

Corporación Interamericana para el  
Financiamiento de Infraestructura

**Cifi**

CIFI en los mercados de capitales

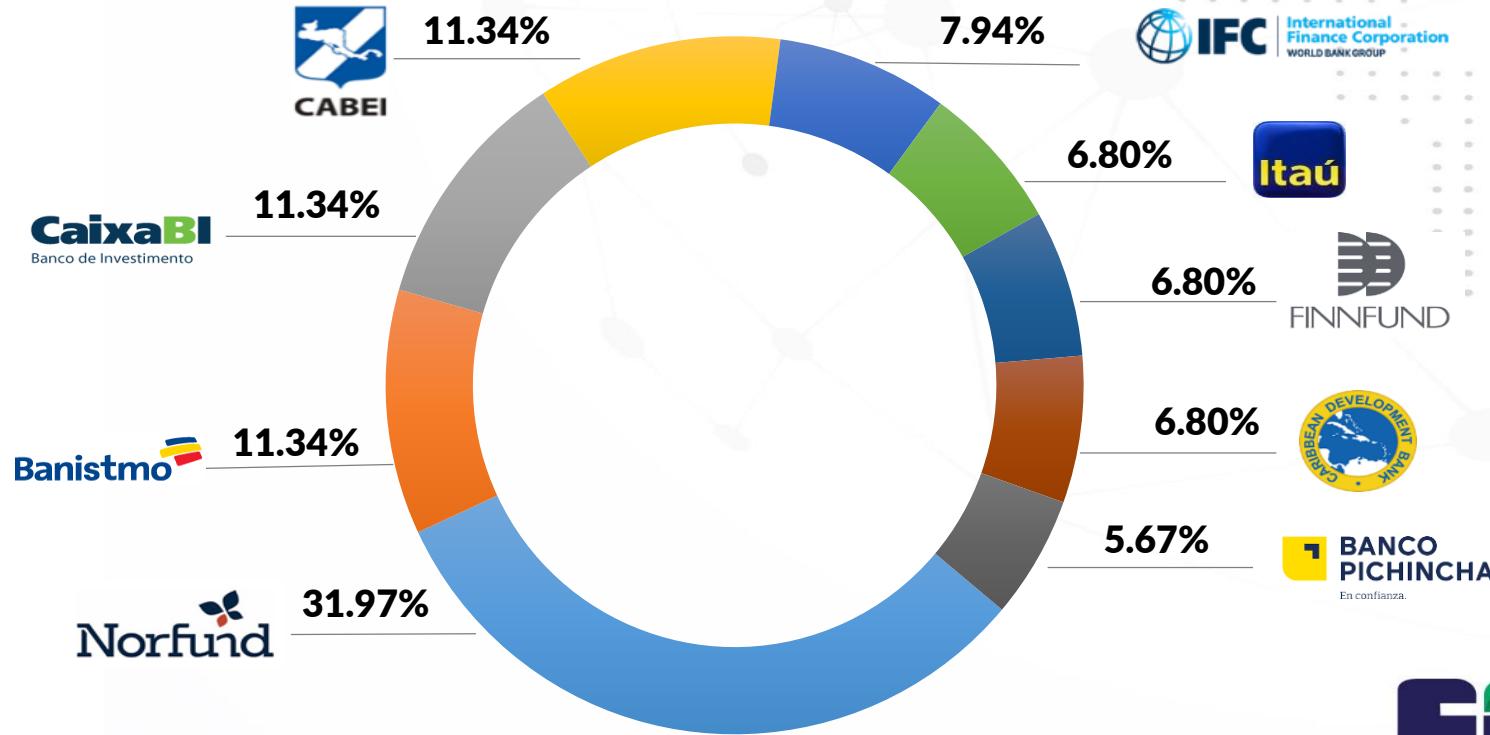
Cesar Cañedo-Arguelles, CEO



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

# ¿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 (LLM), 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**

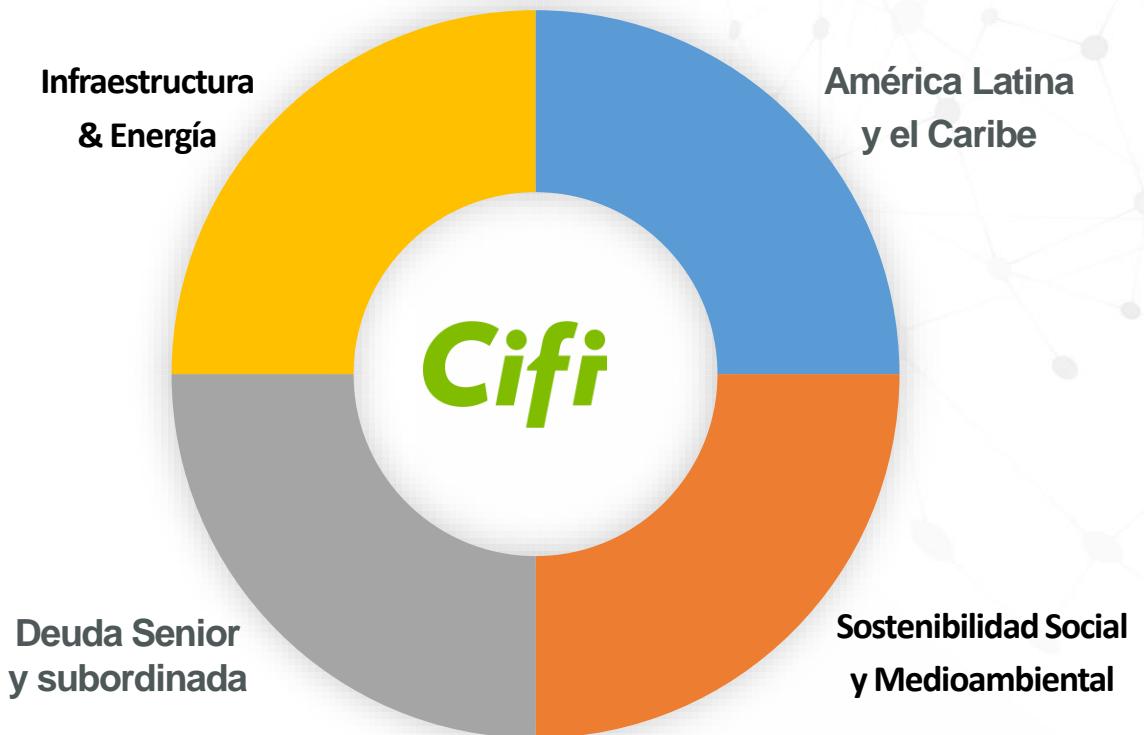
- 10 años de experiencia en project finance y finanzas corporativas en Latinoamérica
- USD 1.5 BN en operaciones cerradas
- Masters in Entrepreneurship and Strategy



**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

# ¿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 PÚBLICO / PRIVADAS
- IMPLEMENTACIÓN DE MITIGANTES DE RIESGO, Y PLANES DE ACCIÓN MEDIO AMBIENTALES Y SOCIALES

