



Presentación de Inversionistas

Septiembre 2020

Contenido

1. Perfil de CAF
2. Resumen Financiero
3. Estrategia de Financiamiento
4. Principales Factores de Inversión

Perfil de CAF

Banco de Desarrollo de América Latina

- CAF es una Institución Financiera Supranacional que pertenece a países de América Latina
- 50 años financiando el desarrollo económico sostenible y la integración regional.
- Líder en el financiamiento de proyectos de infraestructura y energía en la región
- Tratamiento de acreedor preferente en los países accionistas
- Calificada Aa3/A+/A+/AA por Moody's, S&P, Fitch y JCR

Amplia base de accionistas

De cinco países accionistas desde su fundación a diecinueve actualmente

1970



2020



Miembros Plenos		Miembros Asociados	
Perú	18.0%	España	4.7%
Colombia	18.0%	México	1.5%
Venezuela	13.2%	Costa Rica	1.0%
Argentina	10.1%	República Dominicana	1.0%
Brasil	8.5%	Chile	0.5%
Ecuador	5.5%	Barbados	0.3%
Bolivia	5.5%	Portugal	0.2%
Uruguay	3.3%	Jamaica	0.02%
Paraguay	3.1%	Bancos Comerciales	0.05%
Panamá	3.1%		
Trinidad y Tobago	2.4%		

Cifras al 30 de Junio de 2020

Tratamiento de Acreedor Preferente

El convenio constitutivo es un tratado internacional que otorga varios privilegios y inmunidades

Art. 47: “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.”

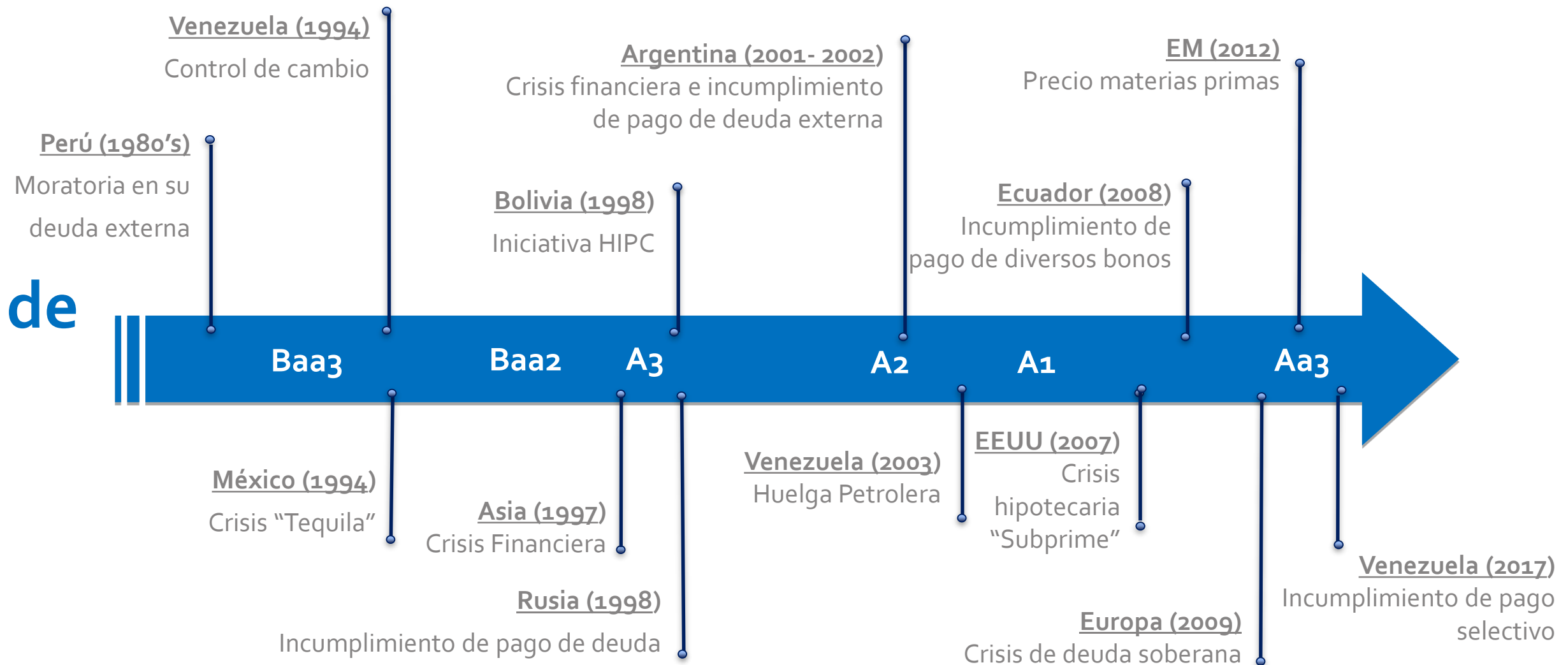
Art. 48: “Los activos de cualquier clase que pertenezcan a la Corporación, gozarán de [libre transferibilidad y convertibilidad](#).”

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. 52: “La Corporación está [exenta de toda clase de gravámenes tributarios](#)...”

Tratamiento de Acreedor Preferente comprobado

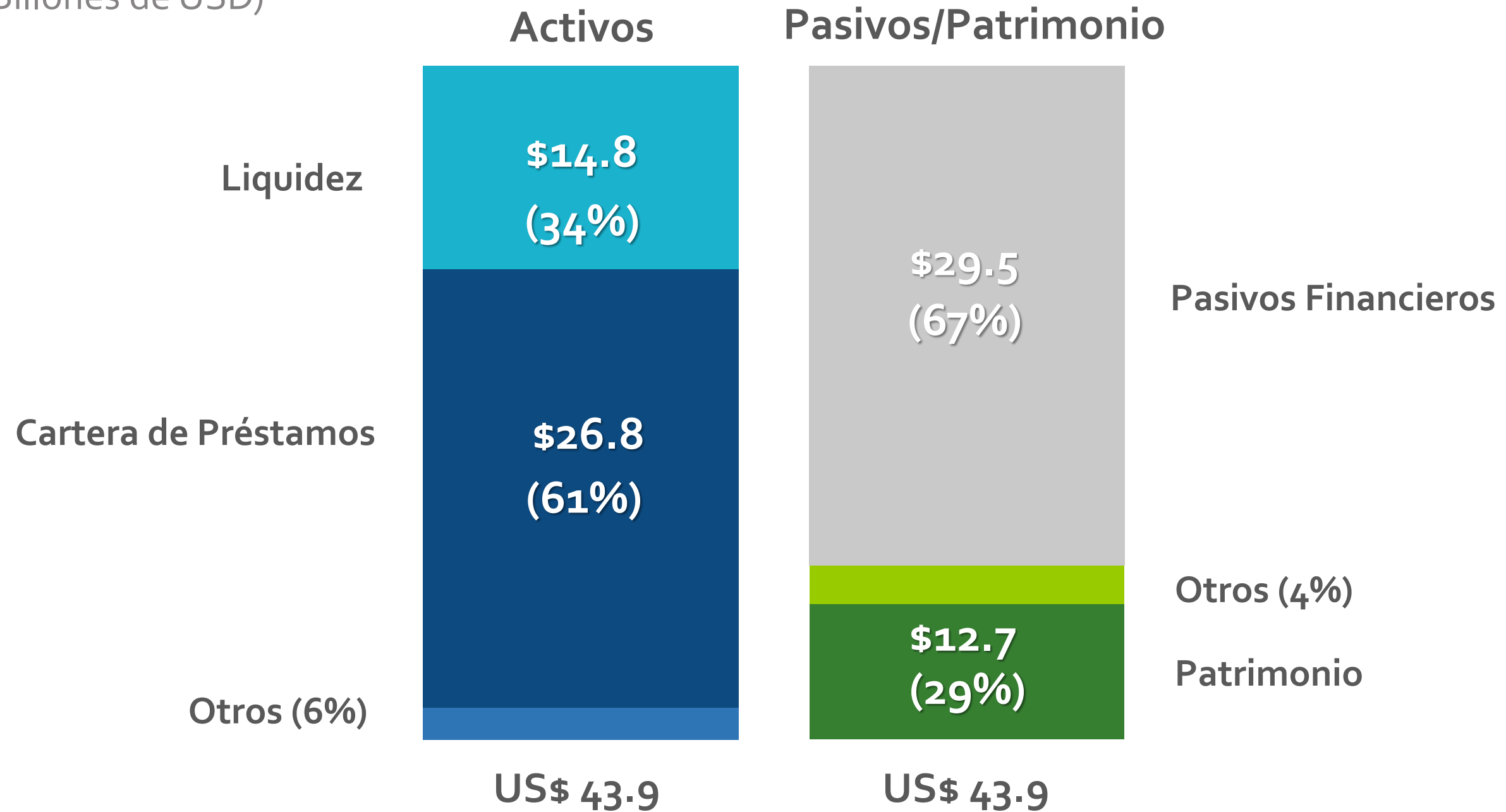
Calificación de CAF(*)



