

# CAF Presentación de Inversionistas

Junio  
2023

# contenido

**01** Perfil de  
CAF

**02** Resumen  
Financiero

**03** Estrategia de  
Financiamiento

**04** Principales factores  
de inversión

# Perfil de CAFFE





CAF es una institución **Supranacional** Latinoamericana y del Caribe



**53 años** financiando desarrollo e integración regional



**Tratamiento de Acreedor Preferente** en países accionistas



Calificada por:  
Moody's: **Aa3**/Estable  
S&P: **AA**/Estable  
Fitch: **AA-**/Estable  
JCR: **AA+**/Estable



La estrategia de CAF esta enfocada en el **Desarrollo Verde y la Recuperación Económica**



**Continuo soporte de los accionistas** y sólida base de capital



Líderes en el financiamiento de proyectos de **Infraestructura y Energía**

# Amplia base de accionistas: Éxito de integración en América Latina y el Caribe

De **5** países accionistas desde su fundación a **20** actualmente

## Miembros plenos

(Capital Suscrito)

Colombia	18,8%
Perú	14,9%
Argentina	9,0%
Brasil	8,8%
<b>Chile</b>	7,4%
Venezuela	7,0%
Ecuador	5,8%
Bolivia	5,8%
Panamá	4,1%
Uruguay	2,9%
Paraguay	2,7%
Trinidad y Tobago	2,5%
<b>El Salvador</b>	2,2%

## ■ Nuevos miembros plenos



CAF continúa trabajando en la expansión de su base de accionistas

## Otros Accionistas

(Capital Suscrito)

España	3,6%
<b>República Dominicana</b>	2,2%
<b>México</b>	1,1%
<b>Costa Rica</b>	0,8%
Barbados	0,2%
Portugal	0,1%
Bancos Comerciales	0,04%
Jamaica	0,01%

Honduras se encuentra en proceso de incorporarse a CAF como Accionista Miembro Pleno

## ■ En proceso de conversión a Miembros Plenos

# Tratamiento de Acreedor Preferente en países accionistas

---

El Convenio Constitutivo es un tratado internacional **que otorga varios privilegios e inmunidades**

## Art. 47:

“Los bienes y demás activos de la Corporación, en cualquier lugar en que se encuentren, gozarán de **inmunidad con respecto a expropiaciones**, ... por efecto de acciones ejecutivas o administrativas de parte de cualquiera de los Estados Contratantes”

## Art. 50:

“...los bienes y demás activos de la Institución están **exentos de toda clase de restricciones, regulaciones y medidas de control y moratorias**”

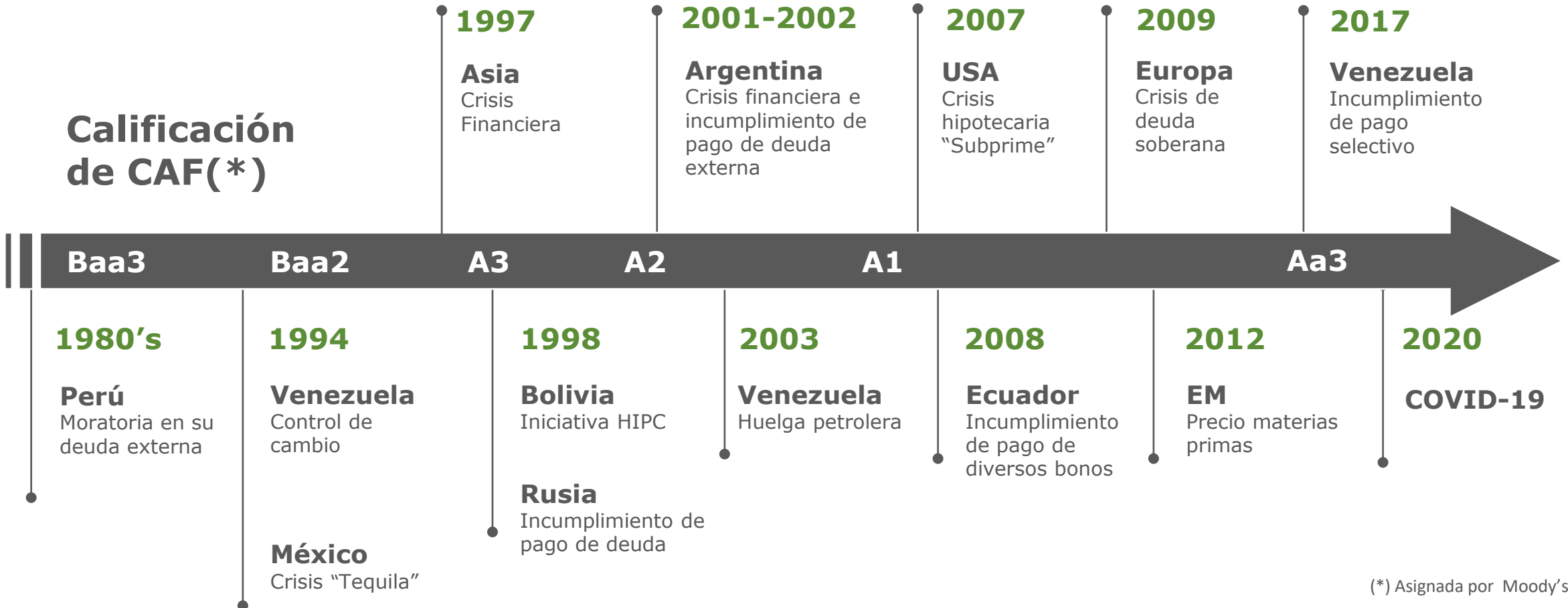
## Art. 48:

“Los activos de cualquier clase que pertenezcan a la Corporación, gozarán de **libre transferibilidad y convertibilidad**”

## Art.52:

“La Corporación está **exenta de toda clase de gravámenes tributarios** ...”

