

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 auditadas de CIFI y Subsidiarias al cierre del 30 de septiembre de 2024. 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	4
ACTUALIZACIÓN DE LA CARTERA DE PRÉSTAMOS	11
ACTUALIZACIÓN FINANCIERA	14
LIQUIDEZ Y FONDEO	20
PROGRAMAS DE EMISIÓN Y CALIFICACIONES CREDITICIAS	24
ESTRATEGIA DE NEGOCIO	32
CIFI ASSET MANAGEMENT	34

La mejor visión para invertir en LATAM y el Caribe.



CIFI EN LA REGIÓN

CIFI es la plataforma de inversión líder en el financiamiento de proyectos de energía e infraestructura responsables y con impacto, que promueven el bienestar en América Latina y el Caribe.

Areas de negocio (Estructuración de Préstamos, Asesoría Financiera & Administración de Fondos)

22 Años de trayectoria comprobada

49 Colaboradores en LATAM & el Caribe

+ 215 Proyectos en energía e infraestructura

\$2.3 MIL MILLONES En desembolsos

\$21.0 MIL MILLONES En capital movilizado

\$695 MILLONES Activos bajo gestión

La mejor visión para invertir en LATAM y el Caribe.



PRODUCTOS & SERVICIOS



SOLUCIONES A LA MEDIDA para clientes

ESTRUCTURACIÓN Y ASESORÍA

Diseñar y organizar los términos y condiciones de préstamos, alineando los objetivos de prestamistas y prestatarios.

FINANCIACIÓN

Asegurar el capital necesario para financiar proyectos de energía e infraestructura.

GESTIÓN DE ACTIVOS

Supervisar y tomar decisiones de inversión para los fondos, equilibrando el crecimiento y la estabilidad.

CREACIÓN DE ACTIVOS con una viabilidad y sostenibilidad financiera a largo plazo

JECT FINANCE

Deuda senior, subordinada, mezzanine y capital

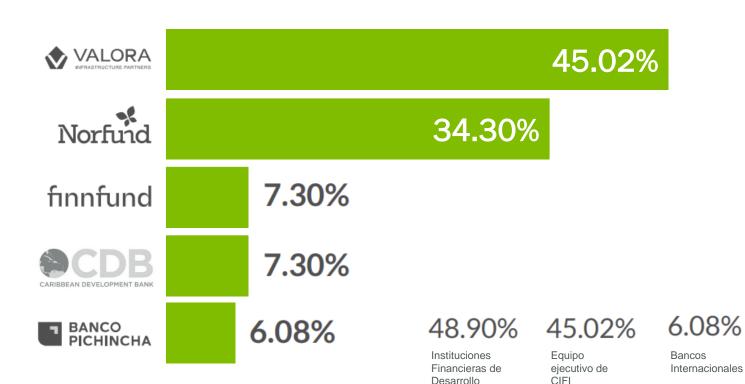
Plazos de hasta 17 años

Transacciones estructuradas y con garantías

Estructuras de garantía sólidas

ACCIONISTAS

Accionistas con un perfil de inversión internacional y regional





GOBERNANZA



ESTRUCTURA SÓLIDA DE GOBERNANZA CORPORATIVA

CIFI se rige por altos
estándares
internacionales a
través de sus
principios, políticas,
procesos y directrices.

COMITÉ DE RIESGO

Supervisa la gestión de los altos ejecutivos para limitar o controlar los riesgos materiales de los negocios de CIFI.

JUNTA DIRECTIVA

COMITÉ DE AUDITORÍA

Supervisa la integridad de los estados financieros, el cumplimiento legal, las calificaciones del auditor independiente, el control interno y la prevención del lavado de dinero.

COMITÉ DE COMPENSACIÓN

Establece normas aplicables para asegurar la correcta calificación de los miembros de la Junta y de los Comités, así como el esquema de compensación, incentivos y beneficios para los empleados.