Resumen financiero

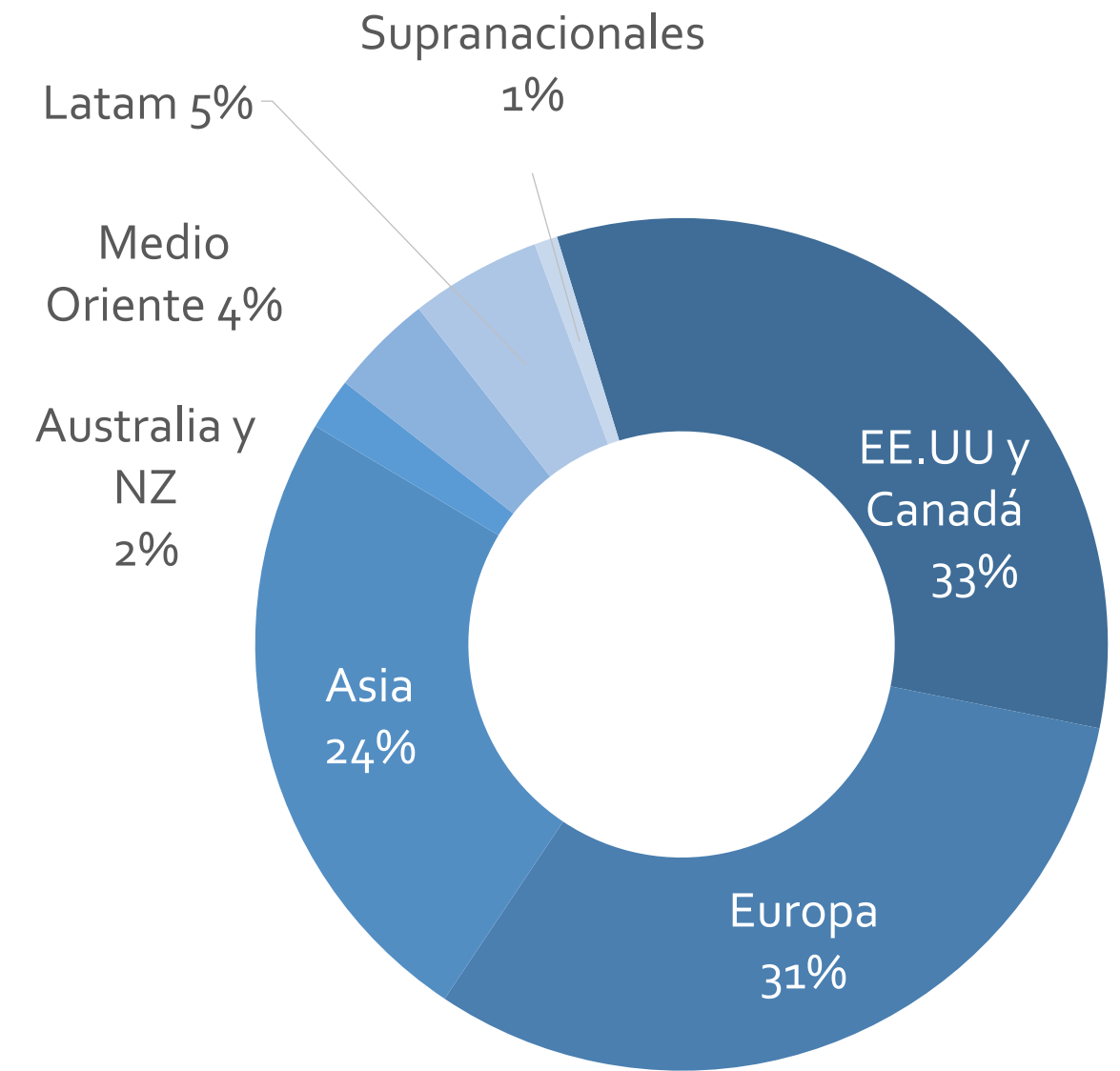
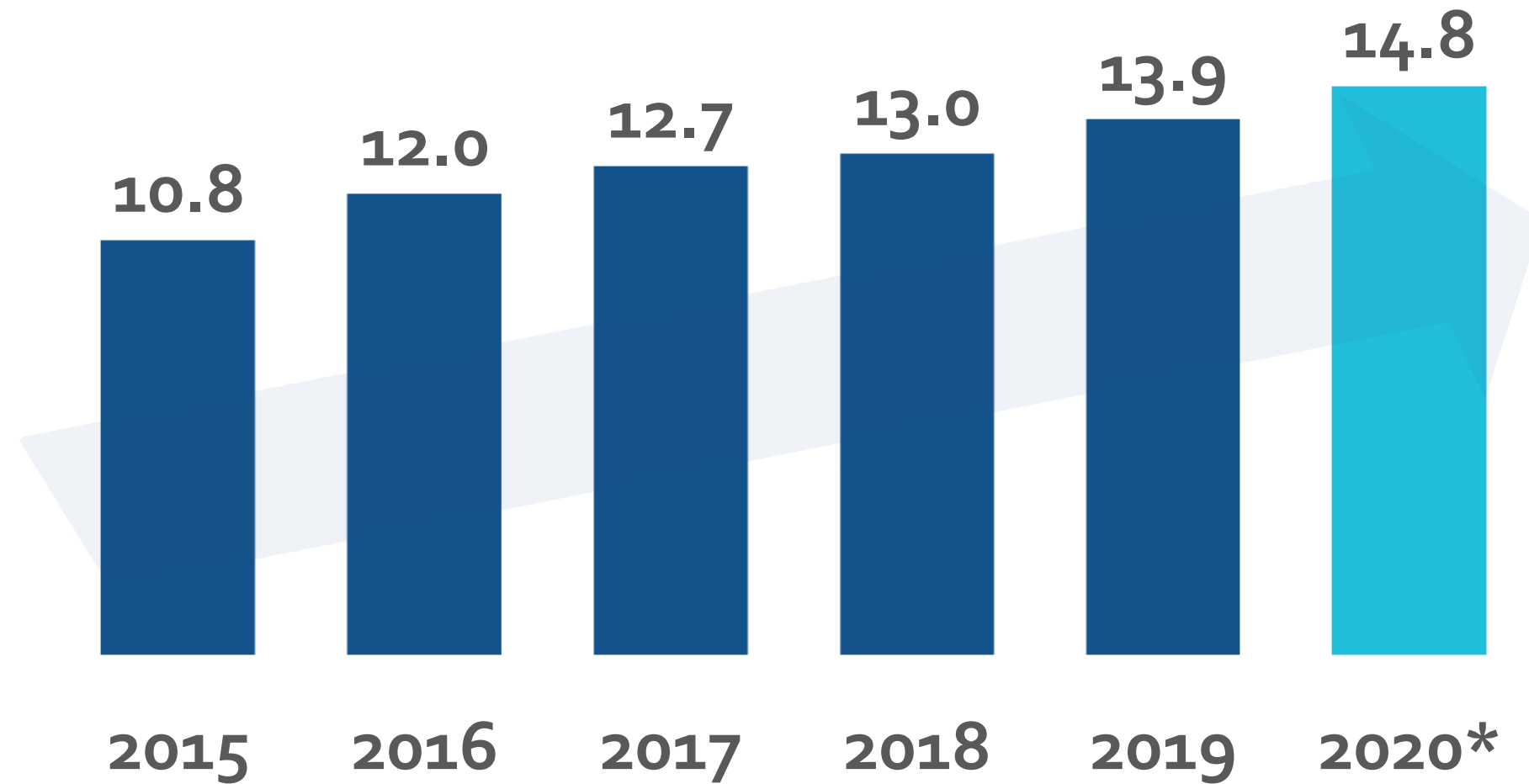
Balance altamente liquido y solvente