# Tratamiento de Acreedor Preferente comprobado



(\*) Asignada por Moody's

# El nuevo incremento de capital refleja el continuo soporte de los accionistas



**USD 7.000 millones**

- **Mayor** aumento de capital aprobado, Marzo 2022

- **Refleja** el sólido apoyo de los accionistas

- Totalmente asignado a **capital pagado**

- Permite a CAF expandir aún más sus operaciones y **mantener sus sólidas métricas crediticias**

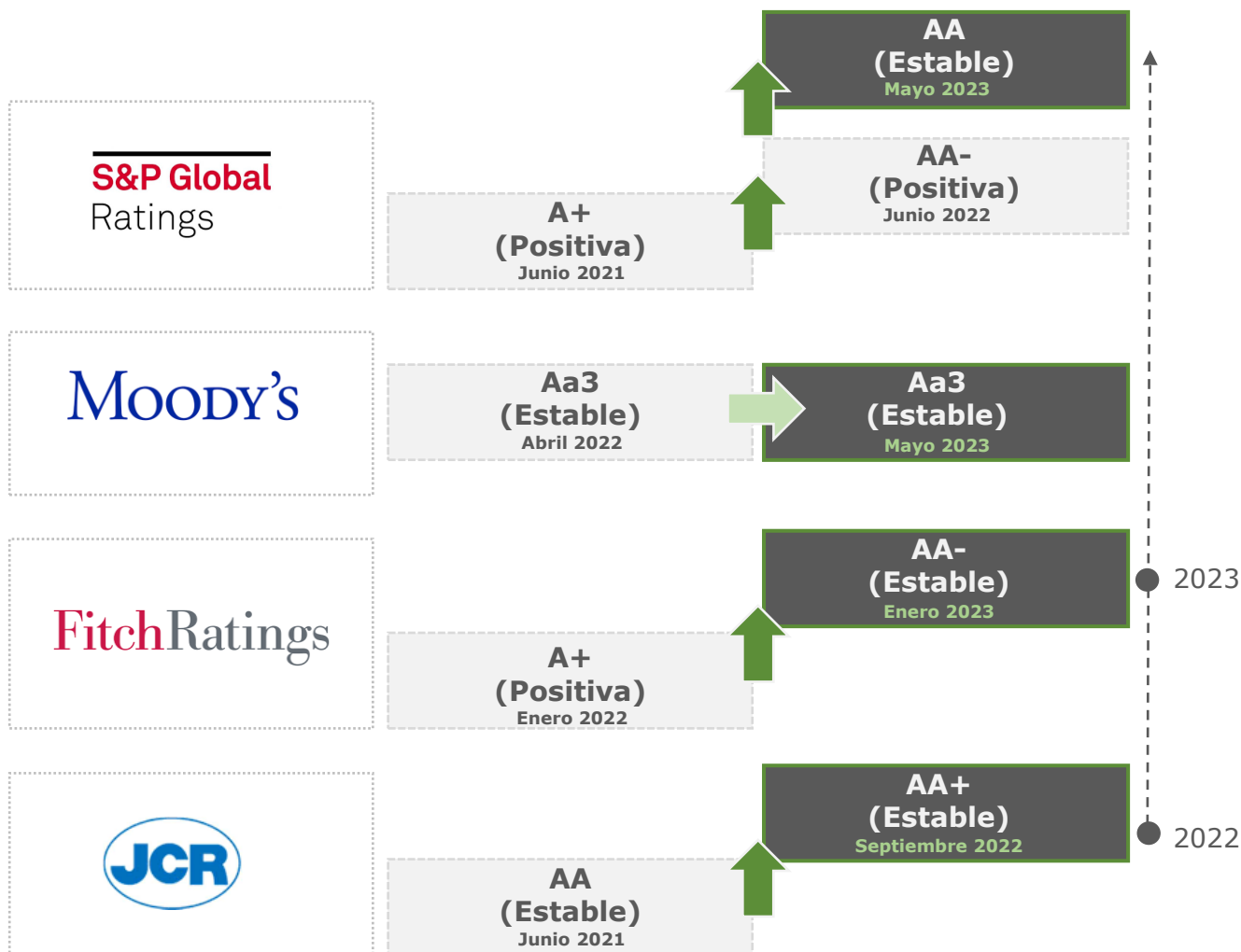
## Últimos incrementos de capital *(Millones de USD)*

<b>2022</b>	<b>+7.000</b>
2015	+4.500
2011	+2.000
2009	+2.500
2007	+1.500
2002	+200
1999	+600



# CAF logró 4 mejoras de calificación en los últimos 12 meses

Las calificaciones reflejan una sólida posición financiera y alta experiencia en la gestión



## Aspectos destacados por las agencias

- ✓ Mayor incremento de capital en la historia de CAF, por 7.000 millones de dólares
- ✓ Reciente incorporación de Chile como país miembro pleno
- ✓ Expansión accionarial y fortalecimiento del rol de CAF en la región
- ✓ Sólidos indicadores de capitalización
- ✓ Excelente liquidez y fuerte acceso a los mercados de capitales