COMITÉ DE ACTIVOS Y PASIVOS

Analiza y monitorea el riesgo de liquidez, el flujo de caja y el GAP de Activos y Pasivos, y recomienda actualizaciones al Plan de Liquidez de Contingencia y oportunidades de inversión.

ALTA GERENCIA

COMITÉ DE ELEGIBILIDAD

Analiza nuevas oportunidades de negocio en los perfiles de proyectos y asegura que estén alineadas con el Plan Estratégico y de Negocios.

COMITÉ DE CRÉDITO

Revisa y aprueba préstamos, exenciones y enmiendas de crédito, monitorea activos problemáticos y aprueba PEPs. Está compuesto por 3 miembros del Equipo de Gestión y 2 miembros independientes.

SECTORES DE INVERSIÓN







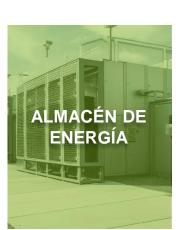




















EQUIPO DE GERENCIA





CÉSAR CAÑEDO-ARGÜELLES Fundador & CEO

- 30 años de experiencia en finanzas, infraestructura y banca de inversión
- Más de 300 proyectos de infraestructura a nivel mundial
- Lideró transacciones de deuda estructurada y financiamiento de proyectos por más de \$20B



JOSE SALAVERRIA Fundador & Director Jurídico

- 25 años de experiencia en inversiones transfronterizas e infraestructura
- Juris Doctor, Máster en
 Derecho Internacional
 Comparado y Comercial
 (LL.M), y Máster en
 Administración de Empresas
 (MBA)



RAMÓN CANDIA Director de Inversiones

- 25 años de experiencia, especializado en inversiones en infraestructura en diversas estructuras (deuda y capital)
- Máster en Administración de Empresas de la Universidad de Purdue



JAVIER ESCORRIOLA Socio Gerente CIFI AM

- 25 años de experiencia invirtiendo en diversos sectores
- Máster en Economía de la Banca y Finanzas de la Universidad de Sheffield, Reino Unido
- 16 años como Presidente de la Junta de CIFI



CARLA CHÍZMAR Directora de ASG

- 18 años de experiencia en gestión ambiental y desarrollo sostenible
- Especializada en cambio climático, inversión de impacto y energía renovable
- Máster en Ciencias
 Ambientales de Yale