(Billones de USD)

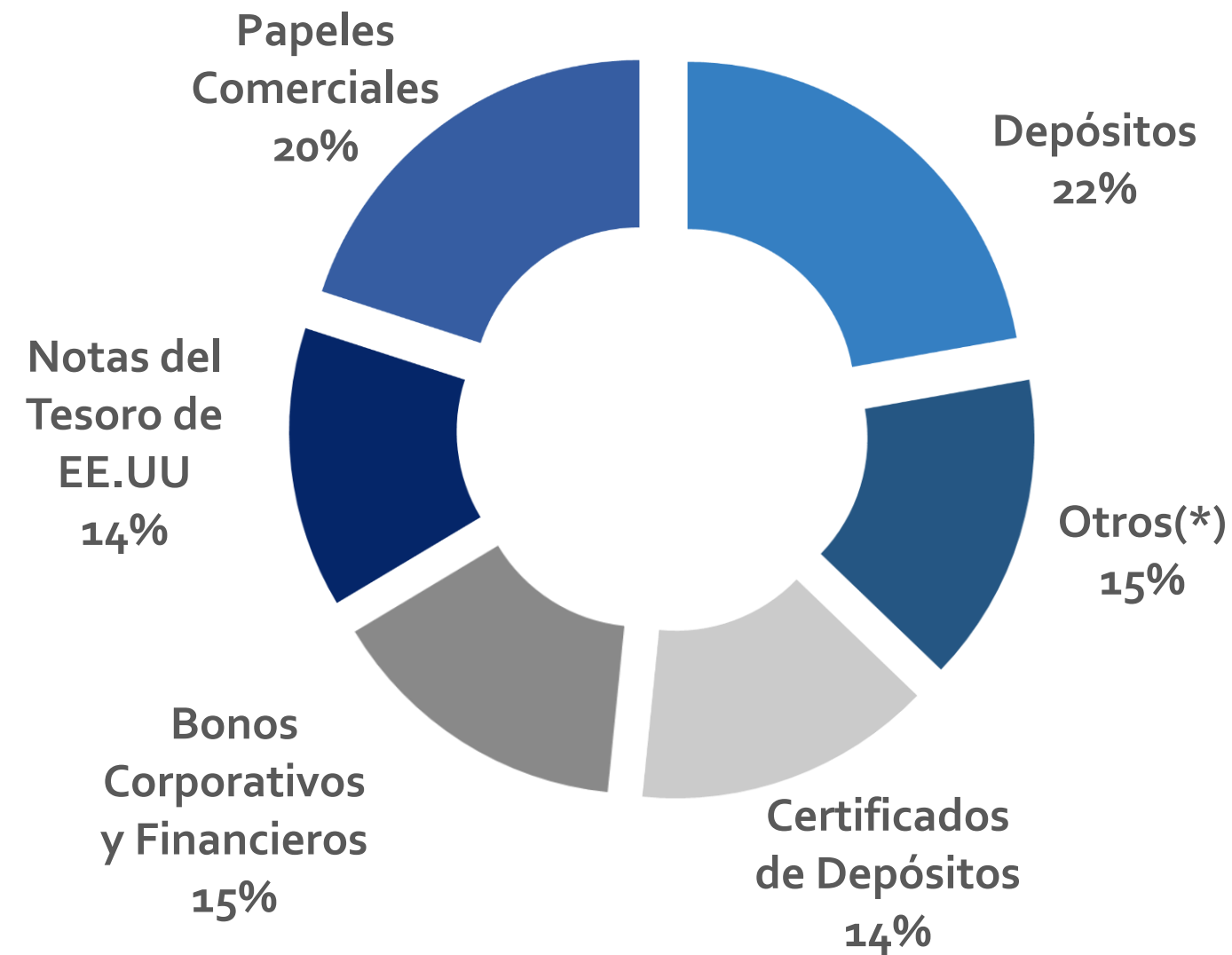


Altos niveles de liquidez

(Billones de USD)



Liquidez de alta calidad y corta duración

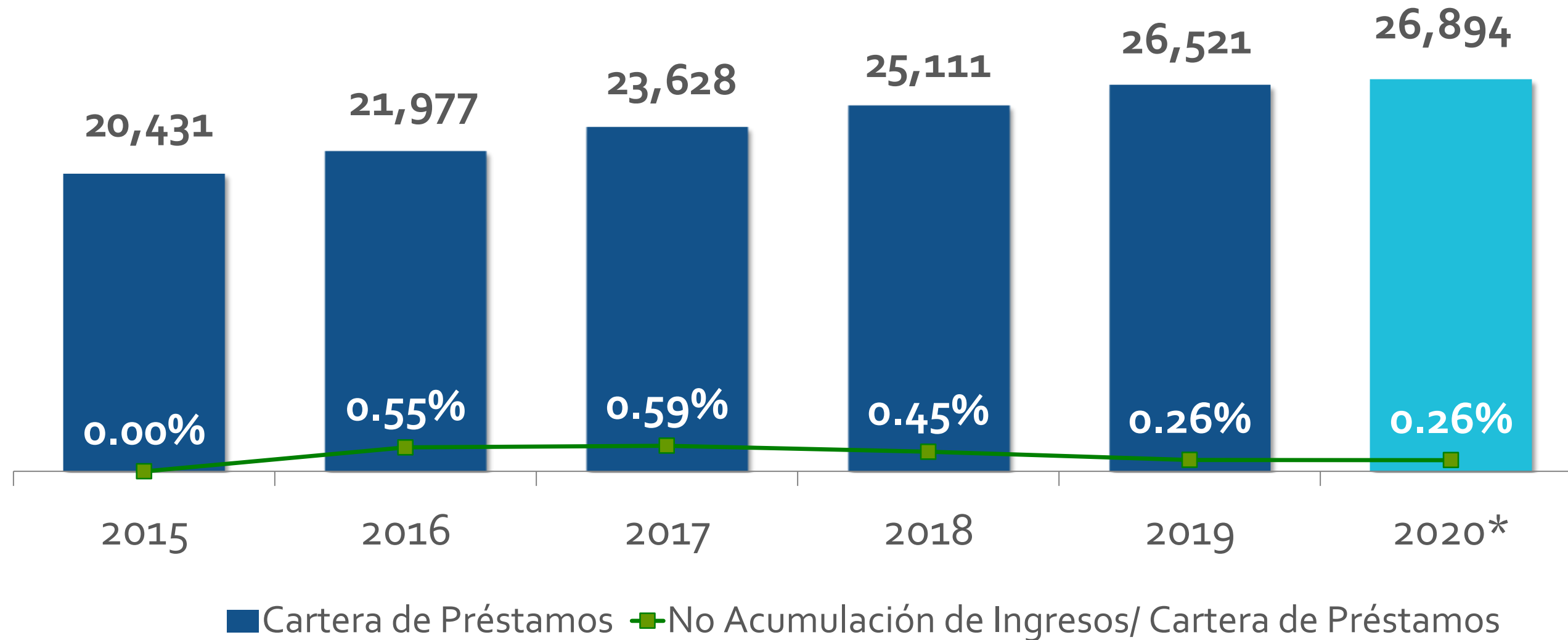


- 91.9% de los activos líquidos tienen calificación A- o mayor con un promedio ponderado AA
- Duración Máxima: 1.5 años
- Duración Actual: 0.3 años

