

Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura



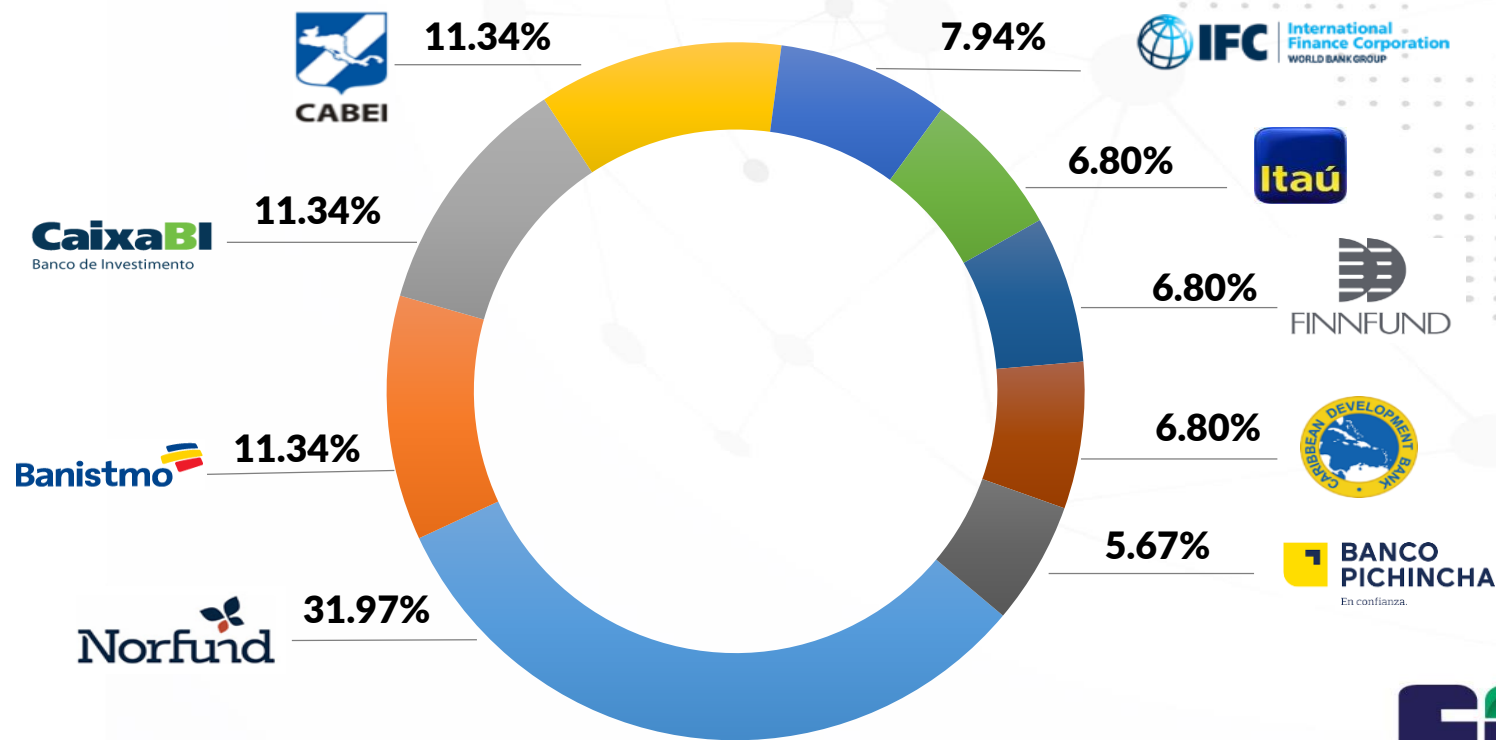
CIFI en los mercados de capitales

Cesar Cañedo-Arguelles, CEO



¿Quiénes somos?

- *Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura*, "CIFI" es una institución financiera no bancaria fundada en el 2002, por un grupo único de accionistas entre los que se destacan instituciones para el fomento al desarrollo, bancos multilaterales y bancos regionales.
- CIFI esta enfocada en asesorar, estructurar y financiar proyectos de infraestructura en el "middle market", sector privado, en América Latina y El Caribe.



Equipo con gran experiencia en la industria



CESAR CAÑEDO-ARGÜELLES
CEO

- 25 años de experiencia en finanzas, infraestructura y banca de inversión
- Lideró el desarrollo global de CIFI, desde sus inicios, especialmente desde involucrado en consultoría, financiamiento y gestión de fondos
- Designado CEO en 2015, lidera el crecimiento de la empresa en la región
- Masters Degree in Economics & Financial Management and Masters Degree in Finance
- Miembro fundador de CIFI



CRISTINA JIMÉNEZ
CIO ASSET MANAGEMENT

- 25 años de experiencia, especializándose en desarrollo empresarial y gestión de riesgo (crédito, mercado y operaciones)
- Masters Degree in Investment Management Portfolio and Business Administration
- Miembro fundador de CIFI



JOSE SALAVERRIA
GENERAL COUNSEL

- 25 años de experiencia en inversiones transfronterizas e infraestructura
- Juris Doctor, Master in International Comparative and Commercial LAW (LL.M), y Master in Business Administration
- Miembro fundador de CIFI