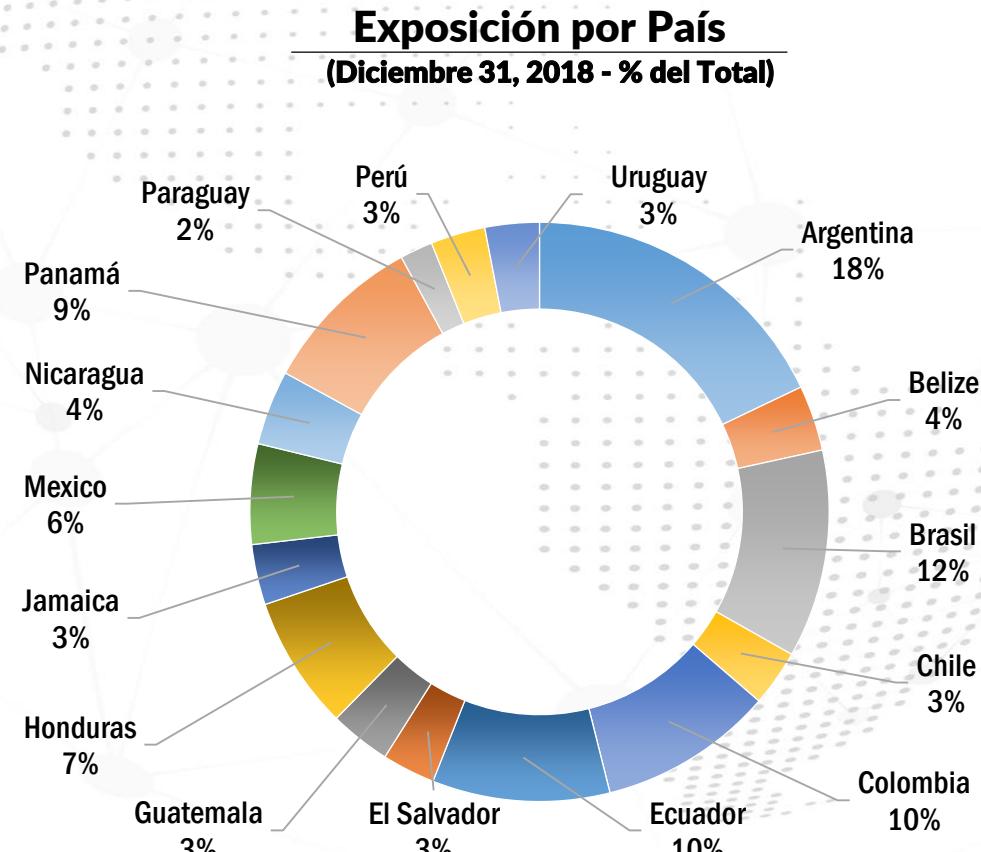
### ASSET MANAGEMENT FINANCIAMIENTO EN MONEDA LOCAL