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

Cartera alta calidad crediticia y crecimiento sostenido

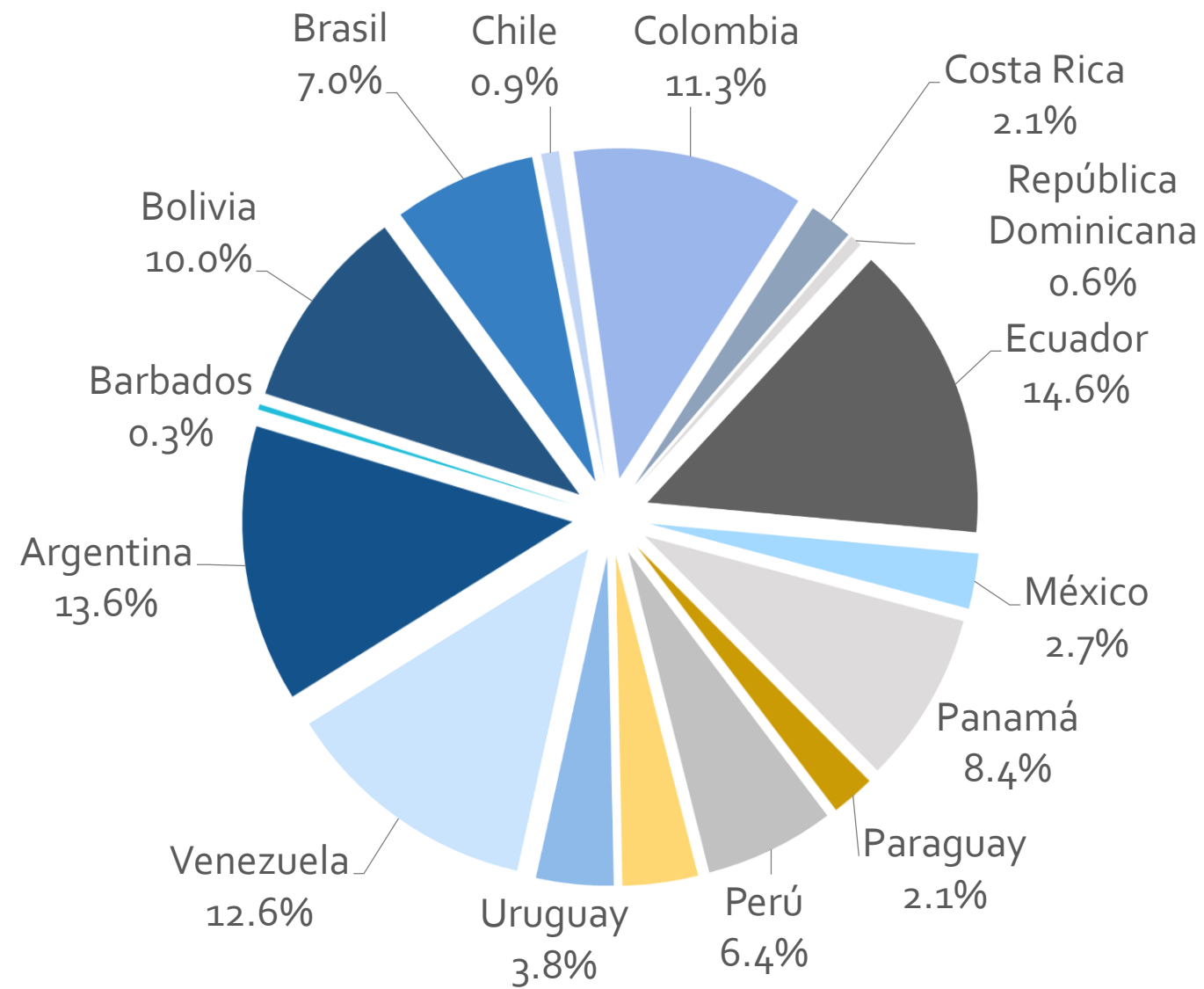
(Millones de USD)



Tasa de crecimiento anual compuesto (2015-2019): 6.7%

Cartera de préstamos altamente diversificada

Por país y sector



Cartera de préstamos por sector

Por Industria

29%
Infraestructura



- Transporte (carreteras, férreo, aéreo, marítimo)
- Movilidad urbana
- Telecomunicaciones
- Logística

18%
Energía



- Generación de Energía (hidroeléctrica, térmica, eólica, solar)
- Distribución y Transmisión

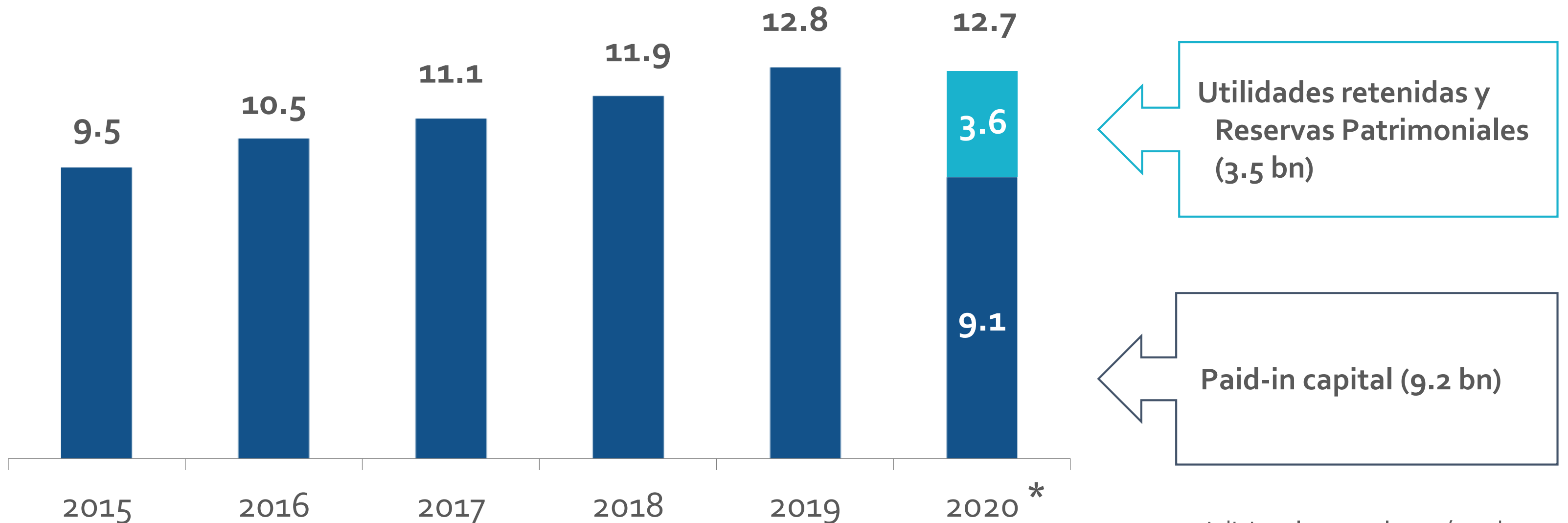
15%
Desarrollo Social



- Agua y saneamiento
- Desarrollo urbano
- Educación
- Salud
- Nutrición Infantil

Niveles elevados de capitalización

(Millones de USD)