CARLA CHIZMAR
HEAD OF ESG

- 13 años de experiencia en LATAM en medio-ambiente y desarrollo sostenible
- Masters in Environmental Sciences de Yale University



ARTURO DE BERNARD
CFO

- 20 años de experiencia en finanzas, banca, mercado de capitales y operaciones de tesorería en Latinoamérica y Europa
- Masters Degree in Finance and Business Administration



GARY GOMEZ
MD PROJECT STRUCTURING TEAM

- 10 años de experiencia en project finance y finanzas corporativas en Latinoamérica
- USD 1.5 BN en operaciones cerradas
- Masters in Entrepreneurship and Strategy



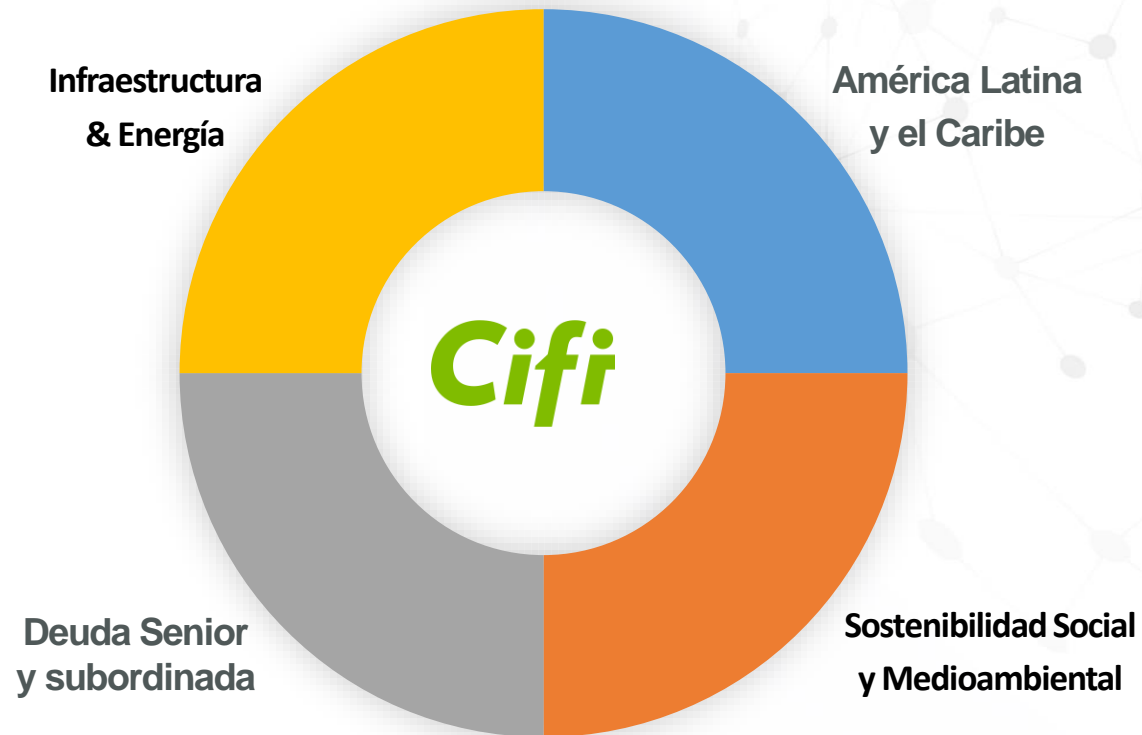
FABIO ARCINIEGAS
CRO

- 25 años de experiencia en gestión de riesgos para instituciones financieras internacionales y multilaterales en mercados emergentes
- Ingeniero Civil y PHD in Statistics de la Rensselaer Polytechnic Institute



FORO INTERNACIONAL DE EMISORES DE LOS MERCADOS DE VALORES DE LAS AMÉRICAS

¿Qué hacemos?



LINEAS DE NEGOCIO

FINANCIAMIENTO

- PROJECT FINANCE
- PRESTAMOS A CORPORATIVOS RELACIONADOS CON INFRAESTRUCTURA

ASESORÍA Y ESTRUCTURACIÓN DE DEUDA

- SINDICACIÓN DE OPERACIONES
- PROCESO DE "DUE DILIGENCE" A EMPRESAS Y PROYECTOS.
- ESTRUCTURAS DE TRANSACCIONES A ENTIDADES PUBLICO / PRIVADAS
- IMPLEMENTACIÓN DE MITIGANTES DE RIESGO, Y PLANES DE ACCIÓN MEDIO AMBIENTALES Y SOCIALES

