

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 31 de diciembre 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
CARTERA DE PRÉSTAMOS	12
ACTUALIZACIÓN FINANCIERA	15
PROGRAMAS DE EMISIÓN Y CALIFICACIONES CREDITICIAS	25
ESTRATEGIA DE NEGOCIO	30
CIFI ASSET MANAGEMENT	32



### 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.

3 Áreas de negocio

23 Años de trayectoria comprobada

50 Colaboradores en LATAM & el Caribe

+ 215 Proyectos en energía e infraestructura

\$2.3 MIL MILLONES En desembolsos

**\$21.0 MIL MILLONES** En capital movilizado

\$724 MILLONES Activos bajo gestión



# 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

T FINANCE

Deuda senior, subordinada, mezzanine y capital

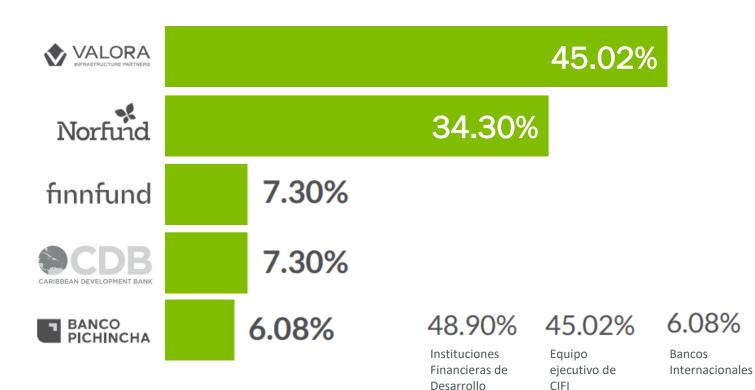
Plazos de hasta 17 años

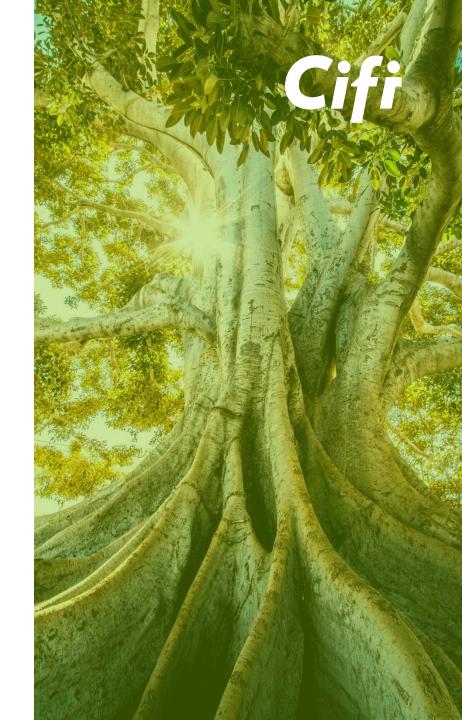
**Transacciones estructuradas y con garantías** 

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



**SANEAMIENTO** 















**ALMACÉN DE** 

**ENERGÍA** 









#### 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 ARCINIEGAS**Director de Operaciones

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

# ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL SUBSIDIARIAS



CORPORACIÓN INTERAMERICANA PARA EL FINANCIAMIENTO DE INFRAESTRUCTURA, S.A.

(CIFI)

100%

#### CIFI SERVICES S.A. (Panamá, Panamá Pacifico)

Brinda asesoría a clientes en asuntos relacionados con estructuración, procesos de debida diligencia, factibilidad y otros.

#### **FINENGE** (Brasil)

Brinda
asesoramiento a
clientes en asuntos
relacionados con
estructuración,
procesos de debida
diligencia,
factibilidad y otros
en Brasil.

#### CIFI LATAM S.A. (Panamá)

Proporciona financiamiento a proyectos fuera de Panamá.

#### CIFI PANAMÁ S.A. (Panamá)

Proporciona financiamiento a proyectos en Panamá.

#### CIFI SEM S.A. (Panamá)

Centraliza los recursos humanos y presta servicios corporativos a CIFI y filiales.

#### CIFI Asset Management LTD. (Islas Caimán)

Proporciona productos y servicios de gestión de activos a inversores interesados en proyectos de infraestructura.