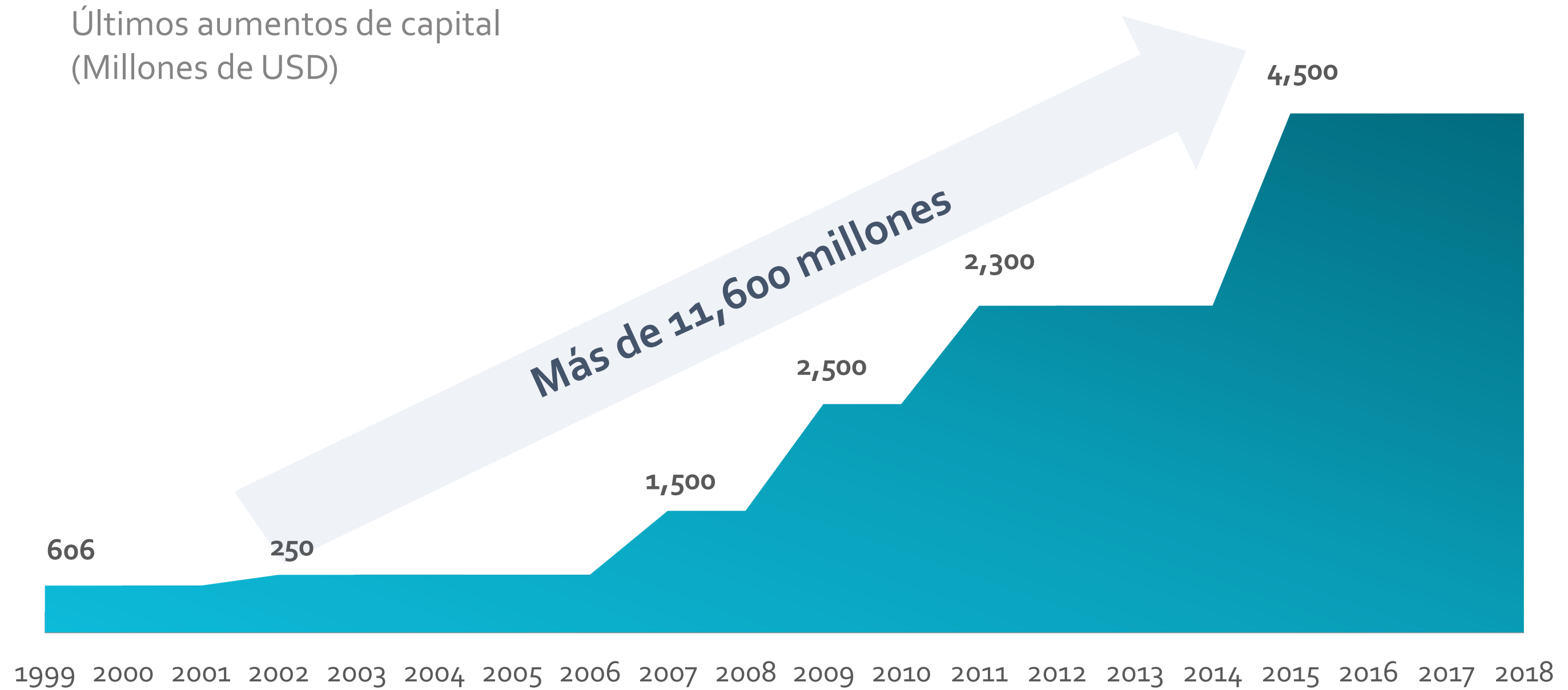
Utilidades retenidas y Reservas Patrimoniales (3.5 bn)

Paid-in capital (9.2 bn)







Adicionalmente, los países han suscrito US\$1.6 bn en capital de garantía

Soporte continuo de nuestros accionistas

Últimos aumentos de capital
(Millones de USD)

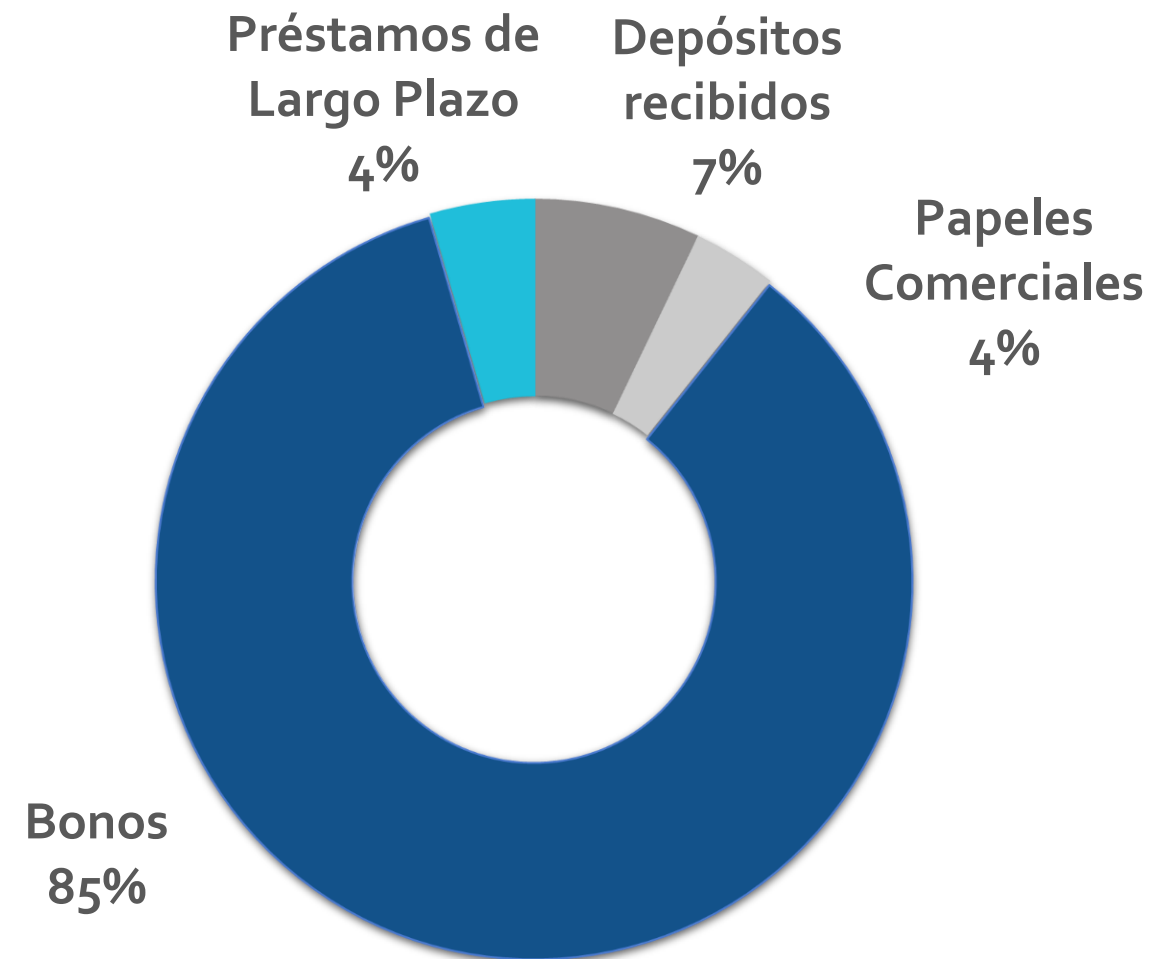


CAF vs. instituciones multilaterales AAA

Institución Multilateral	CAF's Ranking						
Calificaciones (Fitch/Moody's/S&P)		A+/Aa3/A+	AAA/Aaa/AAA	AAA/Aaa/AAA	AAA/Aaa/AAA	AAA/Aaa/AAA	AAA/Aaa/AAA
Patrimonio / Activos (%)	1st	30	25	21	27	26	10
Liquidez / Activo Total (%)	3rd	33	26	35	16	47	29
Mayor exposición /Total Cartera (%)	2nd	14	17	20	16	19	9
Créditos Deteriorados/ Cartera Total (%)	3rd	0.3	2.4	2.9	0.0	4.6	0.2