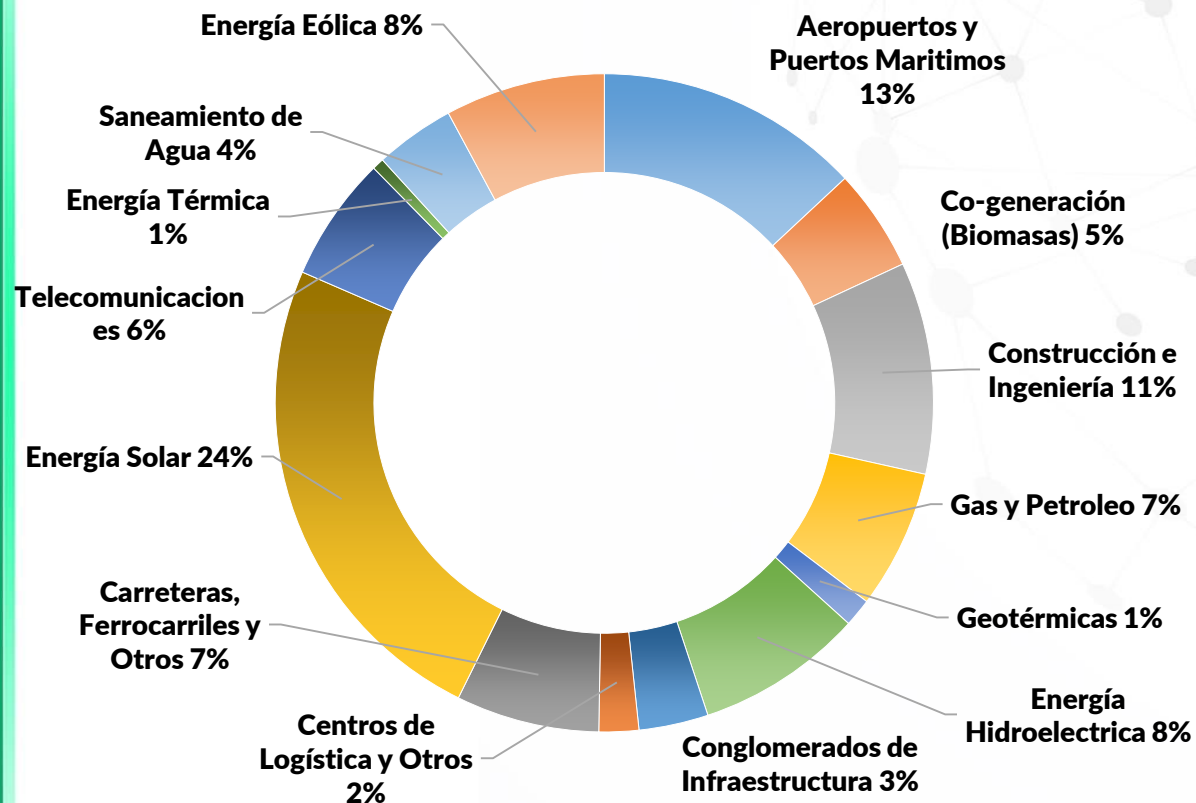
ASSET MANAGEMENT FINANCIAMIENTO EN MONEDA LOCAL

- GESTIONAR FONDOS DE DEUDA PARA FINANCIAR PROYECTOS DE INFRAESTRUCTURA

Portafolio diversificado en América Latina

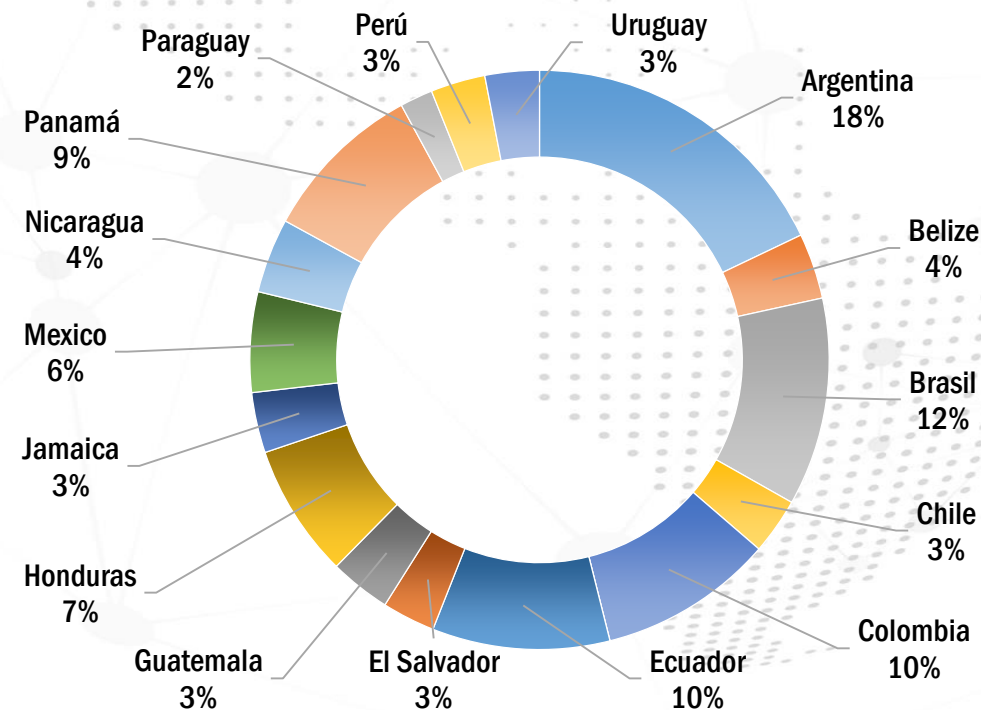
Exposición por Sector

(Diciembre 31, 2018 - % del Total)



