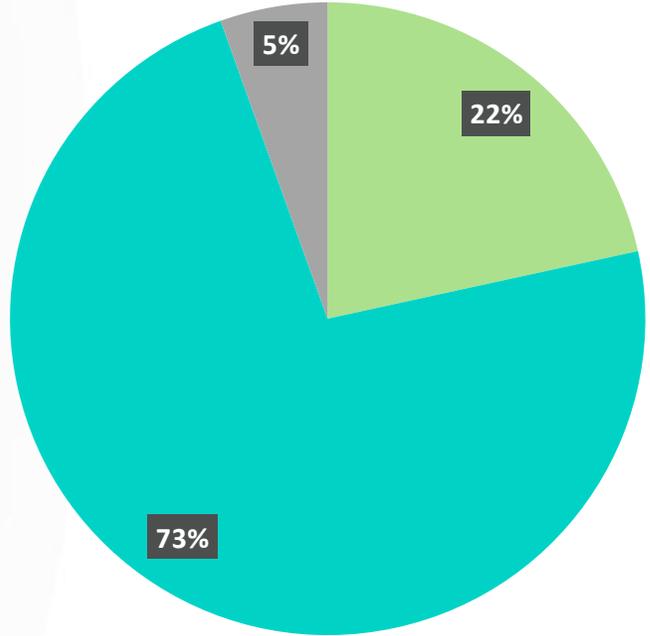
Estrategia de diversificación de las fuentes de fondeo
Septiembre 2023

Por tipo de inversionista
USD 352 millones



■ DFI ■ NBFI ■ Multilateral ■ Mercado de Capitales ■ Bancos ■ Fondo
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

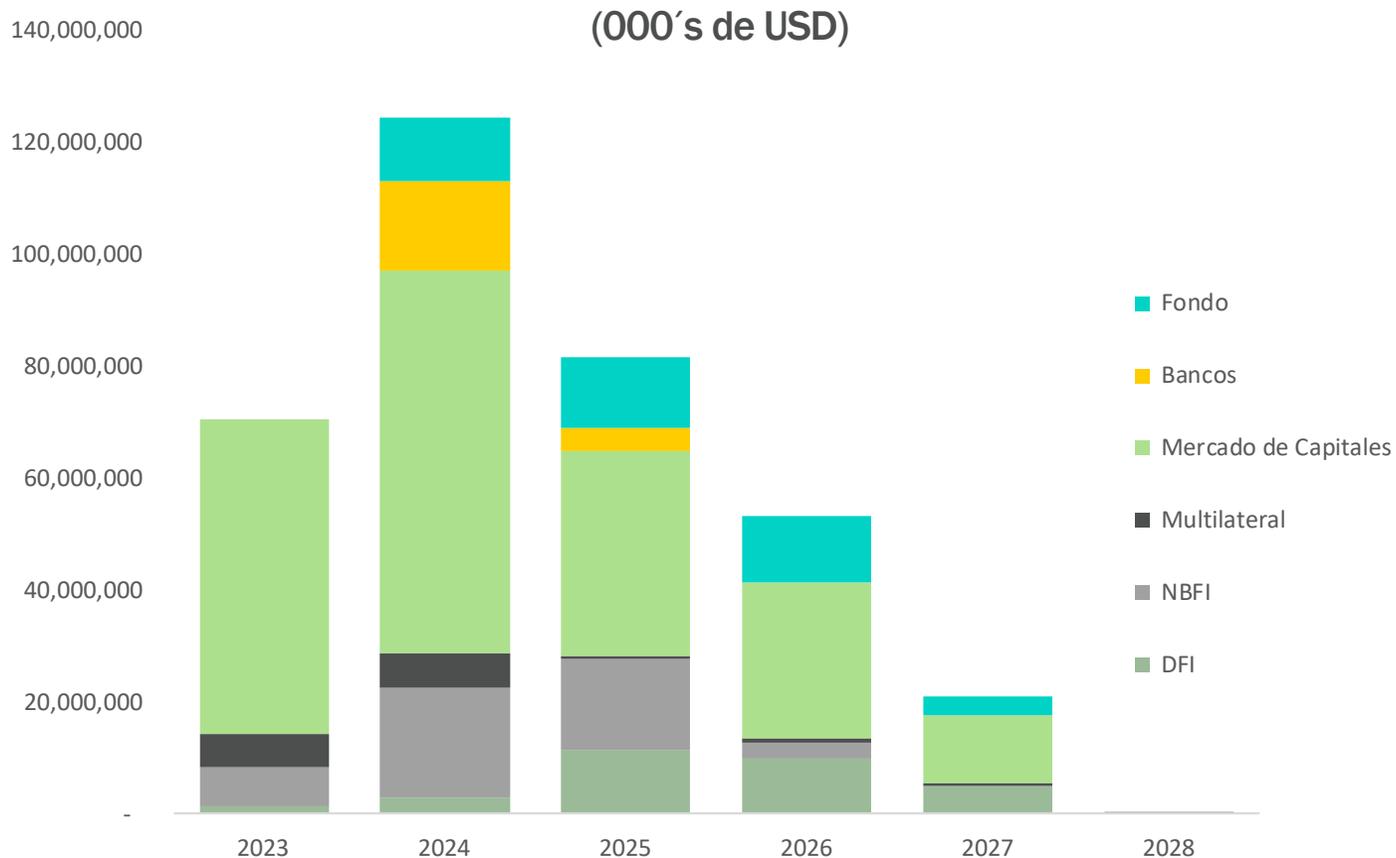
La Política de Liquidez Interna mantiene el cumplimiento de obligaciones y desembolsos comprometidos por los próximos 6 meses.