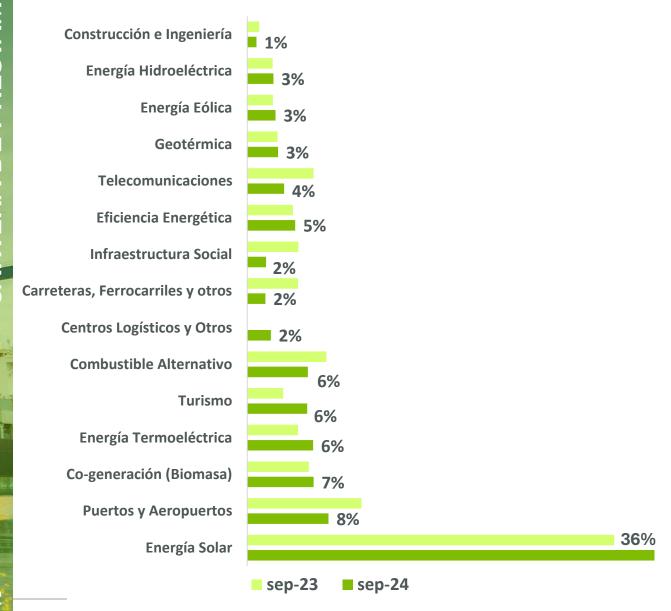


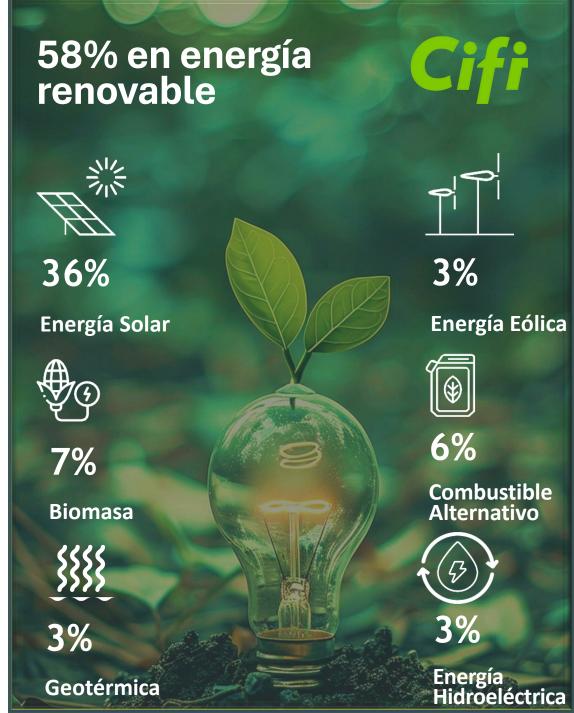
FABIO ARCINIEGASDirector de Operaciones

- 25 años de experiencia en gestión de riesgos en instituciones financieras multilaterales
- Ingeniero Civil y PhD en Estadística del Instituto Politécnico Rensselaer



CARTERA POR SECTOR





CALIDAD DEL ACTIVO



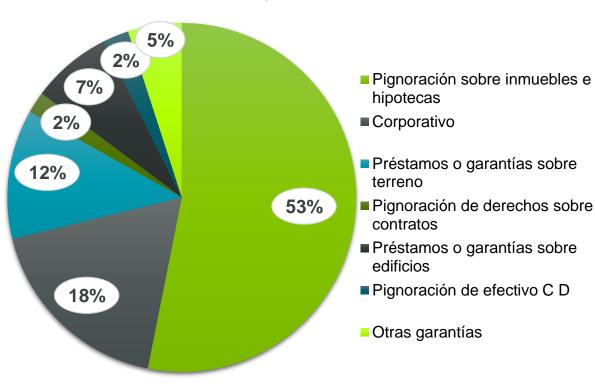
FECHA	TOTAL DE PORTAFOLIO (USD MILLONES)	MONTO PRÉSTAMOS NPL (USD MILLONES)	RATIO NPL (%) (NON-PERFORMING LOANS)
DIC 2021	359	18	4.9%
DIC 2022	382	16	4.1%
DIC 2023	359	6	2.0%
SEP 2023	364	17	4.9%
SEP 2024	323	16	5.2%

ACTIVOS EN PROBLEMA (DATOS HISTÓRICOS)		
	US\$ MILLONES	PORCENTAJE
PRÉSTAMOS DESEMPEÑO NORMAL	1,675	88%
PRÉSTAMOS EN PROBLEMA	229	12%
TOTAL	1,904	100%

PÉRDIDAS Y RECUPERACIONES (DATOS HISTÓRICOS)		
	US\$ MILLONES	PORCENTAJE
PRÉSTAMOS RECUPERADOS	188	10%
PÉRDIDAS	41	2%
TOTAL	229	12%