Exposición por País

(Diciembre 31, 2018 - % del Total)



Portafolio de Energía	000's USD	% del total
Renovables	\$167.3	46.7%



FORO INTERNACIONAL DE EMISORES DE LOS MERCADOS DE VALORES DE LAS AMÉRICAS

Proyectos emblemáticos en la región



Peru

MLA

Cifi



Dominican Republic

Co-Arrangers

Cifi



Dominican Republic

Participants

Cifi



Mexico

MLA

Cifi



Barbados

MLA

Cifi



Nicaragua

MLA

Cifi



Ecuador

MLA

Cifi



Ecuador

MLA

Cifi



Colombia

MLA

Cifi



FORO INTERNACIONAL DE EMISORES DE LOS MERCADOS DE VALORES DE LAS AMÉRICAS

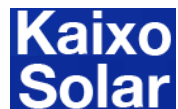
Proyectos emblemáticos en la región



Paraguay

MLA

Cifi



Mexico

MLA

Cifi



Argentina

MLA

Cifi

Panasolar

Panama

MLA

Cifi



Chile

MLA

Cifi

Autopista del
Atlántico



Honduras

Co-MLA

Cifi



Guatemala

Sub Loan MLA

Cifi



Uruguay

Sub Loan MLA

Cifi



Brasil

MLA

Cifi



Ecuador

MLA

Cifi

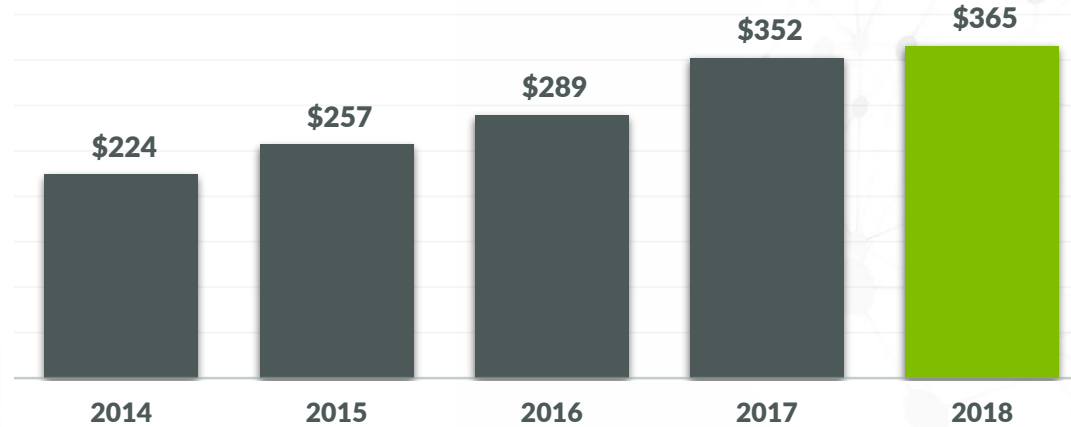


FORO INTERNACIONAL DE EMISORES DE LOS MERCADOS DE VALORES DE LAS AMÉRICAS

Solido desempeño financiero

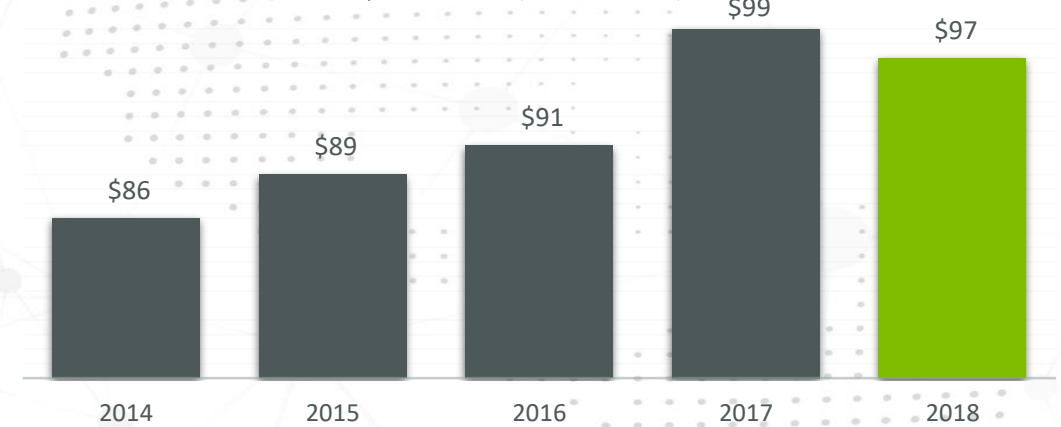
Portafolio de Préstamos

(USD Millones, Diciembre 31, 2018)