Estrategia de financiamiento

Composición de pasivos financieros



El perfil de deuda de CAF está alineado con la vida media de sus activos

Estrategia para la emisión de bonos

Diversificación de inversionistas

- i) Establecer diversos programas de mercados de capital
- ii) Emisión de bonos temáticos

Optimización de costos

Generar nuevos puntos de referencia para facilitar el descubrimiento de precio

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

Programas de Mercados de Capitales

US Shelf

- Emisor "Schedule B"
- Transacciones "Benchmark" en dólares americanos (USD 1.000-2.000 MM)
- Plazos: 3-10 años
- Incluido en índices relevantes
- Listado en la London Stock Exchange - LSE

EMTN

- Transacciones "benchmark" en diferentes monedas
- EUR, CHF, GBP, RMB
- Emisiones dirigidas y personalizadas
- Plazos: 2-30 años
- Listado (cuando es necesario)
- Documentación estándar

Japan Shelf

- Samurai y Uridashi
- Plazos: 2-10 años

AMTN

- Transacciones "benchmark" en dólares australianos
- Tamaño de programa: AUD 2.000 millones
- Dirigido a inversionistas locales y extranjeros

Programas Domésticos

Enfocados al desarrollo de mercados financieros locales

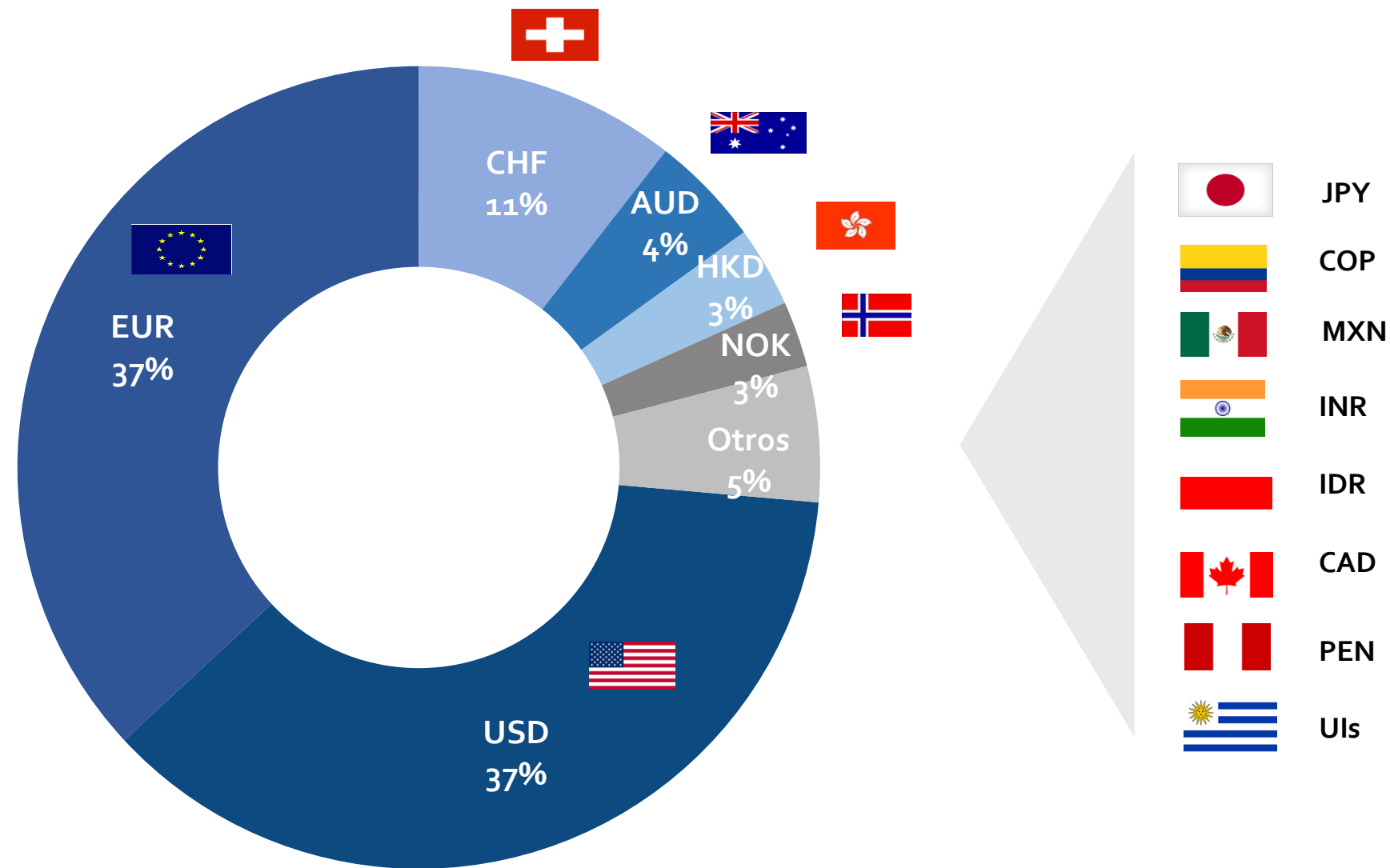
Programas registrados en Colombia, Perú, México, Uruguay y Venezuela

Emisiones Privadas

Schuldschein, otros

Emisor recurrente en los mercados de capitales

Bonos por moneda



*Bonos vigentes por
USD 22.9 Billones en 14
monedas diferentes*

Emisiones Benchmark recientes



USD 750 MM 5yr
1.625%
Vencimiento:
2025
(Emitido en Sept, 2020)

- Ata calidad en libro de ordenes.
- Principales inversionistas fueron Bancos Centrales e Instituciones Oficiales.



USD 800 MM 3yr
2.375%
Vencimiento:
2023
(Emitido en Mayo, 2020)

- Ata calidad en libro de ordenes.
- Principales inversionistas fueron Bancos Centrales e Instituciones Oficiales.



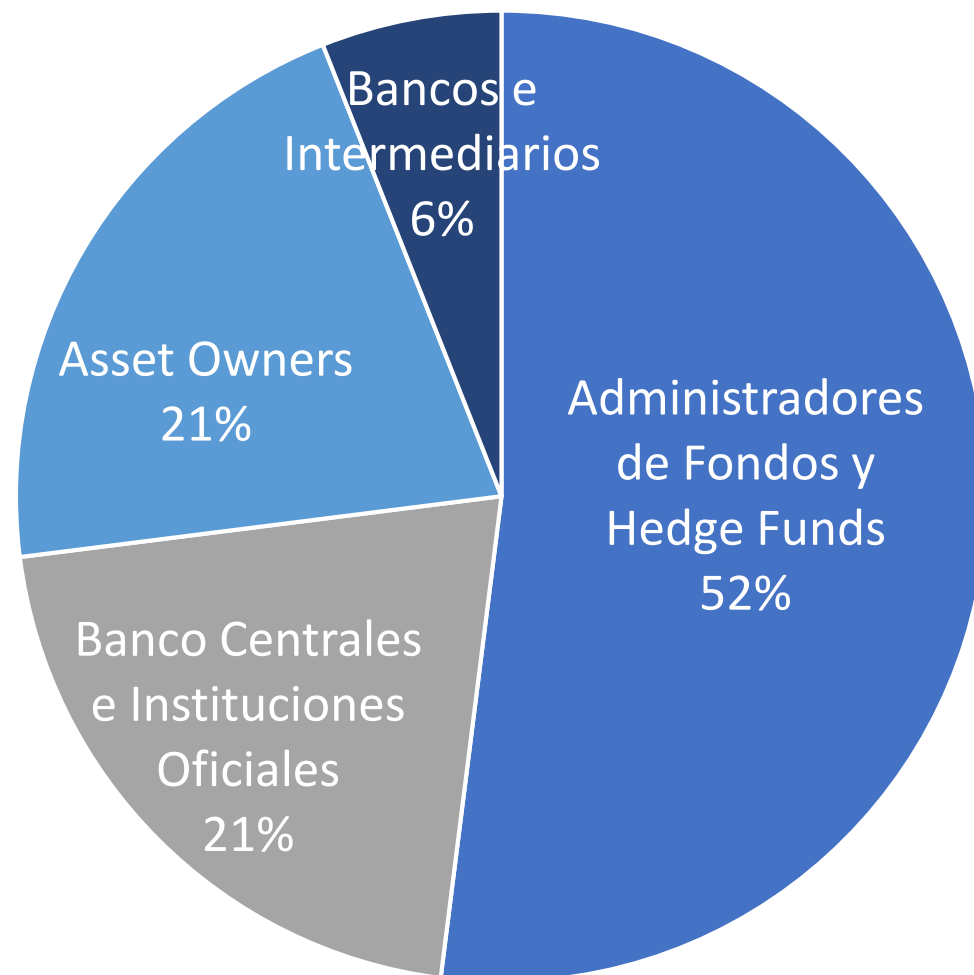
EUR 700 MM
5yr
1.625%
Vencimiento: **2025**
(Emitido en Mayo, 2020)

- Ata calidad en libro de ordenes.
- CAF logró un nuevo punto de referencia para su curva de Euros.