#### CIFI AM BRAZIL LTD. (Brasil)

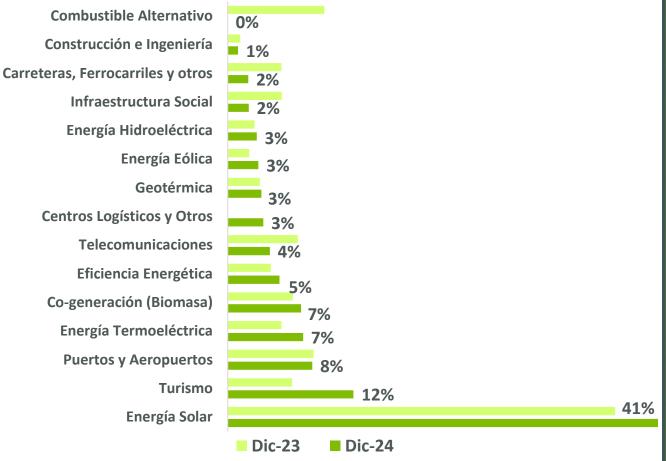
Entidad que actúa como Asesor del Fondo Local en Brasil.

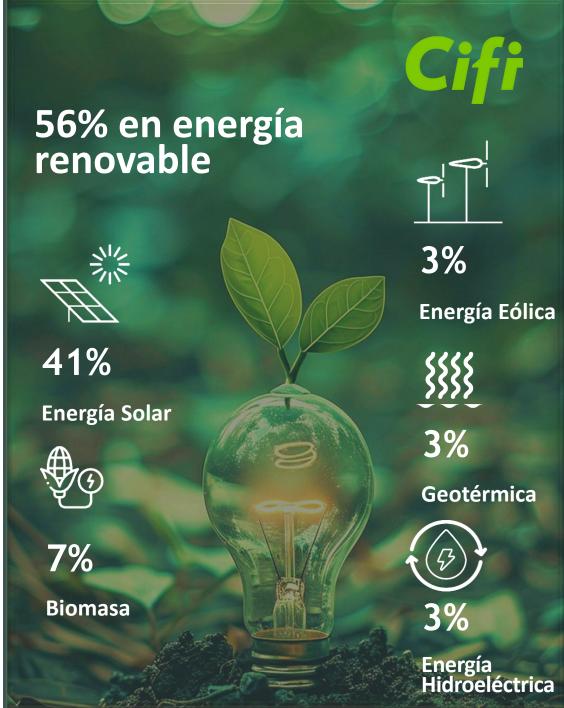
#### CIFI GP I LTD. (Islas Caimán)

Entidad constituida para actuar como Socio General del Fondo de Deuda de Infraestructura Sostenible



#### **CARTERA POR SECTOR**





#### CALIDAD DEL ACTIVO



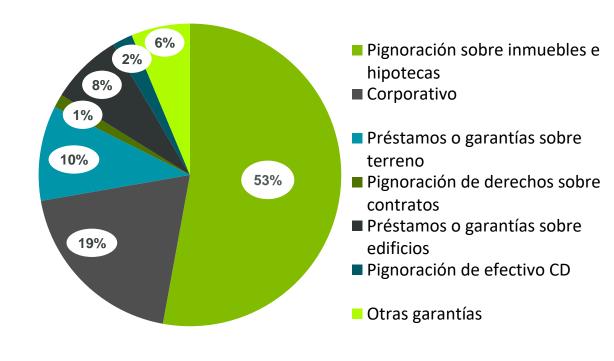
FECHA	TOTAL DE PORTAFOLIO (USD MILLONES)	MONTO PRÉSTAMOS NPL (USD MILLONES)	RATIO NPL (%) (NON-PERFORMING LOANS)
DIC 2021	359	18	4.9%
DIC 2022	382	16	4.1%
DIC 2023	359	6	2.0%
DIC 2024	303	14	4.6%

ACTIVOS EN PROBLEMA (DATOS HISTÓRICOS)		
	US\$ MILLONES	PORCENTAJE
PRÉSTAMOS DESEMPEÑO NORMAL	1,679	87%
PRÉSTAMOS EN PROBLEMA	256	13%
TOTAL	1,935	100%

PÉRDIDAS Y RECUPERACIONES (DATOS HISTÓRICOS)		
	US\$ MILLONES	PORCENTAJE
PRÉSTAMOS RECUPERADOS	216	11%
PÉRDIDAS	40	2%
TOTAL	256	13%

#### LAS GARANTÍAS CUBREN > 1.9 VECES EL SALDO DEL PORTAFOLIO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024: US\$ 577 MILLONES