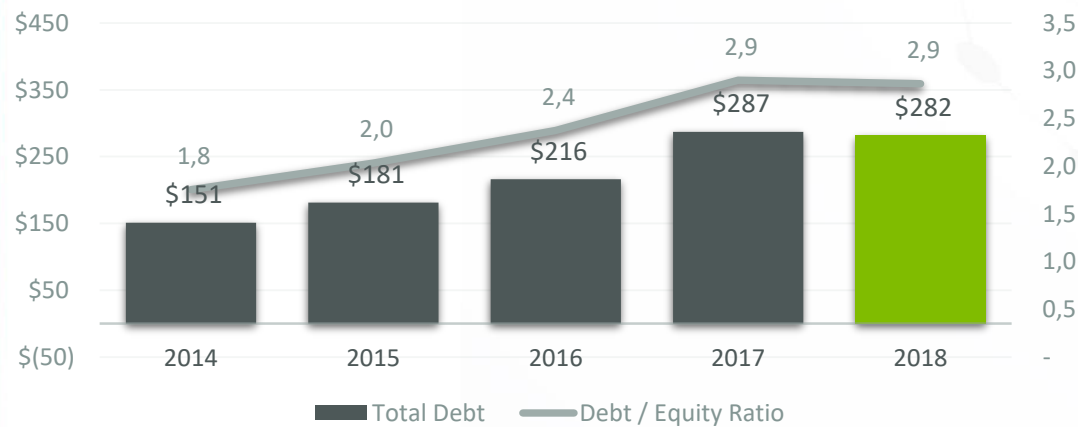
Capital

(USD Millones, Diciembre 31, 2018)



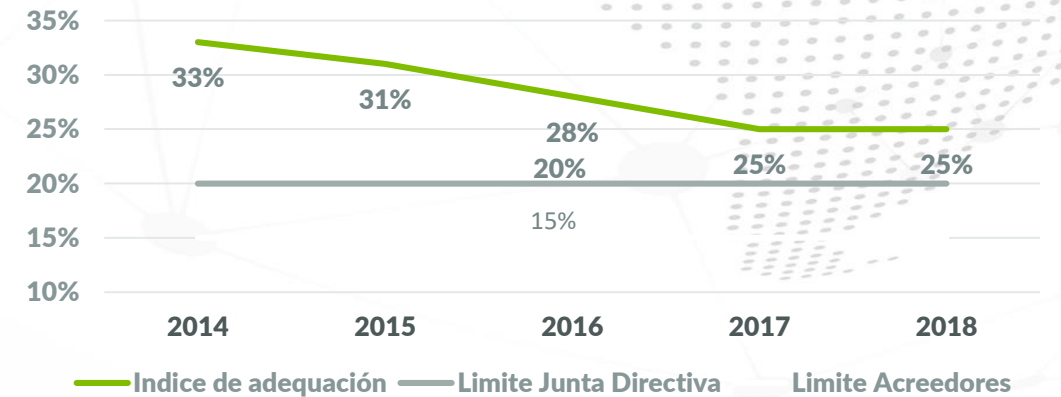
Total deuda y razón de apalancamiento

(USD Millones, Diciembre 31, 2018)



Índice de adecuación de capital – Basilea 1

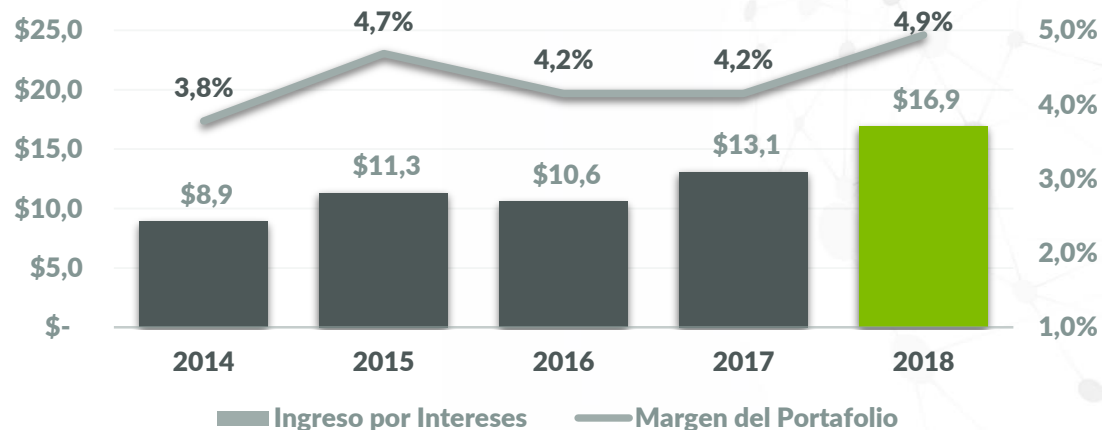
(USD Millones, Diciembre 31, 2018)



Un balance sólido y estable

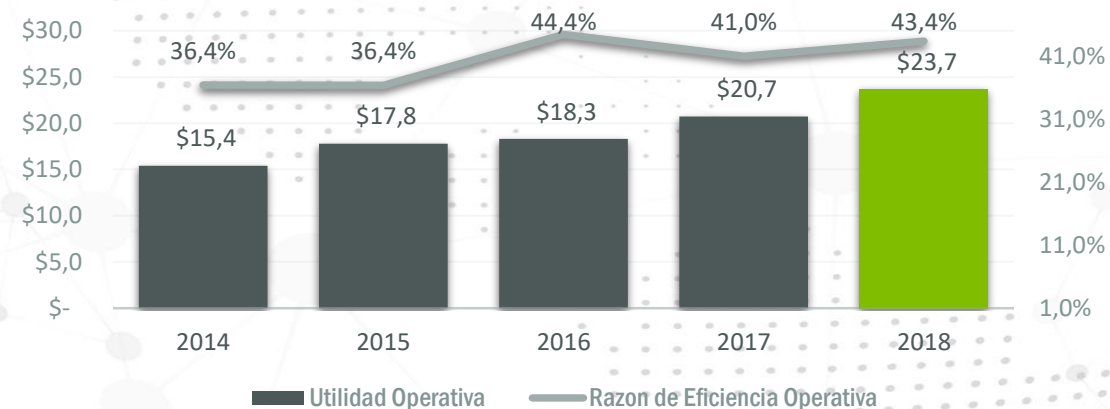
Ingresos por Interés y Margen

(USD Millones, Diciembre 31, 2018)