Resummen

**Resummen**  
**Financiero**



# Resumen Financiero



**Balance** líquido  
y solvente



**Portafolio de  
Liquidez**  
diversificado y  
de alta calidad



Crecimiento  
consistente y  
**alta calidad de  
la cartera de  
préstamos**

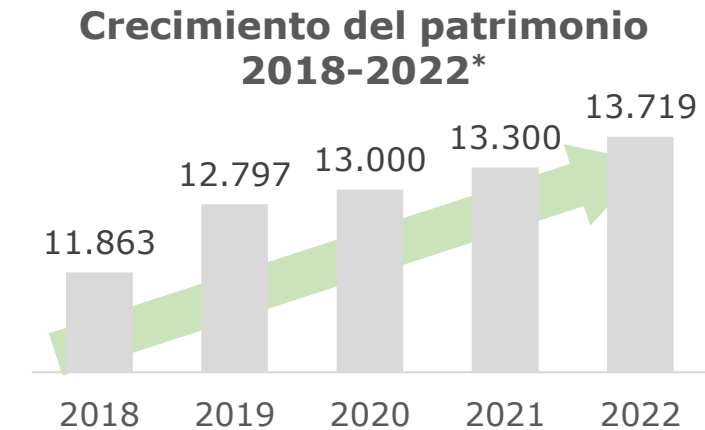
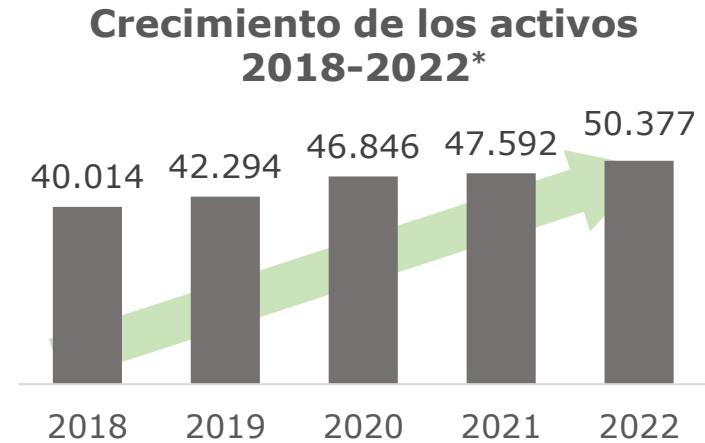
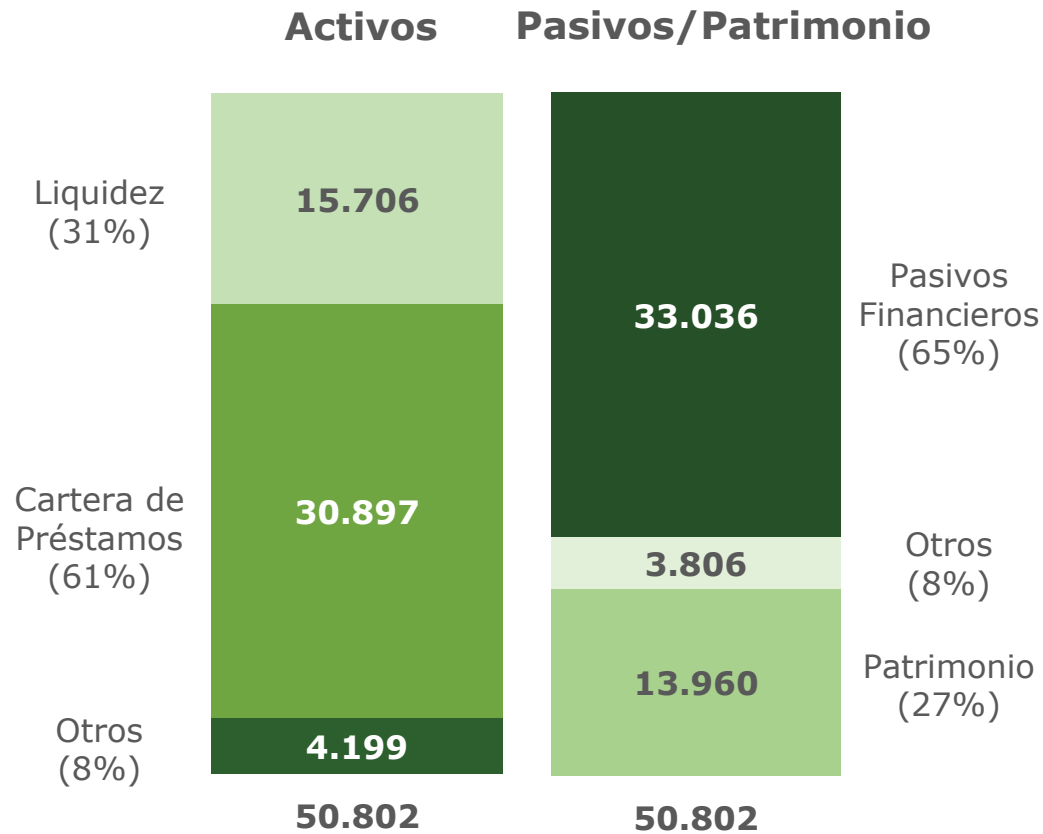


**Cartera de  
préstamos  
diversificada**



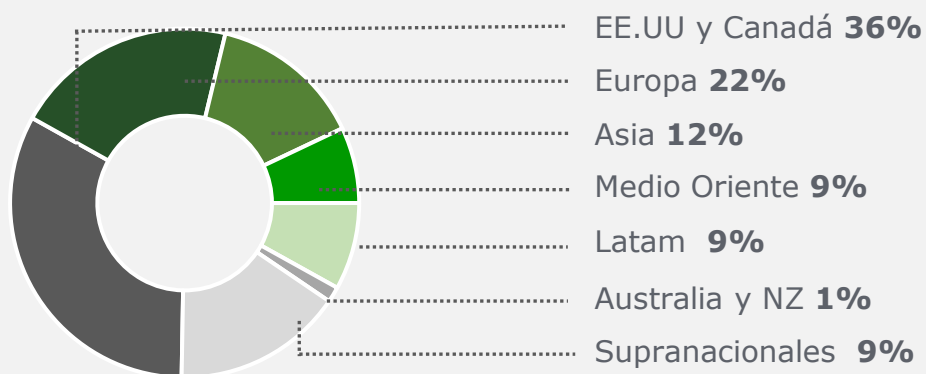
**Indicadores  
financieros  
fuertes**  
comparado con  
sus pares