#### EVOLUCIÓN CARTERA DE PRÉSTAMOS



**EN USD MILLONES** 



#### OPORTUNIDAD DE FINANCIAR PROYECTOS VERDES Y SOCIALES EN PANAMÁ



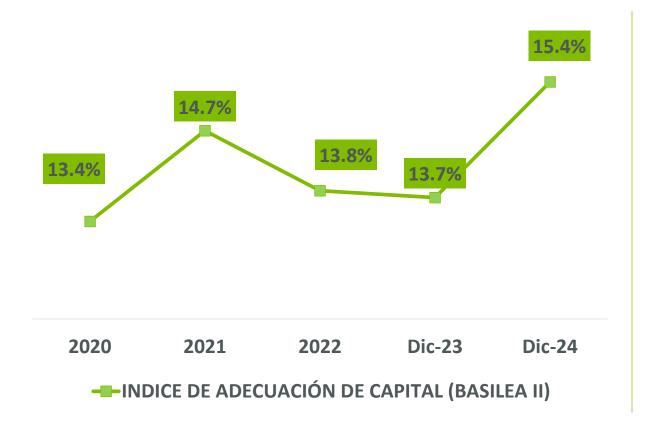






#### ÍNDICE DE ADECUACIÓN DE CAPITAL (BASILEA II)

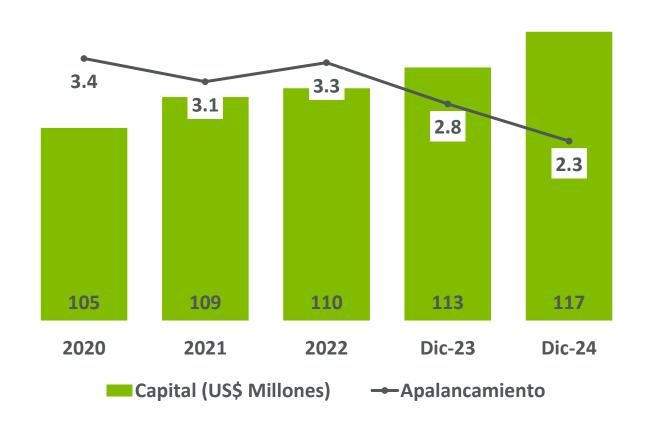




- ✓ Fuerte capitalización y suficiencia patrimonial superior al **15**% al cierre de diciembre 2024.
- ✓ CIFI tiene un exceso de capital para mantener su modelo de negocio.
- ✓ De acuerdo con el indicador de la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP) el índice de adecuación de capital para CIFI asciende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