- GESTIONAR FONDOS DE DEUDA PARA FINANCIAR PROYECTOS DE INFRAESTRUCTURA

# Portafolio diversificado en América Latina



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



# 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**



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

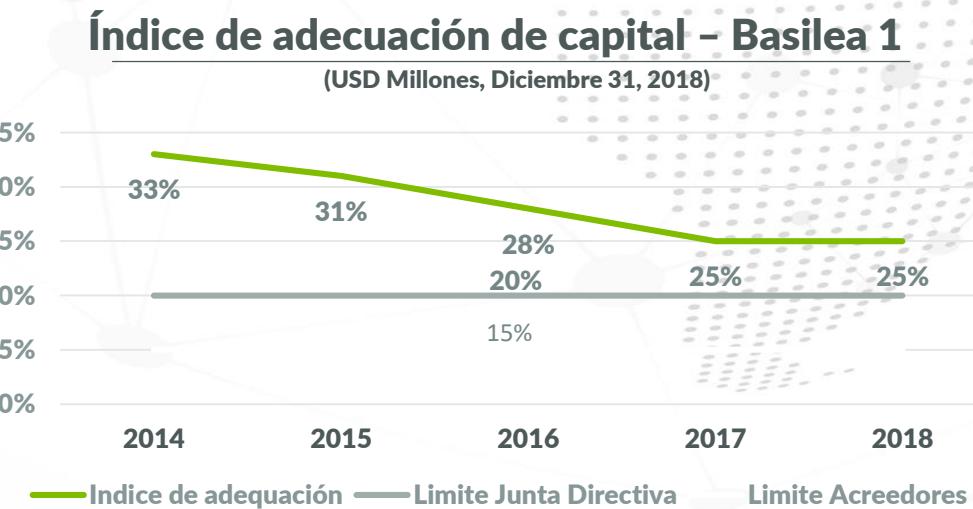
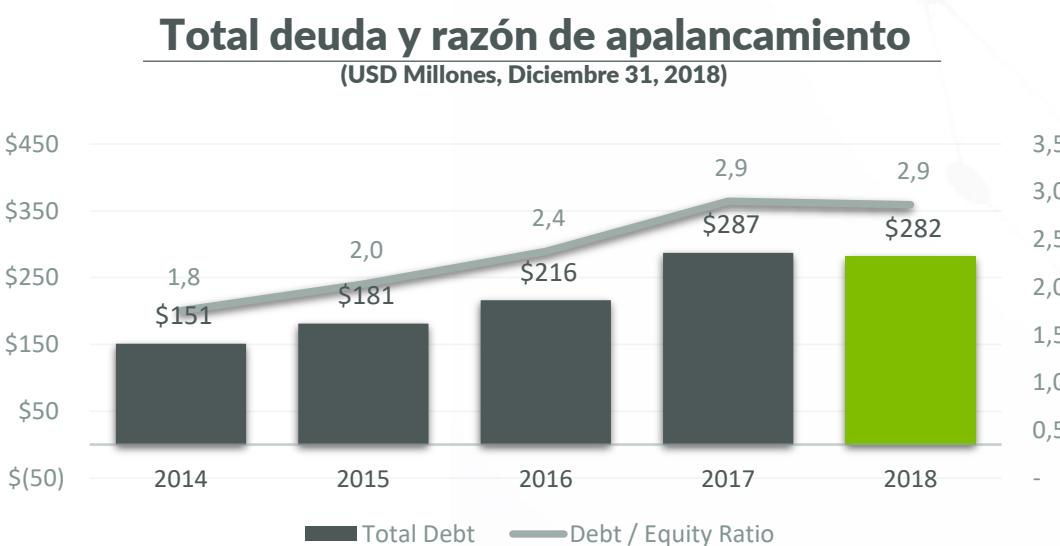
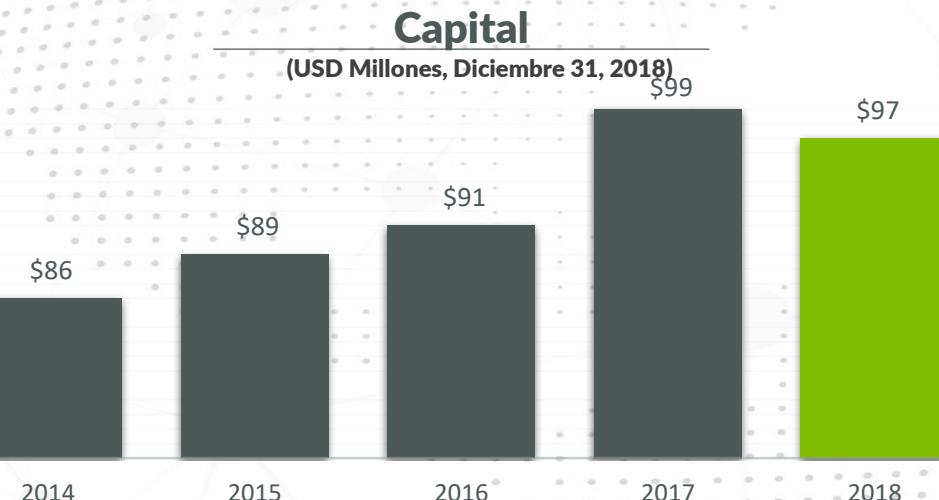
MLA