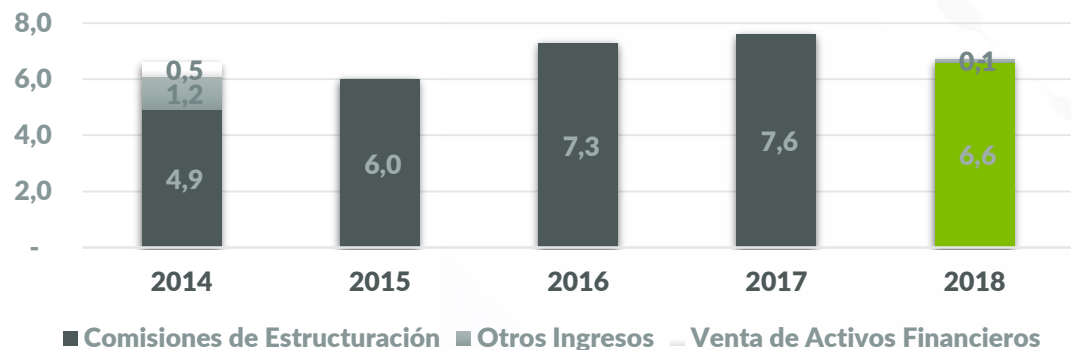
Eficiencia Operativa

(USD Millones, Diciembre 31, 2018)



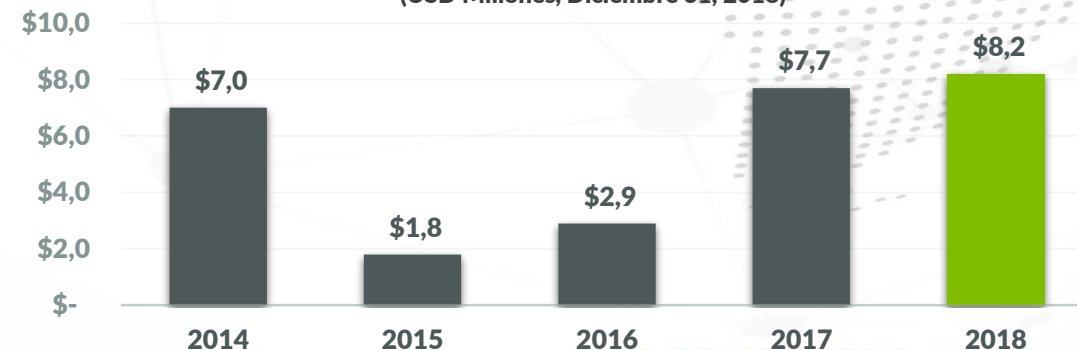
Ingresos por Comisiones y otros

(USD Millones, Diciembre 31, 2018)



Utilidad Neta

(USD Millones, Diciembre 31, 2018)