#### EXPANSIÓN ESTABLE EN LA BASE DE CAPITAL

**EN USD MILLONES** 



#### FUENTES DE INGRESO

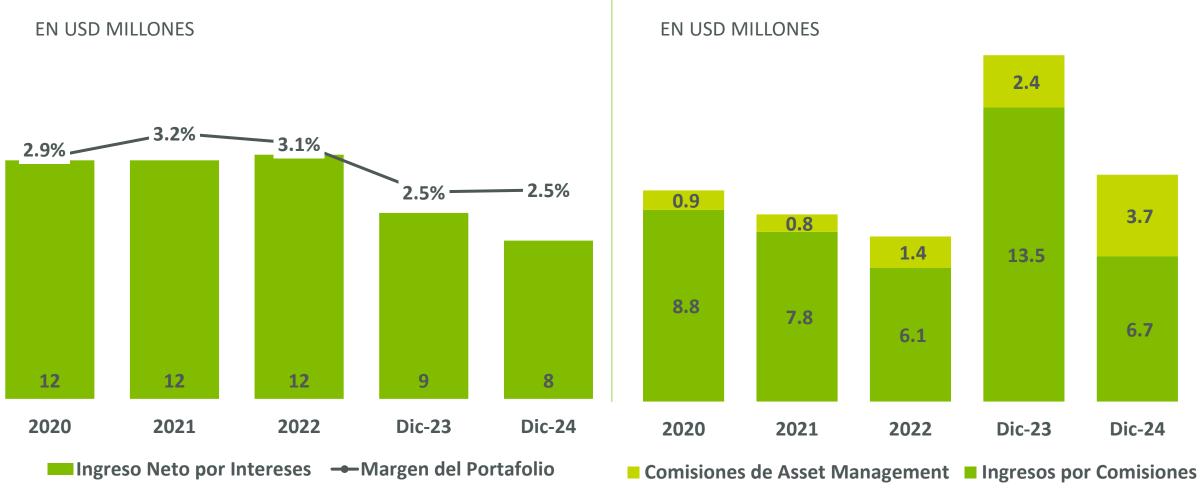


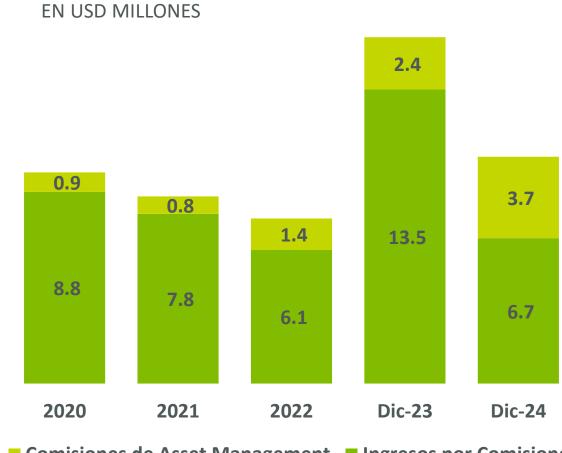


#### INGRESOS POR INTERMEDIACIÓN

#### **INGRESOS POR COMISIONES**

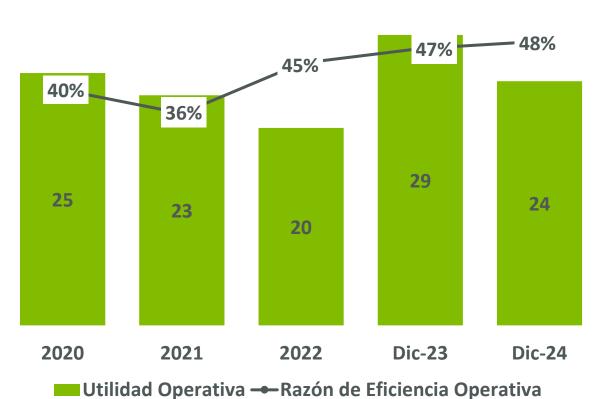


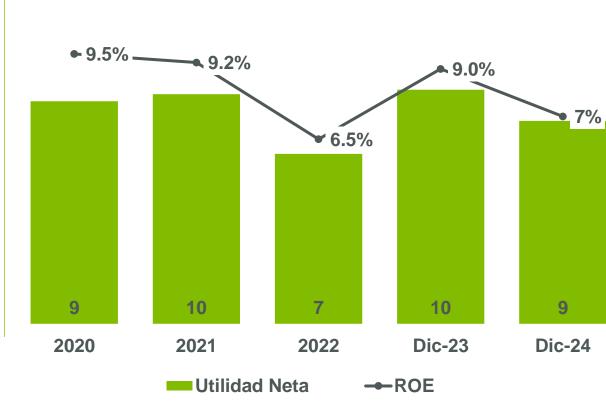




# UTILIDAD Y EFICIENCIA OPERATIVA

#### UTILIDAD NETA Y RETORNO DEL CAPITAL

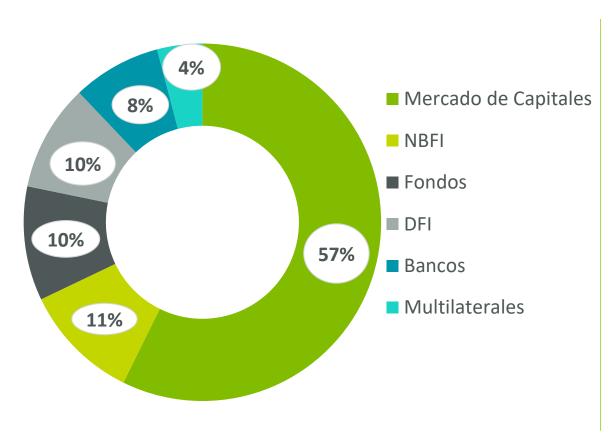




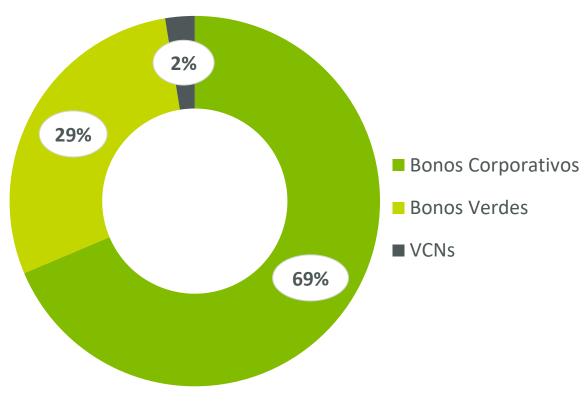
#### **FUENTES Y ESTRATEGIA**



FONDEO POR TIPO DE INVERSIONISTA USD 274 MILLONES



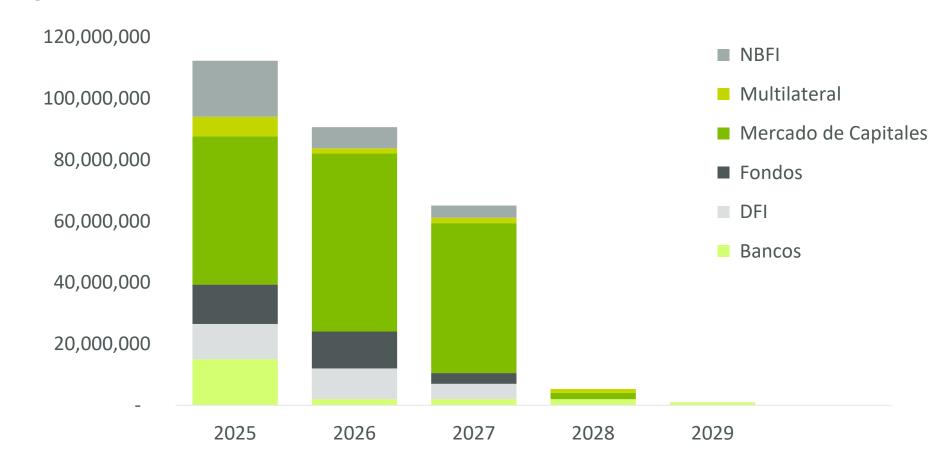
TIPO DE INSTRUMENTO DEL MERCADO DE CAPITALES



# PERFIL DE VENCIMIENTO DEL PASIVO

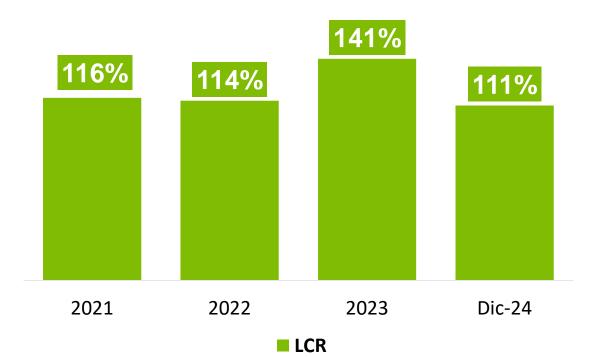


2025 - 2029 USD 274 MILLONES



#### 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 diciembre 2024, el índice de cobertura de liquidez a 90 días se ubica a niveles de **111**%, cumpliendo la política interna, que debe ser superior al 100%.

# ENTIDADES QUE FINANCIARON CIFI DURANTE 2024

























































FINANCIACIÓN DEL BALANCE

PROPIO E INCLUYE A ALGUNOS

INVERSORES DEL MERCADO DE

CAPITALES.

# EMISIÓN Y CREDITICIAS PROGRAMAS DE CALIFICACIONES



#### CALIFICACIONES CREDITICIAS



# **Fitch**Ratings

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 DE BONOS VERDES	