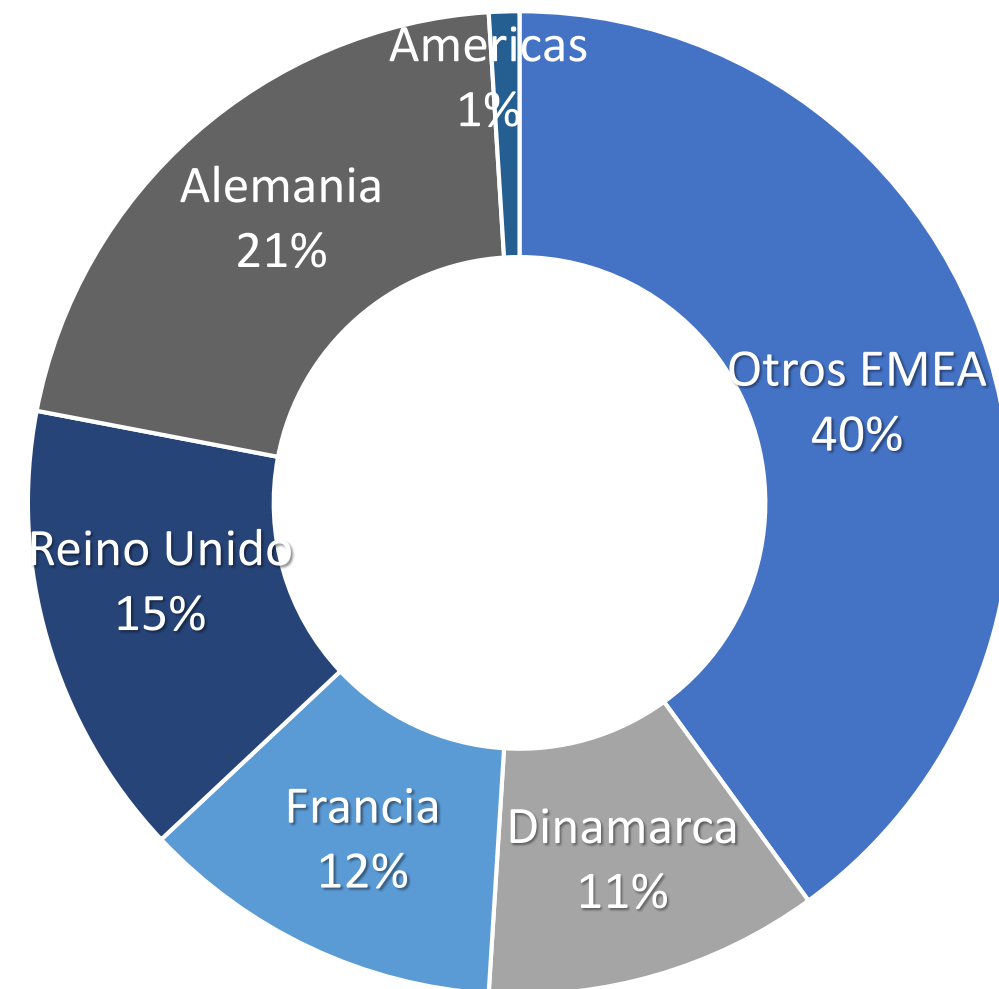
La continua emisión de transacciones benchmark demuestra la evolución y fortalecimiento del perfil crediticio de CAF

Participación por inversionista

Distribución por tipo de inversionista



Distribución geográfica



Transacciones Recientes

Transacciones
Públicas

Sept 15, 2020
USD 750 MM



CAF 1.625% 2025
Global Note

May 27, 2020
USD 700 MM



CAF 1.625% 2025
Bono Social

May 7, 2020
USD 800 MM



CAF 2.375% 2023
Global Note

November 13, 2019
EUR 750 MM



CAF 0.625% 2026
Bono Verde

February 11, 2019
USD 1.25 BN



CAF 3.25% 2022
Global Note

Transacciones
Privadas

Aug 31, 2020
UI 4.7 MM



CAF 4.26% 2039
Private Placement

Aug 28, 2020
UI 11,5. MM



CAF 3.20% 2039
Private Placement

Aug 20, 2020
JPY 20,000 MM



CAF 0.72% 2025
Private Placement

Aug 11, 2020
USD 40 MM



CAF 1.60% 2025
Private Placement

Aug 10, 2020
JPY 5,000 MM



CAF 0.50% 2023
Private Placement

Aug 10, 2020
CHF 350 MM



CAF 0,71% 2025
Private Placement

July 13, 2020
JPY 17,200 MM



CAF 0.77% 2025
Private Placement

July 8, 2020
UYU 6,335 MM



CAF 3.45% 2023
Private Placement

Instrumentos de Responsabilidad Social

- Uso de bonos temáticos
- Financiamiento específico para proyectos relacionados con educación, agua y saneamiento



Mercado Uridashi
Enero 28, 2016



TRY 192 mm and ZAR 590 mm
Vencimiento 2020

Mercado Samurai
Febrero 12, 2016



JPY 4.500 mm
Vencimiento 2026

Mercado Uridashi
Enero 24, 2017



BRL 220.2 mm
Vencimiento 2020

Bono Educación
Junio 28, 2019



USD 140 mm
Vencimiento 2029

Estrategia Sostenible

- CAF promueve el **desarrollo sostenible** en la región direccionando los flujos financieros hacia proyectos verdes y sociales
- Apoyo a las **contribuciones determinadas a nivel nacional (NDC)** realizadas por los países miembros en el marco del **Acuerdo Climático de París**
- CAF ha adoptado los **Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)** de las Naciones Unidas como propios, con la convicción de que los países latinoamericanos pueden lograr una economía más inclusiva, baja en carbono y resiliente. Sustainability Report 2017-2018
- CAF está acreditada como **agencia de implementación** por los Fondos de las Naciones Unidas para movilizar recursos para proyectos ecológicos con los siguientes fondos:



(accredited since July 2015)



(accredited since March 2014)



(accredited since April 2015)



Programa de Bonos Verdes

- En 2018, CAF creó el programa de Bonos Verdes. Desde entonces, se han emitido aproximadamente USD 950 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 (May 2019)



- Para más información visite:

<https://www.caf.com/es/inversionistas/programa-de-bonos-verdes/>

Emisiones recientes del programa:

November 13, 2019
EUR 750 MM



CAF 0.625% 2026
Public Transaction

November 15, 2018
USD 50 MM



CAF 3.73% 2023
Private Placement

August 14, 2018
USD 30 MM



CAF 3.385% 2023
Private Placement

May 25, 2018
COP 150 Bn / USD 52



CAF 6.75% 2028
Private Placement



Programa de Bonos Sociales

- En 2020, CAF creó el programa de bonos sociales, los ingresos se encuentran orientados a la atención de la pandemia COVID-19.
- El marco del programa se estableció en alineación con los Principios de Bonos Sociales (SBP). CAF está en proceso de obtener un dictamen de segunda parte que estará disponible después de la operación.
- Para mas información visite:

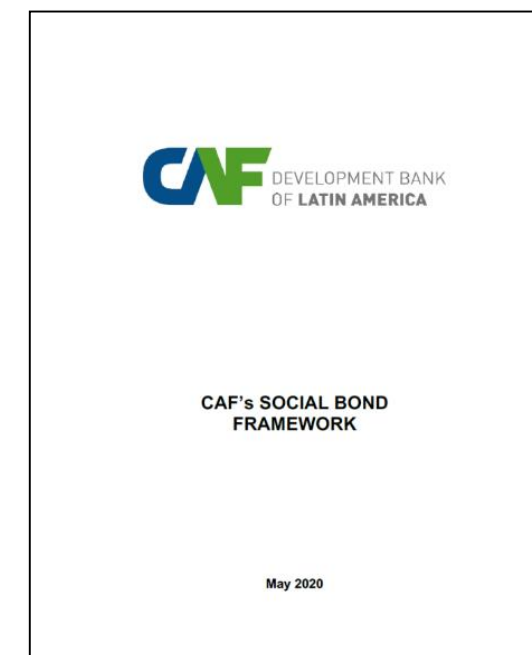
<https://www.caf.com/media/2678628/caf-s-social-bond-framework.pdf>

Emisiones recientes del programa:

May 27, 2020
EUR 700 MM



CAF 1.625% 2025
Public Transaction



Pasivos de Corto Plazo

Programas USCP y ECP

- Calificaciones A1+/P-1/F1+
- Tamaño: USCP USD 2.000 mm
- ECP USD 3.000 mm
- Duración hasta 1 año
- Dealers:
 - Bank of America
 - Barclays
 - Goldman Sachs
 - Credit Suisse



Bloomberg CAF<GO>

Depósitos

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

Otras fuentes de financiamiento y cooperación



Préstamos

- Agence Française de Développement (Afd)
- European Investment Bank (EIB)
- China Development Bank (CDB)
- India Exim Bank
- JBIC
- KfW Bankengruppe
- Korea Exim Bank
- Nordic Investment Bank (NIB)
- SEK – Sweden



Asistencia Técnica

- Agence Française de Développement
- BMZ – KfW
- Caixa do Brasil
- European Commission – LAIF
- FASEP France
- OFID Fund
- Agencia Española de Cooperación Internacional (AECID)



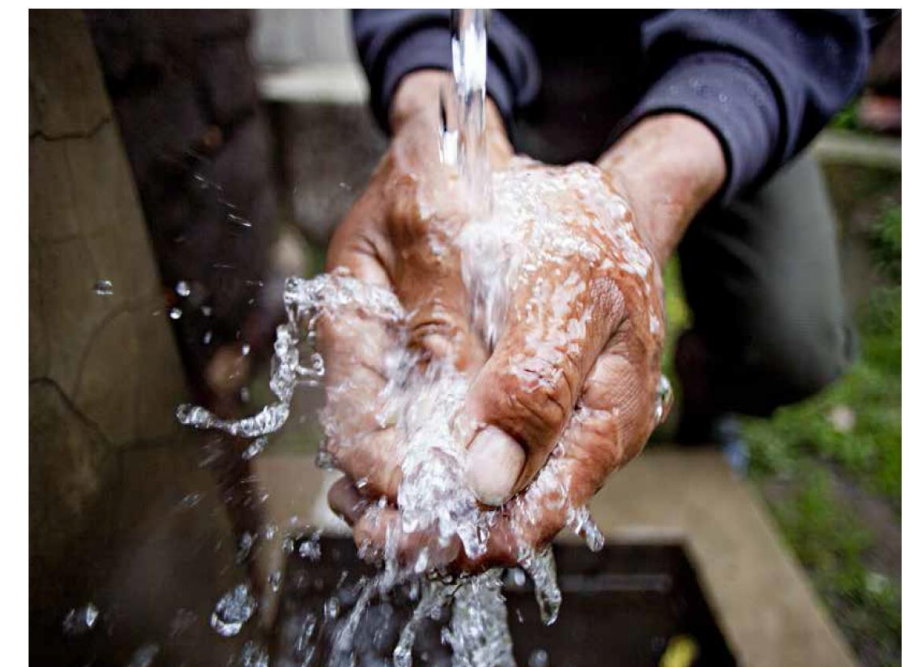
Fondos Verdes

- Green Climate Fund
- Global Environmental Fund (GEF)

Principales factores de Inversión

Principales factores de Inversión

- Perfil financiero sólido.
- Tratamiento de acreedor preferente comprobado por más de 50 años
- Calificación actual de Aa3/A+/A+
- Credenciales “Verdes y Sociales”
- Posibilidad de invertir en América Latina con riesgo limitado
- Ofrece valor agregado en comparación con otras instituciones multilaterales financieras



Proyectos Destacados

Proyectos Destacados

Bolivia

Préstamo CAF: USD 77 millones



Programa Más Inversión para el Agua-Fase V (MIAGUA V):

Construcción de la planta de Tratamiento de Aguas residuales de Tacachira y de su colector, para atender a la población del Distrito 7 de la ciudad de El Alto.

- 200.000 personas beneficiados por una conexión nueva o mejorada de agua potable
- 50.000 personas beneficiados por una conexión domiciliaria nueva o mejora de alcantarillado

Proyectos Destacados

Argentina

Préstamo CAF: USD 150 millones



Proyecto de Renovación del Ramal M - Tramo Tapiales – Marinos del Crucero General Belgrano-Ferrocarril Belgrano Sur - Fase II:

Financiamiento de la renovación de un ramal del Ferrocarril Belgrano Sur.

- Ahorro de casi 12 millones de horas al año de viajes ferroviarios mediante una mayor velocidad y frecuencia de los trenes en la línea Belgrano Sur
- 12.390 viajeros en modos de transporte sostenibles nuevos o mejorados

Proyectos Destacados

Brasil

Préstamo CAF: USD 220 millones



Red Metro de Sao Paulo- Línea 17 Oro - Sistema Monorriel Tramo 1:
Construcción de la línea 17 del Metro de Sao Paulo.

- 184.000 viajeros en modos de transporte sostenibles nuevos o mejorados

Proyectos Destacados

Colombia

Préstamo CAF: USD 76 millones



Programa de Agua Potable y Saneamiento para las Zonas Urbana y Rural del Distrito de Buenaventura - Fase I:

Construcción, expansión y rehabilitación de los sistemas de acueducto, alcantarillado y tratamiento de aguas residuales para el mejoramiento de las condiciones ambientales y de saneamiento de las zonas urbana y rural del Distrito de Buenaventura, localizado en la costa pacífica de Colombia.

Proyectos Destacados

Paraguay

Préstamo CAF: USD 170 millones



Programa de Fortalecimiento de Transmisión del Sistema Interconectado Nacional y de Distribución Eléctrica Rural:

Proveer mayor confiabilidad y seguridad al suministro eléctrico de los sistemas este, norte, sur y central del país, así como mejorar la infraestructura de distribución en las zonas de la Región Oriental.

- 5.259 km de líneas de transmisión y distribución instaladas o rehabilitadas
- 2.000.000 personas beneficiadas por una nueva o mejor infraestructura energética

A young girl with dark, curly hair is looking out from a window. She is smiling slightly and has her hand resting on the wooden ledge of the window. The window frame is painted purple. The background is a dark blue wall.

**50 años trabajando por el desarrollo
y una mejor calidad de vida
para todos los latinoamericanos**

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 thereof 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.

CAF DEVELOPMENT BANK
OF **LATIN AMERICA**

50
years

www.caf.com
[@AgendaCAF](https://twitter.com/AgendaCAF)