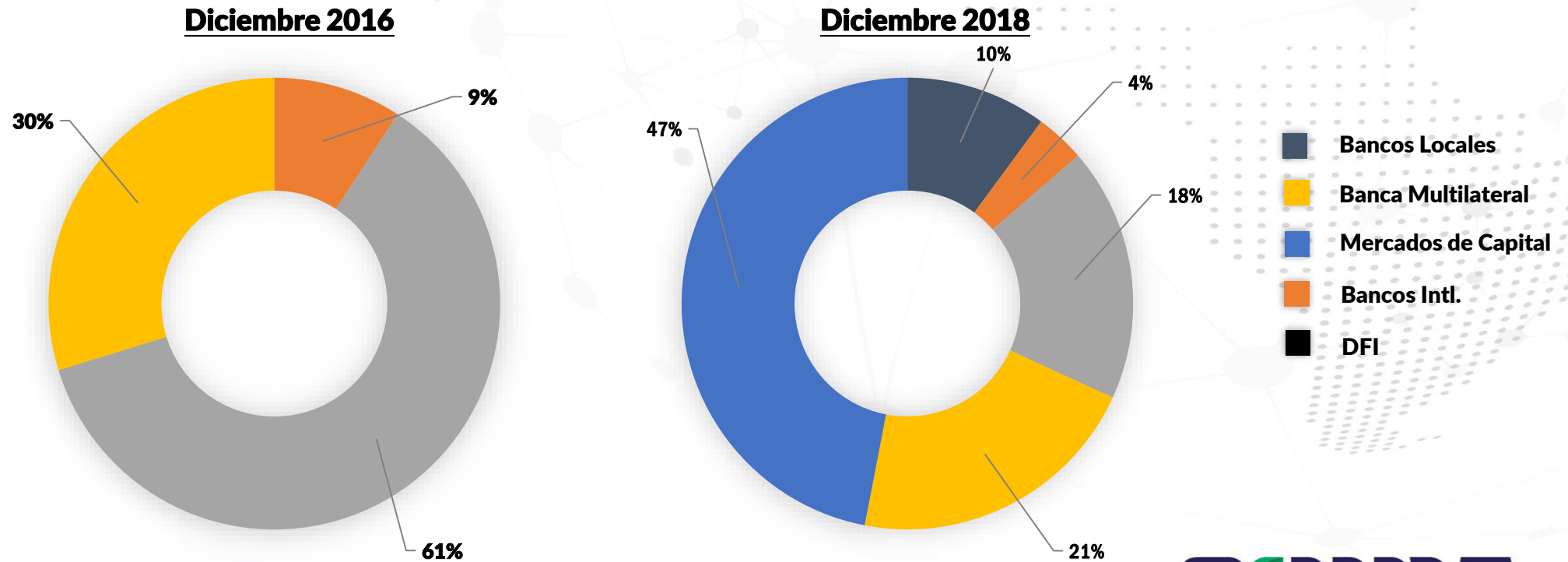


FORO INTERNACIONAL DE EMISORES DE LOS MERCADOS DE VALORES DE LAS AMÉRICAS

Evolución en la estructura de fondeo

La composición del fondeo de CIFI ha pasado de líneas de financiamiento con de las Instituciones de Fomento al Desarrollo (DFI) y los Bancos Multilaterales, a un fondeo más diversificado con Bancos Comerciales y Mercados de Capital.

La estrategia para el 2019 es continuar expandiendo nuestra presencia en los mercados regionales, y diversificación de contrapartes.



Nuestro recorrido en el mercado de capitales

Programa de Emisión Pública
Bonos Corporativos Rotativos

Cifi

USD 100,000,000
Panamá y El Salvador



Programa de Emisión Pública
Valores Comerciales

Ni **Cifi** es

USD 50,000,000
Panamá



Programa de Emisión Privada
Bonos Corporativos

Cifi

USD 75,000,000
Perú



Emisiones bajo el Programa de Bonos

Fecha de Emisión	Monto (000's de USD)	Plazo	Tasa de Interés
Febrero 9, 2018	\$10,000	3 años	5.00%
Febrero 9, 2018	\$5,500	5 años	5.50%
Abril 24, 2018	\$6,000	5 años	L + 3.00%
Abril 24, 2018	\$15,000	7 años	6.25%
Julio 12, 2018	\$1,500	7 años	6.12%
Agosto 13, 2018	\$15,000	7 años	6.25%
Agosto 13, 2018	\$45,000	6 años	6.08%
Septiembre 19, 2018	1,500\$	5 años	5.75%
Total	\$99,500	5.88 años	5.94%

- Entre el 2017 y 2018, CIFI llevó adelante el registro de 3 programas de emisiones en el mercado de Capitales de Panamá, El Salvador y Perú.
- A la fecha, CIFI ha emitido \$150 millones en el mercado de capitales regionales, entre plazos de 6 meses a 7 años en el mercado de capitales de Panamá y el Salvador, diversificando de forma importante sus fuentes de financiamiento.

Sólidas calificaciones de riesgo de crédito

FitchRatings

A+ (PAN)