# Balance líquido y solvente (Millones de USD)

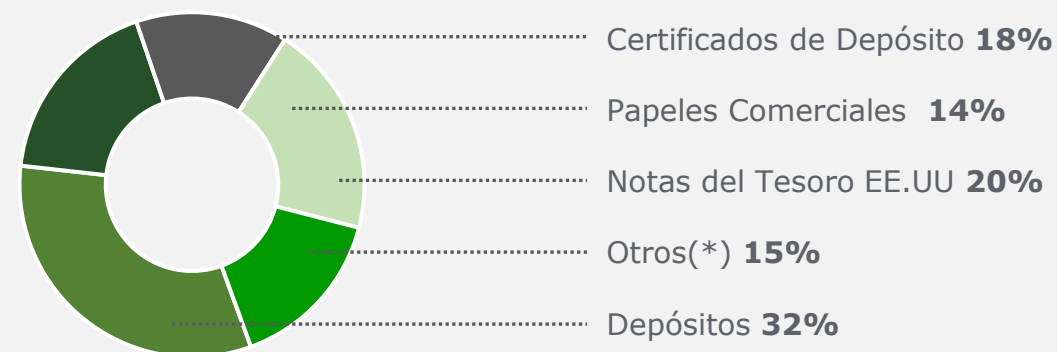


# Portafolio de liquidez diversificado y de alta calidad

## Distribución geográfica



## Distribución por producto



> **93,8%**  
De los activos líquidos están calificados en A- o superior

> **1,4 años**  
Máxima duración permitida

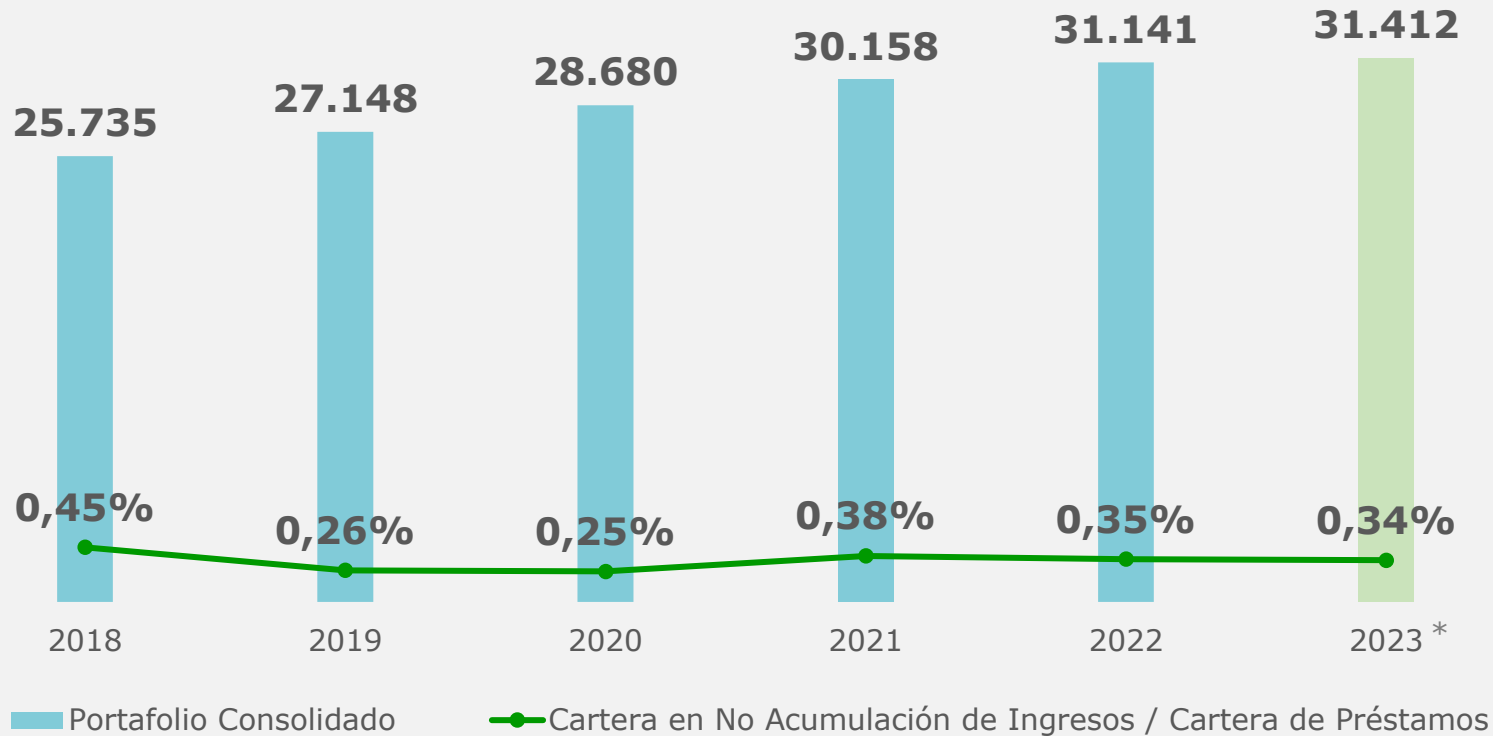
> **0,7 años**  
Duración actual

Cifras al 31 de Marzo de 2023

\*Otros corresponde a caja, depósitos en bancos, fondos de liquidez y bonos diferentes al Tesoro de EE.UU y otras entidades gubernamentales