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.

Disponibilidades	Miles de USD
Caja e Inversiones	58,843
Líneas de Crédito	34,909
Total de disponibilidades	93,752

Perfil de Vencimientos del Pasivo (desde septiembre 2023 – 2028)



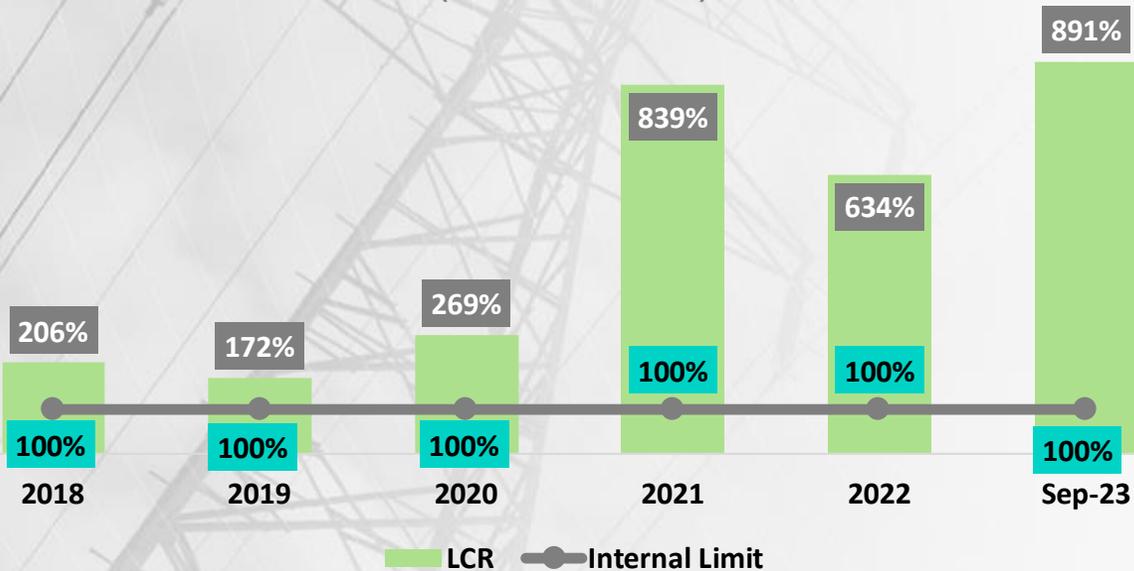
CIFI cuenta con un plan de reserva de liquidez listo para el repago de los bonos emitidos en peso colombiano que vencen en diciembre 2023. Estos excedentes se han invertido en *US Treasuries* para garantizar una alta liquidez y un rendimiento superior a 5% anualizado.

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

Al 30 de sep 2023, CIFI mantenía más del 71% de su caja, equivalentes de caja e inversiones en:

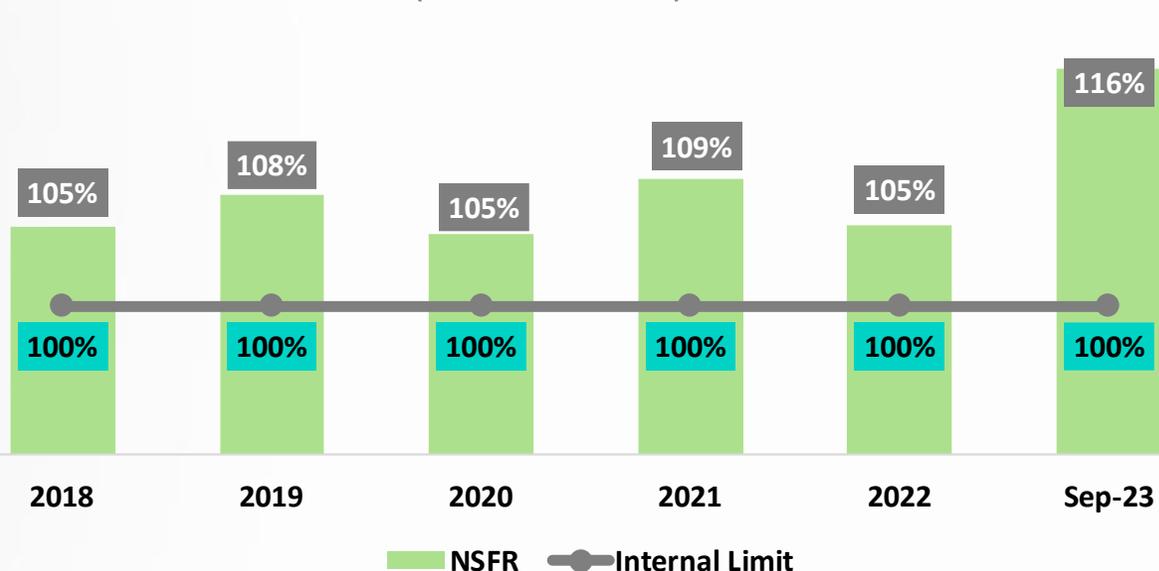
- Inversiones en *US Treasuries*.
- Inversiones en renta fija de emisores de Estados Unidos y Europa, grado de inversión.
- Depósitos de efectivo en bancos de primera línea en Estados Unidos.

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

(Con cifras auditadas a diciembre 2022 y cifras revisadas a junio 2023)



Escales 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

Escales 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



Operaciones en el 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 en Panamá

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

Amortización: al vencimiento

Pago de intereses: trimestral

Entidades que financian a CIFI

al 30 de Septiembre 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