LAS GARANTÍAS CUBREN > 1.9 VECES EL SALDO DEL PORTAFOLIO

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024: US\$ 620 MILLONES

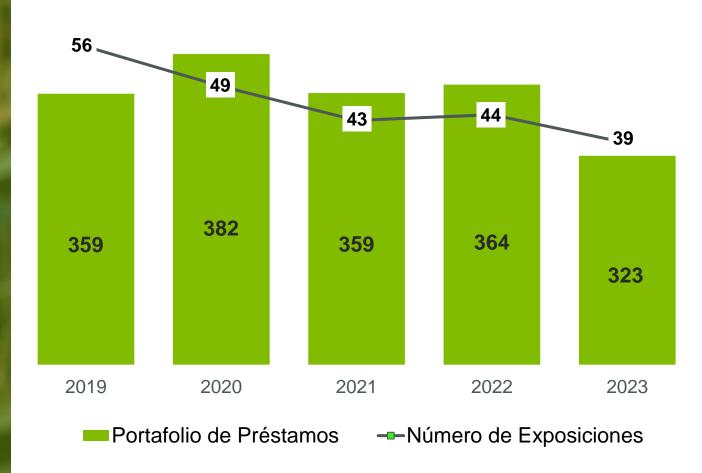




EVOLUCIÓN CARTERA DE PRÉSTAMOS



EN USD MILLONES



OPORTUNIDAD DE FINANCIAR PROYECTOS VERDES Y SOCIALES EN PANAMÁ



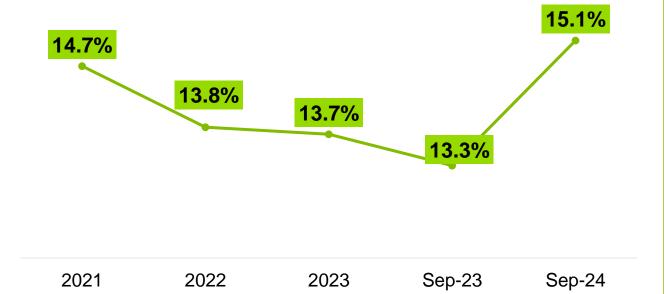






ÍNDICE DE ADECUACIÓN DE CAPITAL (BASILEA II)





→ INDICE DE ADECUACIÓN DE CAPITAL (BASILEA II)

- ✓ Fuerte capitalización y suficiencia patrimonial superior al **15%** al cierre de septiembre 2024.
- ✓ CIFI tiene un exceso de capital para mantener su modelo de negocio.
- ✓ De acuerdo con el indicador de la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP) el índice de adecuación de capital para CIFI asciende a 33%.