# Cartera de préstamos de alta calidad y crecimiento sostenido

(Millones de USD)

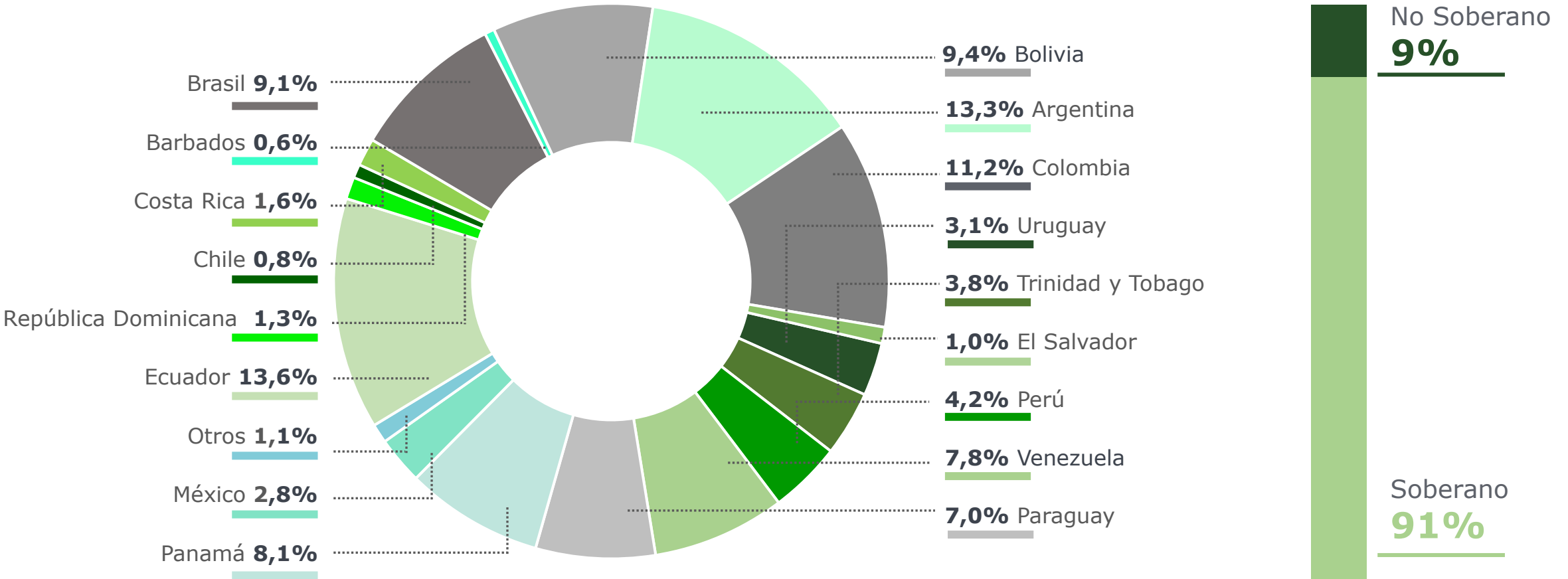


Tasa de crecimiento anual compuesto  
**Últimos 5 años**  
**5,1%**

Portafolio Consolidado= Cartera de préstamos+Inversiones Patrimoniales+Garantías  
Cifras al cierre de cada año  
\*Cifras al 31 de Marzo de 2023

# Cartera de préstamos diversificada

## Por país y sector

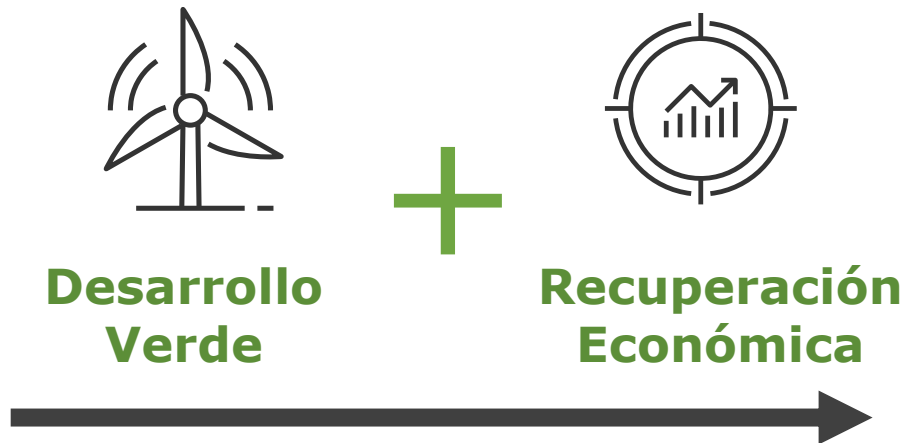


Portafolio Consolidado= Cartera de préstamos+Inversiones Patrimoniales+Garantías

\*Otros incluye Portugal, España y operaciones multinacionales.