**Cifi**

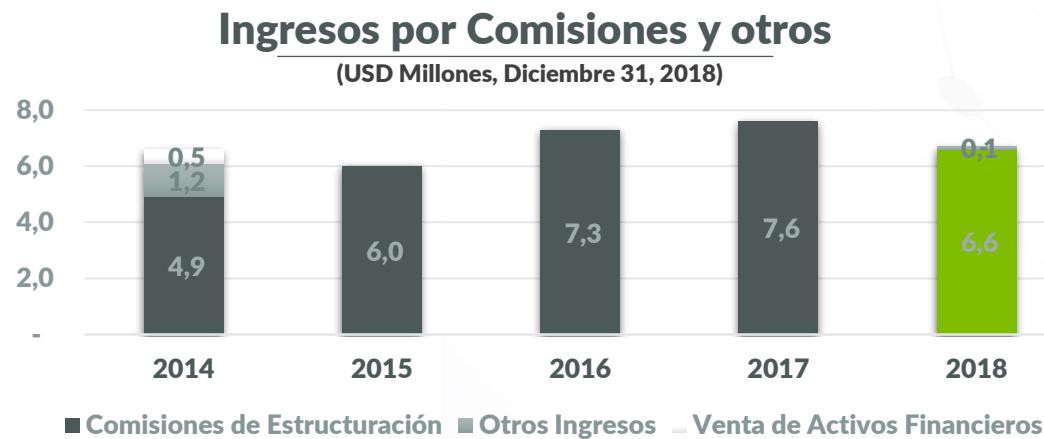
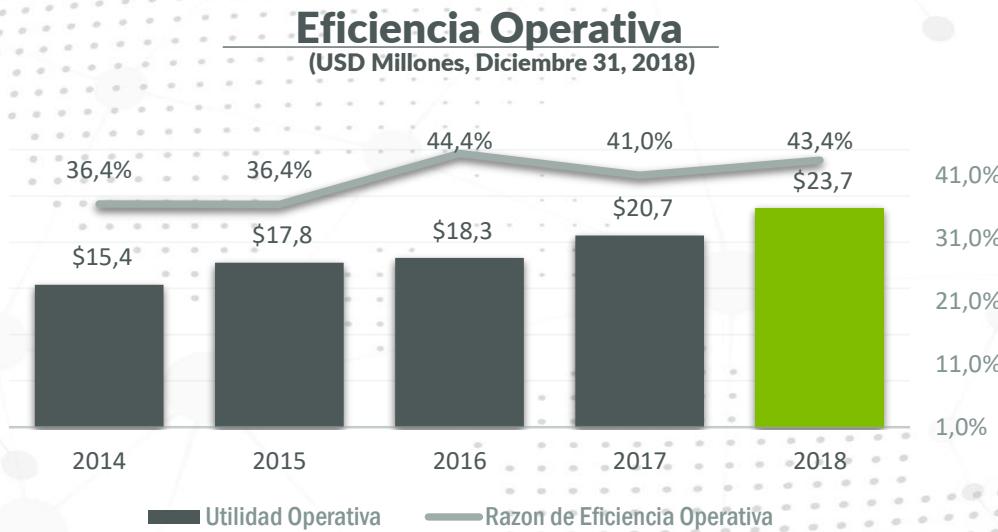
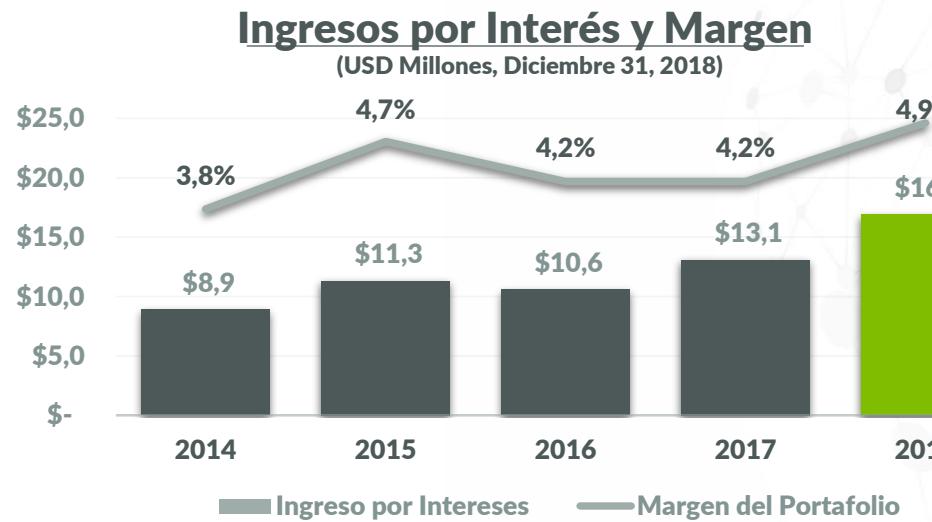