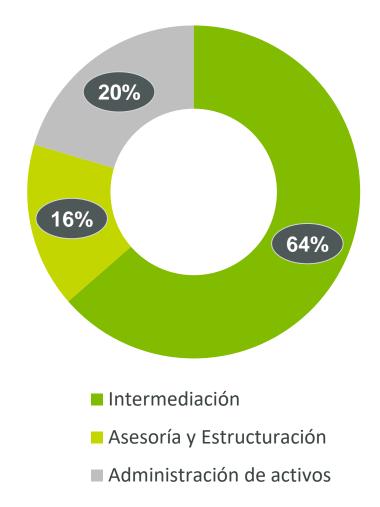
EXPANSIÓN ESTABLE EN LA BASE DE CAPITAL

EN USD MILLONES



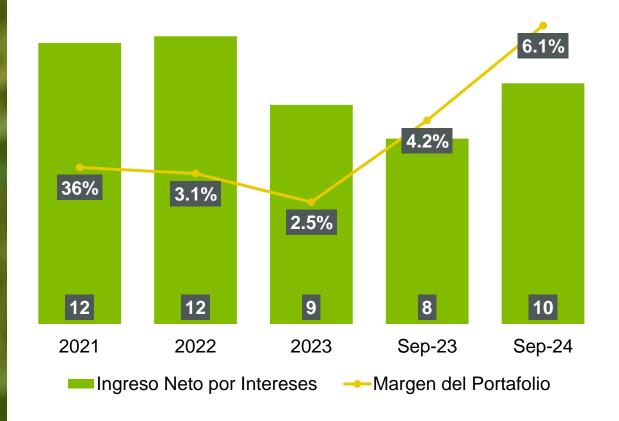
FUENTES DE INGRESO





INGRESOS POR INTERMEDIACIÓN

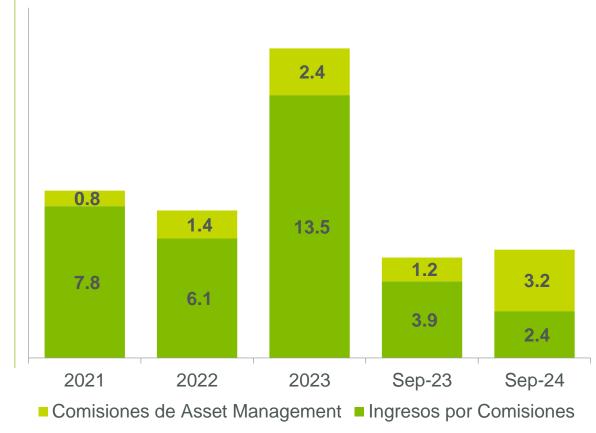
EN USD MILLONES



INGRESOS POR COMISIONES

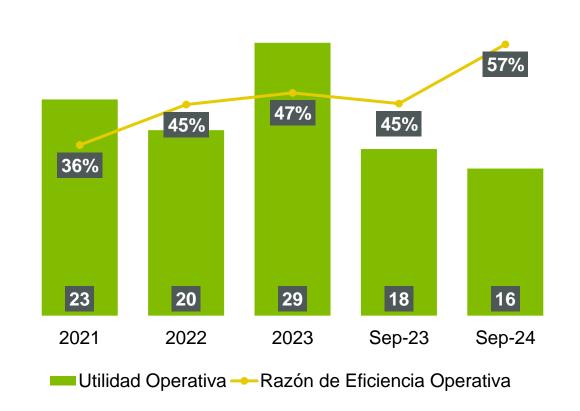


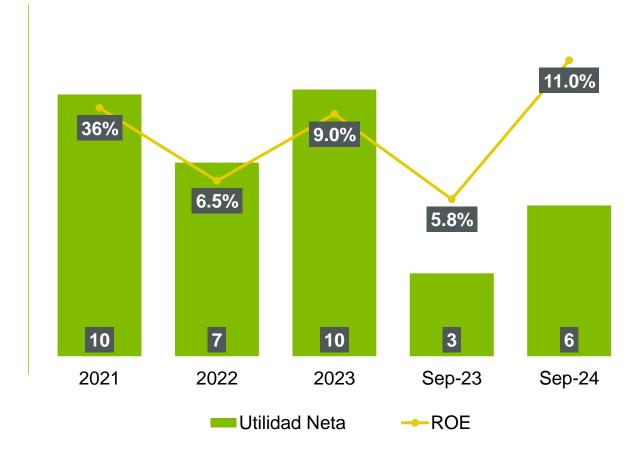




UTILIDAD Y EFICIENCIA OPERATIVA

UTILIDAD NETA Y RETORNO DEL CAPITAL





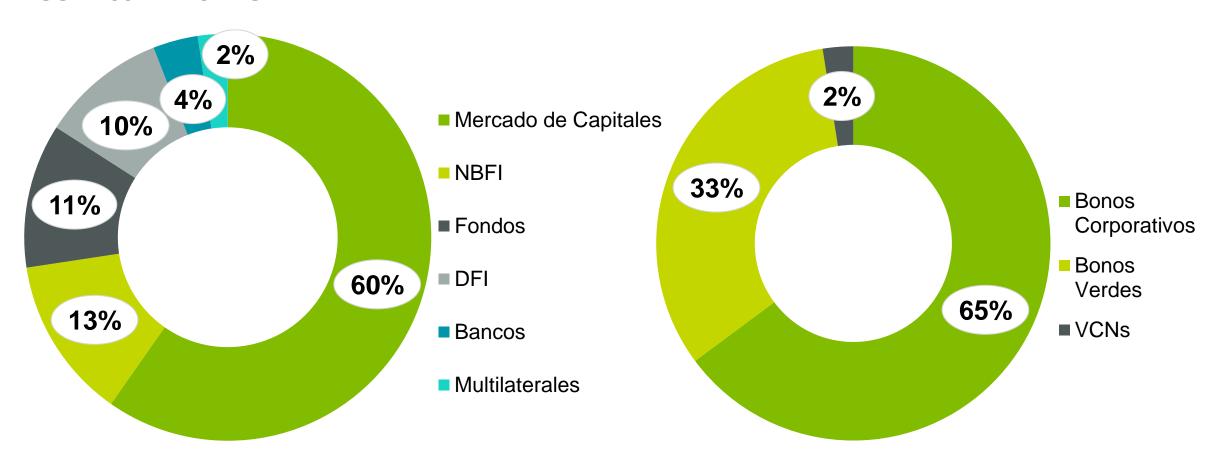


FUENTES Y ESTRATEGIA



FONDEO POR TIPO DE INVERSIONISTA USD 280 MILLONES

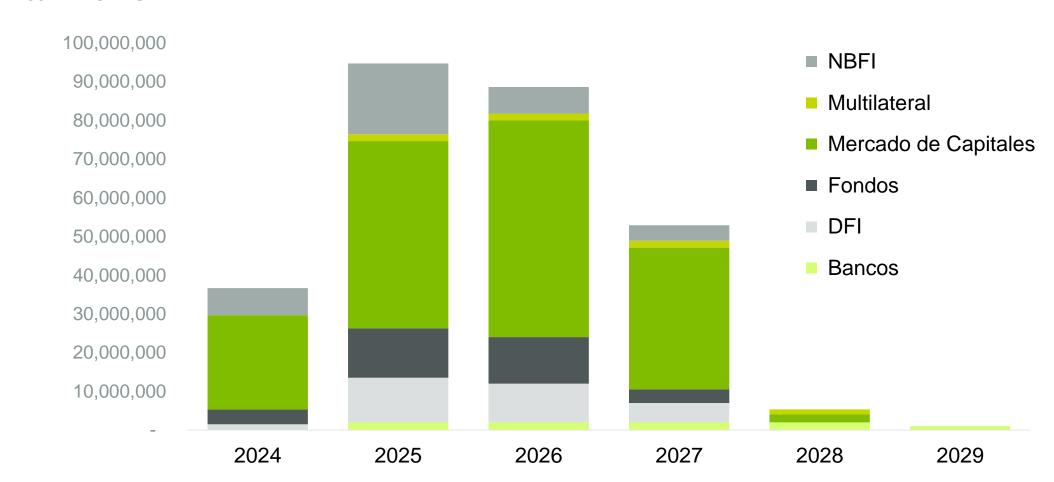
TIPO DE INSTRUMENTO DEL MERCADO DE CAPITALES



PERFIL DE VENCIMIENTO DEL PASIVO



OCTUBRE 2024 - 2029 USD 280 MILLONES



ÍNDICE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ





- CIFI mantiene la Política de Liquidez de proyectar la liquidez positiva por los próximos seis meses.
- Para el cierre de septiembre 2024, el índice de cobertura de liquidez
 a 90 días se ubica a niveles de 133%, cumpliendo la política interna,
 que debe ser superior al 100%.
- El **52**% del total de **efectivo, equivalentes de efectivo**

e inversiones se mantiene invertido en:

- Instrumentos de renta fija grado de inversión (bonos de emisores de Estados Unidos e Europa) y en US *Treasuries*.
- Depósitos en bancos de primera línea en Estados Unidos y colocaciones con entidades multilaterales.

EMISIÓN Y CREDITICIAS PROGRAMAS DE CALIFICACIONES



CALIFICACIONES CREDITICIAS



FitchRatings

ESCALA NACIONAL EMISOR LARGO PLAZO,	A+(PAN)
EMISOR CORTO PLAZO	F1(PAN)
PROGRAMA ROTATIVO DE BONOS CORPORATIVOS, LARGO PLAZO	A+(PAN)
PROGRAMA ROTATIVO DE BONOS VERDES CORPORATIVOS, LARGO	
PLAZO	A+(PAN)
VALORES COMERCIALES NEGOCIABLES ROTATIVOS	F1 (PAN)
BONOS ORDINARIOS, LARGO PLAZO	AA- (COL)
BONOS ORDINARIOS 2023 LARGO PLAZO	AA- (COL)
PERSPECTIVAS	
EMISOR, LARGO PLAZO	ESTABLE
PROGRAMA ROTATIVO DE BONOS CORPORATIVOS, LARGO PLAZO	ESTABLE



ESCALANACIONAL	PAAA
EMISOR, LARGO PLAZO	
PROGRAMA ROTATIVO	
DE BONOS CORPORATIVOS	PAAA
PROGRAMAROTATIVO DEBONOS VERDES	
CORPORATIVOS	PAAA
PROGRAMA DE VALORES COMERCIALES	
NEGOCIABLES	PA 1+
PERSPECTIVAS	
EMISOR, LARGO PLAZO	ESTABLE

PRICIPALES FACTORES DE CALIFICACIÓN



Iniciativas de control de riesgo enfocadas en mercados de menor riesgo y una presencia amplia y diversificada en la región.