Cifras al 31 de Marzo de 2023

# La estrategia de CAF esta enfocada en el Desarrollo Verde y la Recuperación Económica



**872.640**  
mujeres beneficiadas por intervenciones CAF



**2,2 millones**  
de personas beneficiadas por una conexión nueva o mejorada de agua potable y/o alcantarillado



**170.000**  
de personas beneficiadas por una nueva infraestructura energética



**22.535**  
estudiantes beneficiados por proyectos de educación









**2,4 millones**  
de familias beneficiadas en programas contra la vulnerabilidad e inseguridad alimentaria



**30%**  
de las aprobaciones totales de CAF corresponden a financiamiento verde



# Indicadores financieros sólidos comparado con sus pares

Institución Multilateral	Ranking de CAF	 DEVELOPMENT BANK OF LATIN AMERICA					
Calificaciones (Fitch/Moody's/S&P)		AA-/Aa3/AA	AAA/Aaa/AAA	AAA/Aaa/AAA	AAA/Aaa/AAA	AAA/Aaa/AAA	AAA/Aaa/AAA
Patrimonio / Activos (%)	1°	28	23	24	19	27	15
Liquidez/ Deuda bruta(%)	2°	56	35	52	36	69	35
Mayor exposición/ Total Cartera (%)	2°	14	15	13	16	16	17
Créditos deteriorados/ Cartera total(%)	3°	0,4	2,2	3,2	0,1	4,8	0,2

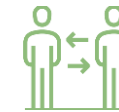
Fuente: Standard & Poor's "Supranational Special Edition 2022". Cifras al cierre de 2021

\*International Bank for Reconstruction and Development (IBRD)

# Estategia de Financiamiento



# Estrategia de Financiamiento



**Base de inversionistas**  
bien establecida  
y **en expansión**

**Amplio acceso a los mercados de capitales**  
internacionales

Emisor  
**frecuente en el SSA**

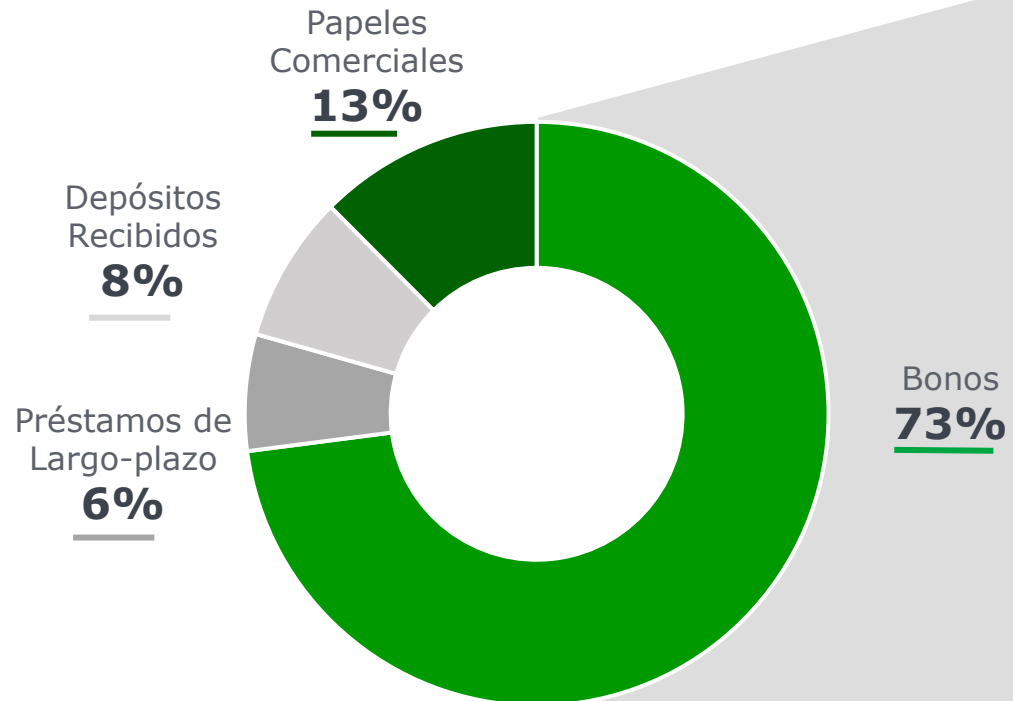
Financiación de  
iniciativas  
**ambientales y socialmente responsables**

Negociación  
activa en  
instrumentos  
de financiación  
de **corto plazo**

**Más de 90 aliados**  
financieros  
internacionales

# Estrategia de Financiamiento

## Composición de pasivos financieros



### Optimización de costos

Generar nuevos puntos de referencia



### Diversificación de inversionistas

Establecer diversos programas de mercados de capital y emisión de bonos temáticos



### Manejo de la duración de activos y pasivos

Uso de colocaciones privadas para modificar la duración promedio de pasivos



### Liquidez de bonos en mercado secundario

Emisiones tamaño benchmark

# Amplio acceso a los mercados de capitales internacionales

## US Shelf

- Emisor "Schedule B"
- Transacciones "Benchmark" en dólares americanos
- Listado en LSE