FORO INTERNACIONAL DE EMISORES DE LOS MERCADOS DE VALORES DE LAS AMÉRICAS

# Sólido desempeño financiero



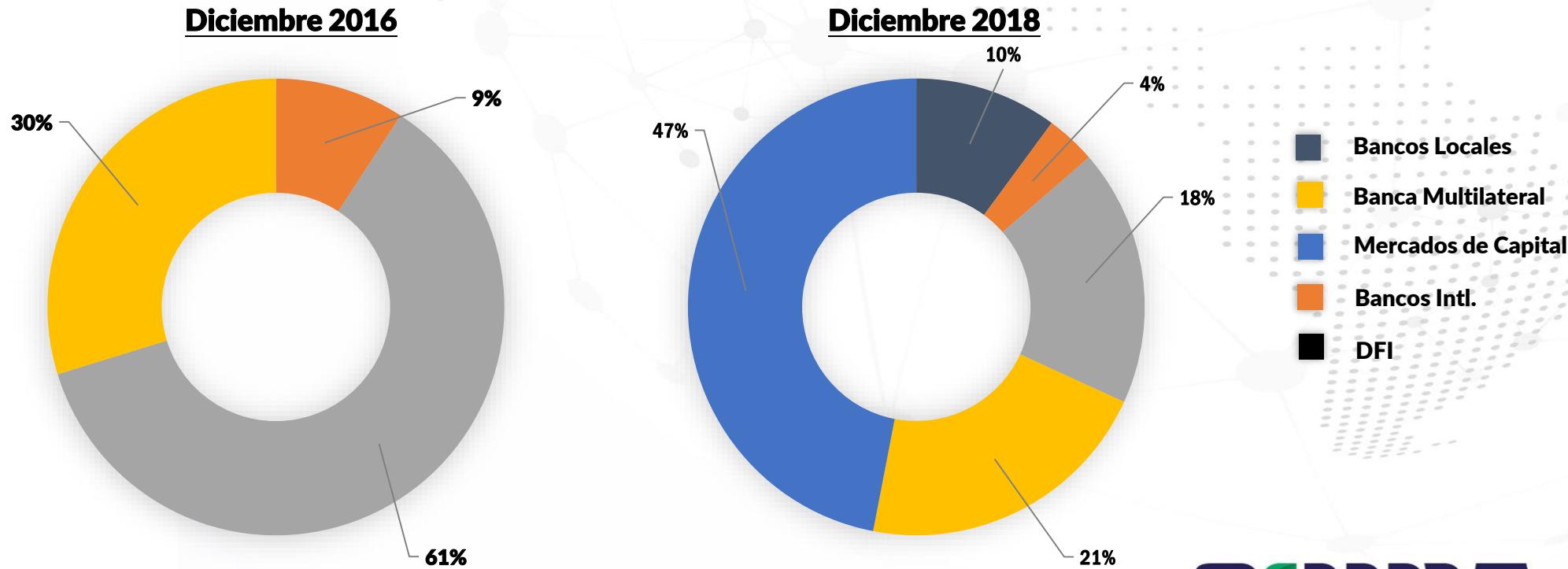
# Un balance sólido y estable



# 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**

**N°Cifi.es**

USD 50,000,000  
Panamá



**Programa de Emisión Privada  
Bonos Corporativos**

**Cifi**

USD 75,000,000  
Perú

MCC Seminario  
Inversiones globales



## 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%
<b>Total</b>	<b>\$99,500</b>	<b>5.88 años</b>	<b>5.94%</b>

- 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

Fitch Ratings

A+ (PAN)

AA (SLV)