Mejoras en el indicador de calidad de activos

Plan de negocios especializado con una capacidad para generar volúmenes de negocios consistentes favorecido por mayores ingresos operativos.

Capitalización es adecuada para su escala de operaciones y concentraciones. Mejoras en el indicador de deuda a capital. La diversificación del fondeo, balanceado entre mercados de capitales y financiamientos se mantiene estable. El nivel de liquidez es moderado.

PROGRAMAS DE EMISIÓN



















PROGRAMA DE BONOS CORPORATIVOS ROTATIVOS



Programa US\$100MM

Resolución **SMV-691-17 20-12-2017**

Plazo **Hasta 10 años**

Uso de Fondos
Giro Ordinario de Negocios con el
fin de diversificar las fuentes de
fondeo de la entidad



CONDICIONES



INVERSIONISTAS

Base diversificada de inversionistas entre clientes institucionales y banca privada, gracias a la integración de mercados.



VALORES COMERCIALES NEGOCIABLES



Programa US\$50MM

Resolución **SMV-690-17 20-12-2017**

Plazo **Hasta 1 año**

Uso de Fondos Giro Ordinario de Negocios



CONDICIONES



INVERSIONISTAS

Base diversificada de inversionistas entre clientes institucionales y banca privada.

REGIONALES	
Panamá	El Salvador
Costa Rica	Otros

RAZONES PARA INVERTIR **EN BONOS VERDES**

Estándares Internacionales: Principios del Ecuador

para la sostenibilidad.

(desde 2007) y a las Normas de Desempeño de la IFC















Transparencia y Responsabilidad: Reporte Anual ASG y desde 2024 Reporte Financiero y de Sostenibilidad, www.cifi.com Plataforma Transparencia de Bonos Verdes del BID Invest.



Marco del TCFD para la divulgación de riesgos climáticos.

Contribución a los Objetivos de Desarrollo

Sostenible Economía baja en carbono.





LISTA DE EXCLUSIÓN



ESTRATEGIA DE **SOSTENIBILIDAD**



SISTEMA DE MANEJO AMBIENTAL Y SOCIAL



PROGRAMA DE BONOS **VERDES ROTATIVOS**



Programa **US\$200MM**

Plazo Hasta 10 años

Uso de Fondos **Financiamiento** de proyectos verdes

> Fase 2 i-Link **EUROCLEAR**

(O)

Monto Emitido US\$50.1MM

Programa basado en los

Principios de Bonos Verdes creados por ICMA

DEL







Sustainalytics, entidad experimentada y calificada, evaluó el marco de bonos verdes de CIFI, revisando el valor ambiental agregado de los bonos verdes y su alineación con los Principios de Bonos Verdes.

EMISIÓN DE BONOS ORDINARIOS EN COLOMBIA ____













El estudio Iberoamericano









Cifi

OBJETIVOS ESTRATÉGICOS



La meta estratégica de CIFI consiste en consolidar una plataforma de US\$1 billón aprovechando la capacidad de originación con el uso eficiente del balance y cofinanciamiento de la deuda de infraestructura sostenible y los préstamos no denominados en dólares a través de los fondos en moneda local.

PLATAFORMA DE DEUDA (USD MILLONES)



ORIGINACIÓN DE NEGOCIOS

Fortalecer la presencia local, la eficiencia en los procesos, el crecimiento en los proyectos verdes.

ROE, NPLS Y ADECUACIÓN DE CAPITAL

Financiación diversificada, aumento del ROE, reducción de la morosidad y solvencia > 13%.