## Japan Shelf

- Samurai y Uridashi

## Programas Domésticos

- Colombia, México, Perú, Uruguay

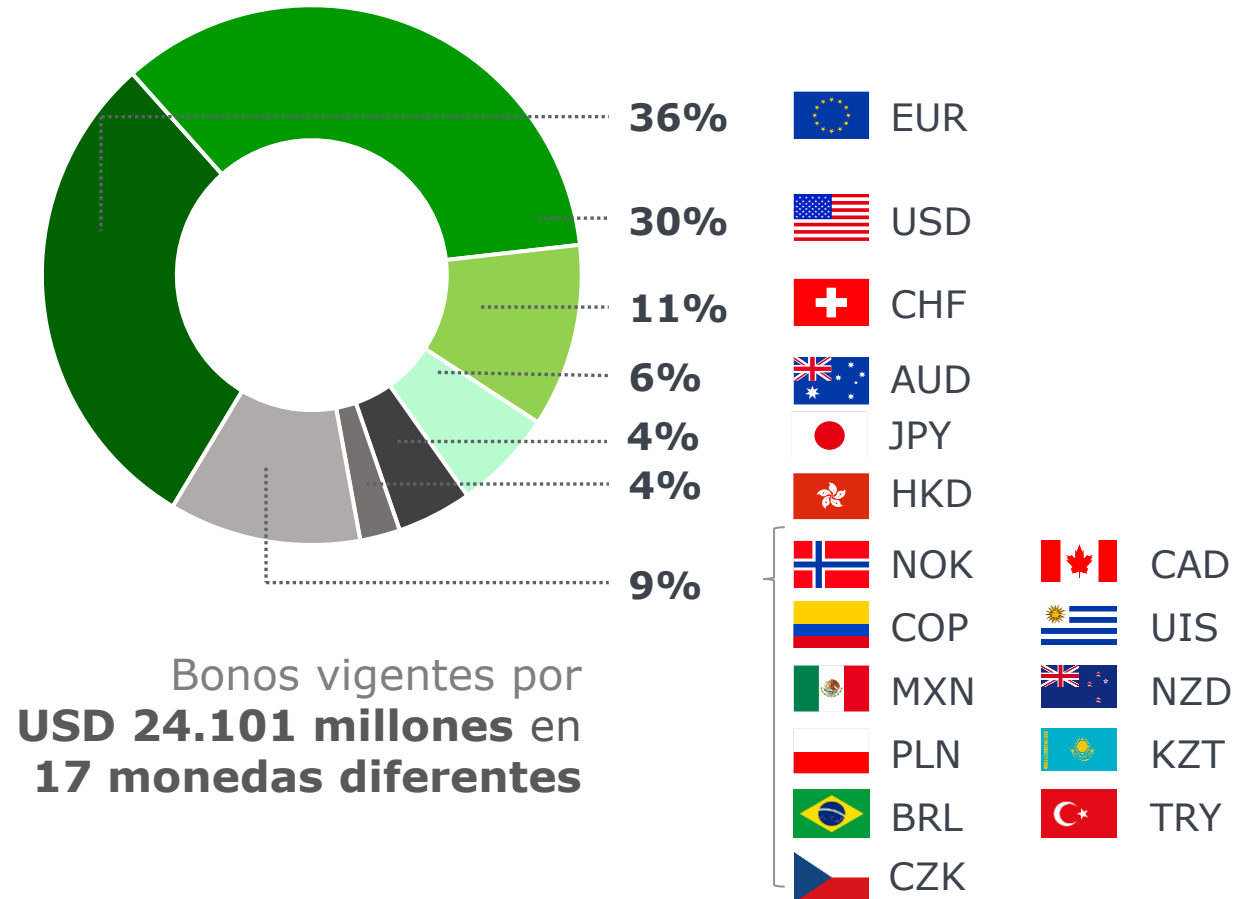
## EMTN

- Transacciones "benchmark" en diferentes monedas

## AMTN

- Dólares Australianos

## Bonos por moneda



# Emisiones Públicas recientes



**USD 1.500 MM**

**3 años**

**4,75%**

**Vencimiento: 2026**

Emitido en enero 2023

ISIN US219868CG98



**EUR 1.000 MM**

**5 años**

**4,50%**

**Vencimiento: 2028**

Emitido en marzo 2023

ISIN XS2594907664



**CHF 190 MM**

**7 años**

**2,44%**

**Vencimiento: 2030**

Emitido en marzo 2023

ISIN CH1243933590

Alta calidad en libro de órdenes

- ✓ Mayor emisión de en la historia de CAF con un libro de ordenes de USD 2.300 millones
- ✓ Mayor libro de ordenes en la historia de CAF con 142 inversionistas
- ✓ 10° punto de referencia en la curva de CHF

---

La continua emisión de transacciones benchmark demuestra la **evolución y fortalecimiento del perfil crediticio de CAF**

---

# Transacciones Recientes



**PLN 270.5MM**

Marzo 22, 2023

**8.55% 2025**



**MXN 2,000MM**

Marzo 15, 2023

**10.35% 2033**



**AUD 75MM**

Marzo 10, 2023

**5.95% 2033**



**COP 200,000MM**

Marzo 06, 2023

**6.77% 2028**



**NZD 50MM**

Marzo 06, 2023

**5.55% 2028**



**JPY 10,000MM**

Marzo 02, 2023

**0.84% 2028**



**EUR 110MM**

Agosto 29, 2022

**2.72% 2046**



**IDR 1.03BN**

Marzo 16, 2018

**6.50% 2023**

# Programa de Bonos Verdes de CAF

- ✓ En 2018, CAF creó el programa de Bonos Verdes. Desde entonces, se han emitido más de USD 1.800 millones en bonos verdes
- ✓ El programa de bonos verdes de CAF está alineado con los "Green Bond Principles" que está sustentado por la agencia calificadora Sustainalytics (Mayo 2019)



- ✓ Para mayor información visite:  
[CAF's Green Bond Framework](#)  
[CAF Green Bond Annual Report 2021](#)

## Emisiones del programa:



**USD 59MM**

Marzo 31, 2023

**SOFR+1,15% 2028**

Transacción Privada



**CHF 350MM**

Febrero 24, 2022

**CAF 0,46% 2027**

Transacción Pública



**CHF 350MM**

Septiembre 4, 2020

**CAF 0,71% 2025**

Transacción Pública



**EUR 750MM**

Noviembre 13, 2019

**CAF 0,62% 2026**

Transacción Pública





# Programa de Bonos Sociales de CAF

- ✓ En 2020, CAF creó el programa de bonos sociales, cuyos ingresos se encuentran orientados a la atención de la pandemia COVID-19
- ✓ El marco del programa se estableció en línea con los Principios de Bonos Sociales (SBP) y está sustentado por la agencia calificadora Sustainalytics (Octubre 2020)



- ✓ Para mayor información visite:

[CAF's Social Bond Framework](#)  
[CAF Social Bond Annual Report 2021](#)