CORPORATIVOS	PAAA
PROGRAMADEVALORES 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



Bonos Corporativos Rotativos Bonos Verdes Rotativos



Valores Comerciales Negociables

Los programas de Bonos Corporativos Rotativos y Bonos Verdes Rotativos, fueros registrados ante Latinex y Euroclear, como parte de la Fase 2 de i-Link.















# EMISIÓN DE BONOS ORDINARIOS EN COLOMBIA



Bonos
Ordinarios
registrados
en la BVC y
RNVE en 2020

Segundo mercado

Administrador

**DECEVAL** 

es

Peso Colombiano

Intereses trimestrales y capital al vencimiento Término hasta 5 años

FitchRatings

AA- (COL









El estudio Iberoamericano









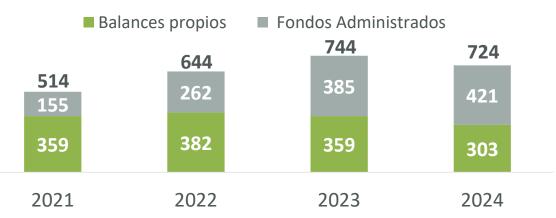


#### **OBJETIVOS ESTRATÉGICOS**



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

**BCIE** 

SEB

#### LENDERS

DEG

**OEEB** 

PROPARCO

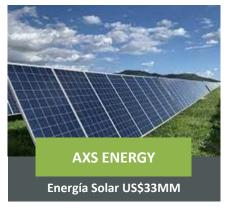
**FINNFUND** 

#### 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

TIR ESPERADA \_\_\_\_\_ 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

FONDO DE DEUDA US\$200 millones PRIMER CIERRE US\$100 millones Deuda senior garantizada, subordinada y mezzanine **INSTRUMENTO** Infraestructura **SECTOR** TÉRMINO Hasta 10 años PERIODO DE INVERSIÓN 3 años **APALANCAMIENTO** Hasta un 70% RETORNO ESPERADO **SOFR +7%** 