ACELERAR LA GESTIÓN DE ACTIVOS

Fondo Dominicano II, segundo cierre del Fondo Sostenible, Fondo Brasil y Fondo Ecuador.

LÍNEAS DE NEGOCIO



CIFI ASSET MANAGEMENT



FONDO DE DEUDA INFRAESTRUCTURA SOSTENIBLE



LIMITED PARTNERS

PRIVAL BOND FUND S.A.
PRIVAL BANK S.A.
NORFUND
TRIODOS
MMG BANK CORPORATION
CIFI

LENDERS

DEG OEEB PROPARCO FINNFUND

RESUMEN DE LOS TÉRMINOS

FONDO DE DEUDA ______ US\$300 millones
PRIMER CIERRE _____ US\$138 millones
TÉRMINO ______ 10 años
INSTRUMENTO _____ Deuda senior y mezanine
APROBADO _____ Julio 2023
INVERSORES _____ Local, regional y global
SECTORES _____ Infraestructura











FONDO DE DEUDA DE INFRAESTRUCTURA (REP. DOMINICANA)





RESUMEN DE LOS TÉRMINOS

FONDO DE DEUDA ______ US\$235 millones
INVERSIONES _____ 4 inversiones, fondo completado
PERIODO _____ Hasta 20 años
PERIODO DE INVERSIÓN ___ 3 años
TIPOS DE PROYECTO ____ Infraestructura

PARTICIPANTES

ROL DE CIFI ______ Originar, estructurar y gestionar ADMINISTRADOR ____ AFI Universal RIESGO____ Proyectos locales con grado de inversión 200 puntos básicos en deuda soberana INVERSORES ____ Fondos de pensiones locales









FONDO DE DEUDA DE INFRAESTRUCTURA (REP. DOMINICANA #2)



RESUMEN DE LOS TÉRMINOS

FONDO DE DEUDA ————	US\$500 millones
TÉRMINO —————	30 años
INSTRUMENTO	Múltiple
APROBADO ————	Enero 2024
INVERSORES —————	Institucional
SECTORES ————	Infraestructura
APALANCAMIENTO ————	Hasta un 40%

RD\$ 30,000 millones
Reinversión 20 años
Préstamos, Mezanine y Capital
Aprobado por la reglamentación,
disponible en el 4º trimestre de 2024
4 Fondos de pensiones y otros
Proyectos con ESG



FONDO DE DEUDA DE INFRAESTRUCTURA BRASIL





EN MONEDA LOCAL DE BRASIL

RESUMEN DE LOS TÉRMINOS

FONDO DE DEUDA	R\$ 1.000 millones*
TÉRMINO	Hasta 10 años
PERIODO DE INVERSIÓN	3 años
PAPEL DE LA CIFI	Originar, estructurar y gestionar
ADMINISTRADOR	BNP Paribas
ESG	Principios de Ecuador
INVERSORES POTENCIALES	Institucional

FONDOS DE DEUDA DE INFRAESTRUCTURA (ECUADOR)





RESUMEN DE LOS TÉRMINOS

GREEN CLIMATE FUND





¿QUÉ ES GCF?

Es un fondo dentro del marco de la Convención Marco de las Naciones Unidas sobre el Cambio Climático constituido como mecanismo financiero para ayudar a países en desarrollo en prácticas de adaptación al cambio climático y mitigación de sus efectos.

ACREDITACIÓN DE CIFI

El 5 de marzo de 2024, durante la reunión Nº 38 de la Junta Directiva del GCF se oficializa la acreditación de CIFI. Este es un avance significativo para la sostenibilidad financiera en América Latina, CIFI ha marcado un hito al ser acreditada por el GCF.

COMPROMISO EN LA REGIÓN

Este reconocimiento destaca la visión, el compromiso y el trabajo de CIFI en Panamá y en la región, además abre nuevas vías para financiar proyectos que contribuyen a la mitigación y adaptación al cambio climático en América Latina.