## Emisiones del programa:



**EUR 700MM**

Junio 03, 2020

**CAF 1,63% 2025**

Transacción Pública



**JPY 3.800MM**

Junio 22, 2020

**CAF 0,70% 2023**



**JPY 3.500MM**

Junio 19, 2020

**CAF 0,65% 2025**



# Negociación activa en instrumentos de financiación de corto plazo



**Bloomberg CAF<GO>**



## Programas USCP y ECP

- ✓ Calificaciones A1+/P-1/F1+
- ✓ Tamaño: USCP USD 3.000 mm
- ✓ ECP USD 3.000 mm
- ✓ Plazos hasta 397 días



## Dealers: USCP

- ✓ Bank of America
- ✓ Barclays
- ✓ Citibank
- ✓ Goldman Sachs
- ✓ JP Morgan

## ECP

- ✓ Barclays
- ✓ Bred Banque Populaire
- ✓ Citibank
- ✓ ING Bank NV
- ✓ CAF



## Depósitos

- ✓ Clientes: Corporativos, Financieros e Instituciones públicas
- ✓ Montos varían entre USD 1 – 500 millones
- ✓ Plazos hasta 1 año

# Más de 90 aliados financieros internacionales

**Europa 36**



**Norteamérica 15**



**África 1**



**Suramérica 20**



**Asia 32**



CAF está acreditado por los siguientes fondos:



**GREEN CLIMATE FUND**  
(accredited since July 2015)



**ADAPTATION FUND**  
(accredited since March 2014)



**gef**  
(accredited since April 2015)

# Principales factores de inversión

# Principales factores de inversión



Perfil financiero **sólido**



Tratamiento de acreedor preferente comprobado por **53 años**



Calificación actual de **Aa3/AA/AA-**



Credenciales **Verdes y Sociales**



Posibilidad de **invertir en América Latina** con riesgo limitado



Ofrece **valor agregado** comparado con otras multilaterales





# Proyectos Destacados

# Proyectos Destacados

País:

**Bolivia**

Monto aprobado:

**USD 130 millones**



**Programa de apoyo al Plan de Vacunación contra el COVID-19 y fortalecimiento del sistema de salud del Estado Plurinacional de Bolivia**

- ✓ Más de 3 millones de personas en Bolivia se beneficiarán del apoyo al plan de vacunación para enfrentar el COVID-19, así como del fortalecimiento del sistema de salud para acciones de emergencia

# Proyectos Destacados

País:

**Brasil**

Monto aprobado:

**USD 340 millones**



## Proyecto Estado de Sao Paulo - Ampliación de la Línea Verde 2 y adquisición de material rodante

- ✓ La ampliación de la Línea Verde 2 del Metro de São Paulo conectará a los usuarios del sistema con el aeropuerto de Congonhas, siendo esta la mayor operación de préstamo de CAF en Brasil.



# Proyectos Destacados

País:

**Colombia**

Monto aprobado:

**USD 600 millones**



## Programas de Apoyo sectorial a la biodiversidad y el cambio climático y Apoyo sectorial a la economía naranja

- ✓ El Programa Prosperidad Colombia busca fortalecer el desarrollo territorial, apoyando la estrategia para cumplir con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS).

# Highlighted Projects

Country:

**Paraguay**

Monto aprobado:

**USD 160 millones**



## **Estudios de viabilidad y diseño avanzado de sistemas de alcantarillado para cinco ciudades de Paraguay**

- ✓ Proyecto para la construcción del sistema de alcantarillado sanitario, planta de tratamiento de aguas residuales y mejora del sistema de agua en la cuenca Mariano Roque Alonso

# Proyectos Destacados

País:

**Perú**

Monto aprobado:

**USD 500 millones**



## **Préstamo contingente en el marco de la reactivación sostenible post-Covid 19 del Perú**

- ✓ Contribuirá a promover la disponibilidad y ejecución oportuna de recursos públicos para atender los impactos económicos y sociales causados por la pandemia.

## Contacto:

Correo: [Investor\\_Information@caf.com](mailto:Investor_Information@caf.com)

Bloomberg: CAF<GO>

Sitio Web y Estados Financieros: [www.caf.com/es/inversionistas/](http://www.caf.com/es/inversionistas/)

Acceso a Reportes:

[Programas de Bonos Verdes y Sociales](#)  
[Reporte de Sostenibilidad](#)



**Detrás de todo lo que  
hacemos estas tú**



[www.caf.com](http://www.caf.com)  
**@AgendaCAF**

# Disclaimer

---

This presentation is for informational purposes only; it does not constitute an offer to sell or solicitation of an offer to buy any of Corporación Andina de Fomento's securities in any jurisdiction to any person to whom it is unlawful to make such an offer or solicitation. The information contained in this document is subject to changes, modifications, additions, clarifications and/or substitutions.

Corporación Andina de Fomento ("CAF") is not responsible for the information contained in this presentation nor for the implications there of that could be made. CAF does not guarantee, nor can it be held liable for, the content, or the accuracy, truthfulness or completeness, of the material in this document. Additionally, CAF shall under no circumstances be held liable for losses, damages, liabilities or expenses incurred or assumed as a result of the use of this document. CAF, in its sole discretion, may add, change or update this document and its contents without prior notice.

ACCORDINGLY, THE USE OF THIS DOCUMENT AND ITS CONTENTS IS THE EXCLUSIVE RESPONSIBILITY OF THE USER, AT ITS OWN RISK. Potential users should conduct their own appropriate investigations and consult their legal, accounting and tax advisors in order to make an independent determination of the accuracy, completeness and veracity of the data contained herein and of the suitability and consequences of any use thereof.

Nothing in this presentation shall constitute nor shall be construed as a waiver of the immunities, privileges and exemptions granted to CAF by its Constitutive Agreement, by the agreements which CAF has entered or may enter with its shareholder countries, or by the legislation of those states.

---