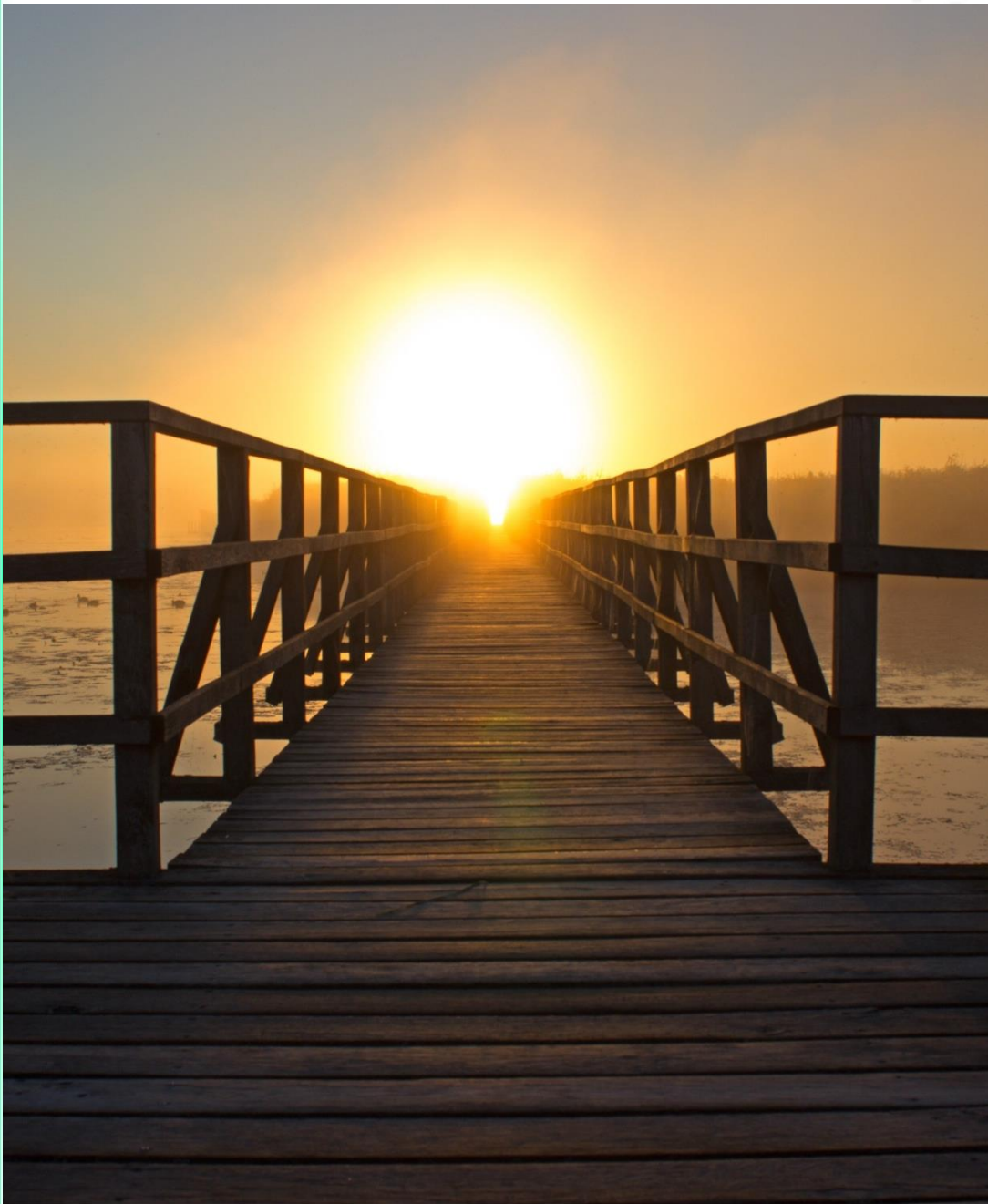
AA (SLV)

PCR | PACIFIC
CREDIT
RATING

(PAN) AA-

(SLV) AAA

(PER) AA-



Plan 2019 - 2020



FORO INTERNACIONAL DE EMISORES DE LOS MERCADOS DE VALORES DE LAS AMÉRICAS

Estrategia de Originación



- Oficina en Lima, Perú
- América Central y México
- República Dominicana
- El Caribe

- **Foco estratégico de fortalecer la unidad de originación en países estratégicos.**
- **Fortalecer el “pipeline” de nuestros proyectos en sectores, y países “core” para nuestro propio balance y los fondos gestionados por Asset Management.**

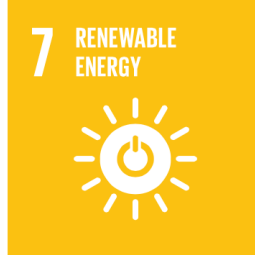
Fondo en Moneda Local – República Dominicana



Características del Fondo

- Fondo de RD\$14 mil millones destinados a préstamos para financiar proyectos de infraestructura en la República Dominicana
- Los préstamos serán sometidos a un análisis crediticio, liderado por el equipo de CIFI AM
- Perfil de riesgo conservador
- Préstamos con grado de inversión (mínimo BBB-)
- Todos los préstamos pasarán por una evaluación socio medio ambiental
- Inversión en deuda con plazo entre 10 y 20 años

Programa de Emisión Bonos Verdes – USD 200 millones



El programa de Bonos Verdes de CIFI, esta alineado a los cuatro componentes de los “Green Bond Principles”



- **Uso de fondos:** Inversión en proyectos elegibles en energía renovable y manejo de desechos.



- **Evaluación de Proyectos:** Comité de Bonos Verdes, evaluará proyectos alineados al “Framework”



- **Manejo de Fondos:** Los recursos originados de la emisión de bonos serán segregados y solo destinados a proyectos elegibles.



- **Reportes:** El impacto y variables cuantitativas serán reportadas al mercado de forma trimestral.

Esperamos ejecutar la primera emisión de bonos verdes desde Panamá en el Q3 - 2019



- Se llevan adelante consultas con los reguladores, de la mano con el equipo de BCR, para ejecutar una oferta publica de bonos en el mercado costarricense.
- Por medio de esta emisión, abrimos la posibilidad que inversionistas institucionales tengan exposición, y diversifiquen su portafolio al “asset class” de infraestructura en América Latina.

Continuar la labor de desarrollar los mercados



- Emisión de bonos en el mercado de capitales peruano en el 2019, entre USD 25 a 30 millones.



- Programa de Titularización de Deuda en El Salvador, dándole acceso inversionistas institucionales a participar en un portafolio diversificado de prestamos de infraestructura regional.



CIFI en los mercados de capitales

Cifi

Cesar Cañedo-Arguelles
Panamá

Torre MMG Bank, Piso 13
Avenida Roberto Motta, Costa del Este
Panamá, Republica de Panamá
Teléfono: (507) 320 – 8000
Email: info@cifi.com
www.cifi.com