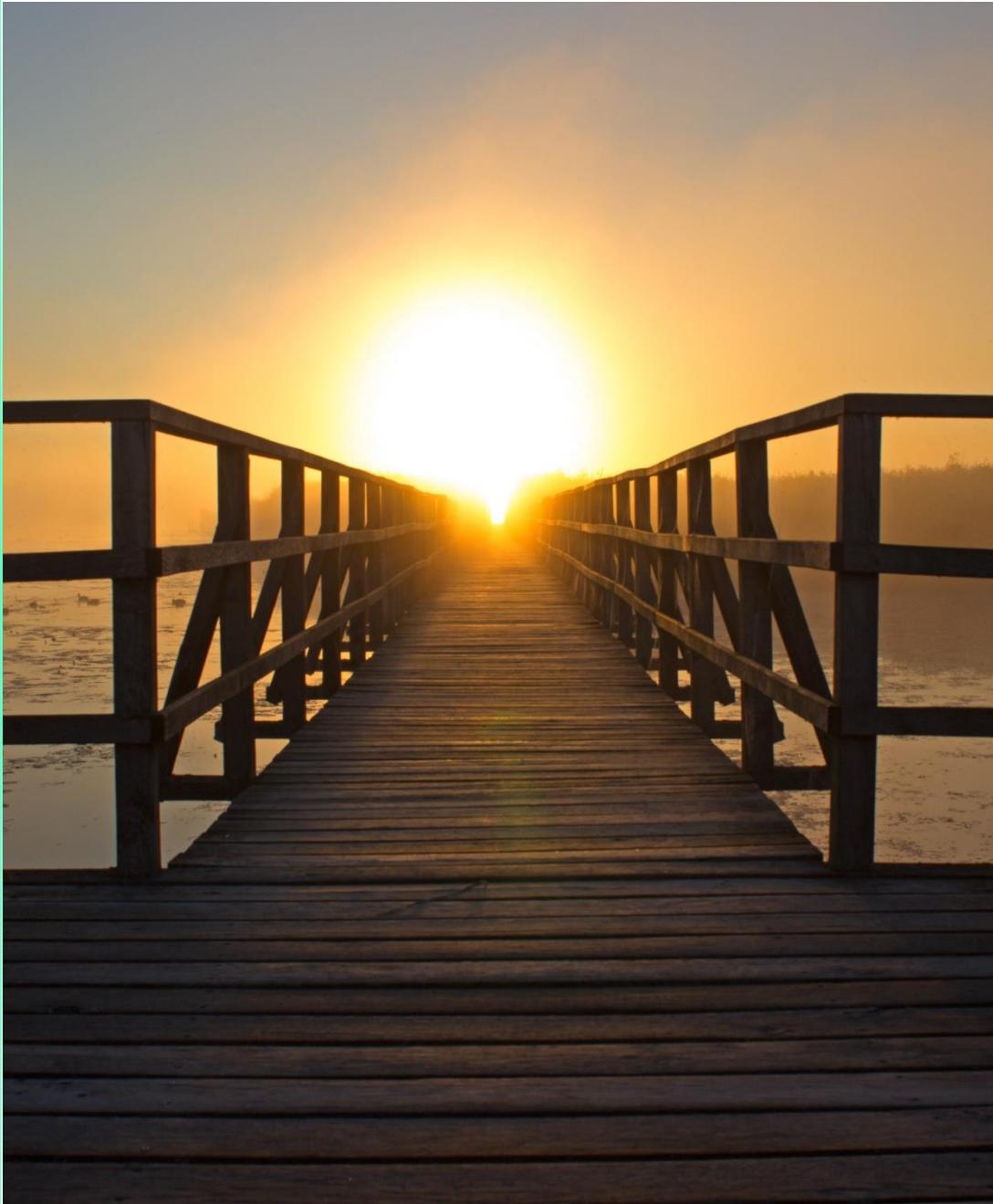
PCR | PACIFIC  
CREDIT  
RATING

(PAN) AA-

(SLV) AAA

(PER) AA-

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



# Plan 2019 - 2020



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

# Estrategia de Originación



- **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, está 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 las primera emisión de bonos verdes desde Panamá en el Q3 - 2019**

# Emisión de bonos en Costa Rica



- 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 a inversionistas institucionales a participar en un portafolio diversificado de préstamos de infraestructura regional.



FORO INTERNACIONAL DE NEGOCIOS CON LAS IMPORTACIONES DE VEHÍCULOS DE LAS AMÉRICAS

## CIFI en los mercados de capitales

# Cifi

Cesar Cañedo-Arguelles  
Panamá

Torre MMG Bank, Piso 13  
Avenida Roberto Motta, Costa del Este  
Panamá, República de Panamá  
Teléfono: (507) 320 - 8000  
Email: [info@cifi.com](mailto:info@cifi.com)  
[www.cifi.com](http://www.cifi.com)

