BANCO DE DESARROLLO
DE AMÉRICA LATINA
Y EL CARIBE

# CAF

# Presentación de Inversionistas

Noviembre
2023

# contenido


01 Perfil de CAF

02 Resumen Financiero

03 Estrategia de Financiamiento

04 Principales factores de inversión


BANCO DE DESARROLLO DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE

# Perfil de CAF

# Banco de Desarrollo de América Latina y el Caribe

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

**53 años** financiando desarrollo e integración regional

**Tratamiento de Acreedor Preferente** en paises accionistas

Calificada por:
S&P: **AA**/Estable
Moody's:**Aa3**/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 **21** actualmente

## Miembros plenos
(Capital Suscrito)

| | |
|---|---|
| Perú | 17,3% |
| Colombia | 17,3% |
| Argentina | 11,9% |
| Brasil | 8,1% |
| **Chile** | **6,8%** |
| Ecuador | 5,3% |
| Bolivia | 5,3% |
| Venezuela | 5,2% |
| Panamá | 3,8% |
| Uruguay | 2,6% |
| Paraguay | 2,5% |
| Trinidad y Tobago | 2,3% |
| **El Salvador** | **2,1%** |
| **República Dominicana** | **2,0%** |
| **Honduras** | **2,0%** |

CAF continúa trabajando en la expansión de su base de accionistas

**Nuevos miembros plenos**

## Otros Accionistas
(Capital Suscrito)

| | |
|---|---|
| España | 3,3% |
| **México** | **1,0%** |
| **Costa Rica** | **0,7%** |
| Barbados | 0,2% |
| Portugal | 0,1% |
| Bancos Comerciales | 0,03% |
| Jamaica | 0,01% |

**En proceso de conversión a Miembros Plenos**

Cifras al 30 de septiembre de 2023

# Tratamiento de Acreedor Preferente en países accionistas

BANCO DE DESARROLLO DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE

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. 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

BANCO DE DESARROLLO DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE

## Calificación de CAF(*)

Baa3 | Baa2 | A3 | A2 | A1 | Aa3

**1980's**
**Perú**
Moratoria en su deuda externa

**1994**
**Venezuela**
Control de cambio

**México**
Crisis "Tequila"

**1997**
**Asia**
Crisis Financiera

**1998**
**Bolivia**
Iniciativa HIPC

**Rusia**
Incumplimiento de pago de deuda

**2001-2002**
**Argentina**
Crisis financiera e incumplimiento de pago de deuda externa

**2003**
**Venezuela**
Huelga petrolera

**2007**
**USA**
Crisis hipotecaria "Subprime"

**2008**
**Ecuador**
Incumplimiento de pago de diversos bonos

**2009**
**Europa**
Crisis de deuda soberana

**2012**
**EM**
Precio materias primas

**2017**
**Venezuela**
Incumplimiento de pago selectivo

**2020**
**COVID-19**

(*) Asignada por Moody's

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

**USD 7.000 millones**

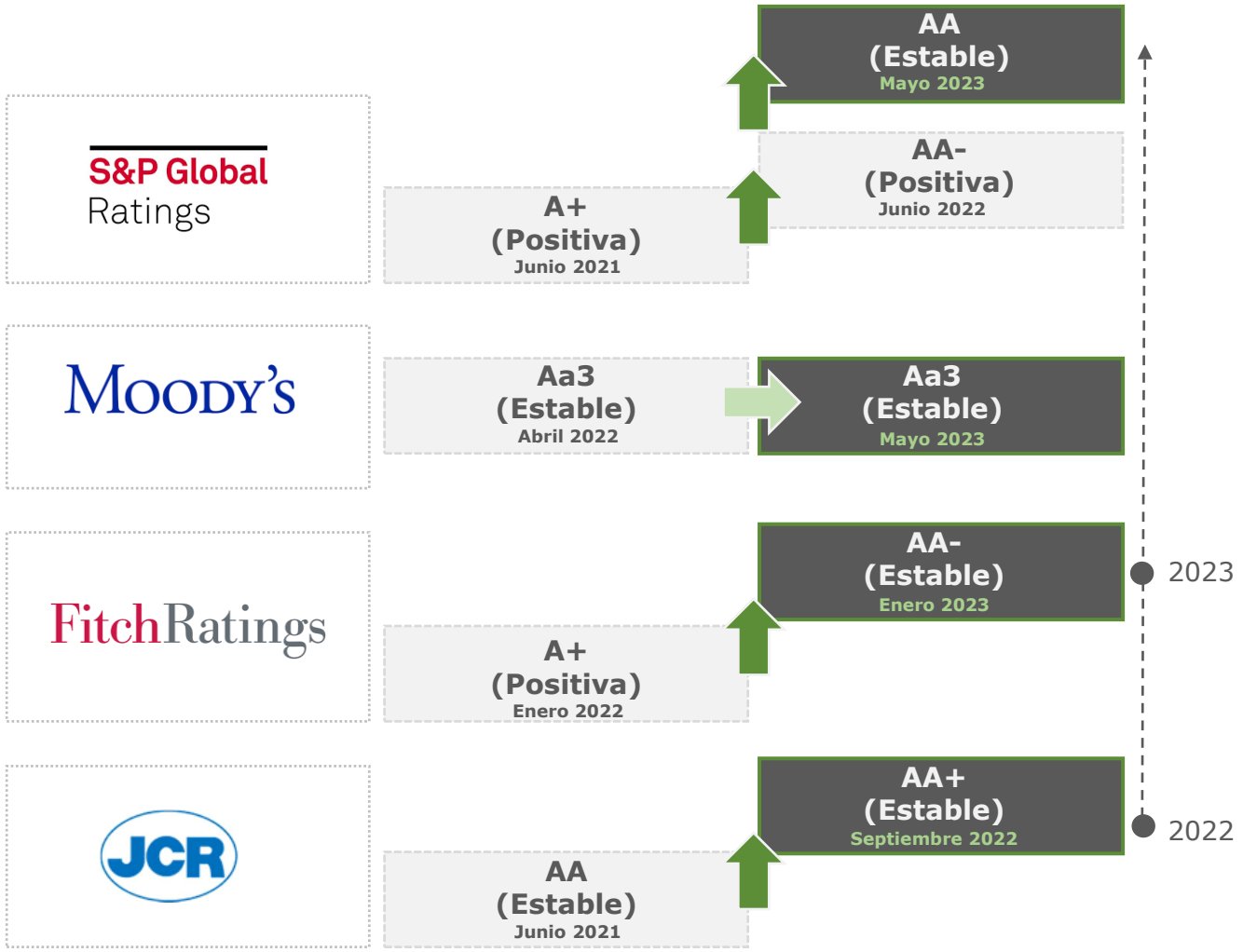
- **Mayor** aumento de capital aprobado, Marzo 2022
- **Refleja** el sólido apoyo de los accionistas
- Totalmente asignado a **capital pagado**
- Permite a CAF expandir aún más sus operaciones y **mantener sus sólidas métricas crediticias**

**Últimos incrementos de capital** *(Milllones de USD)*

| | |
|---|---|
| **2022** | **+7.000** |
| **2015** | **+4.500** |
| **2011** | **+2.000** |
| **2009** | **+2.500** |
| **2007** | **+1.500** |
| **2002** | **+200** |
| **1999** | **+600** |

# CAF cuenta con las calificaciones más altas de su historia

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

# Resumen Financiero

# Resumen Financiero

**Balance** líquido y solvente

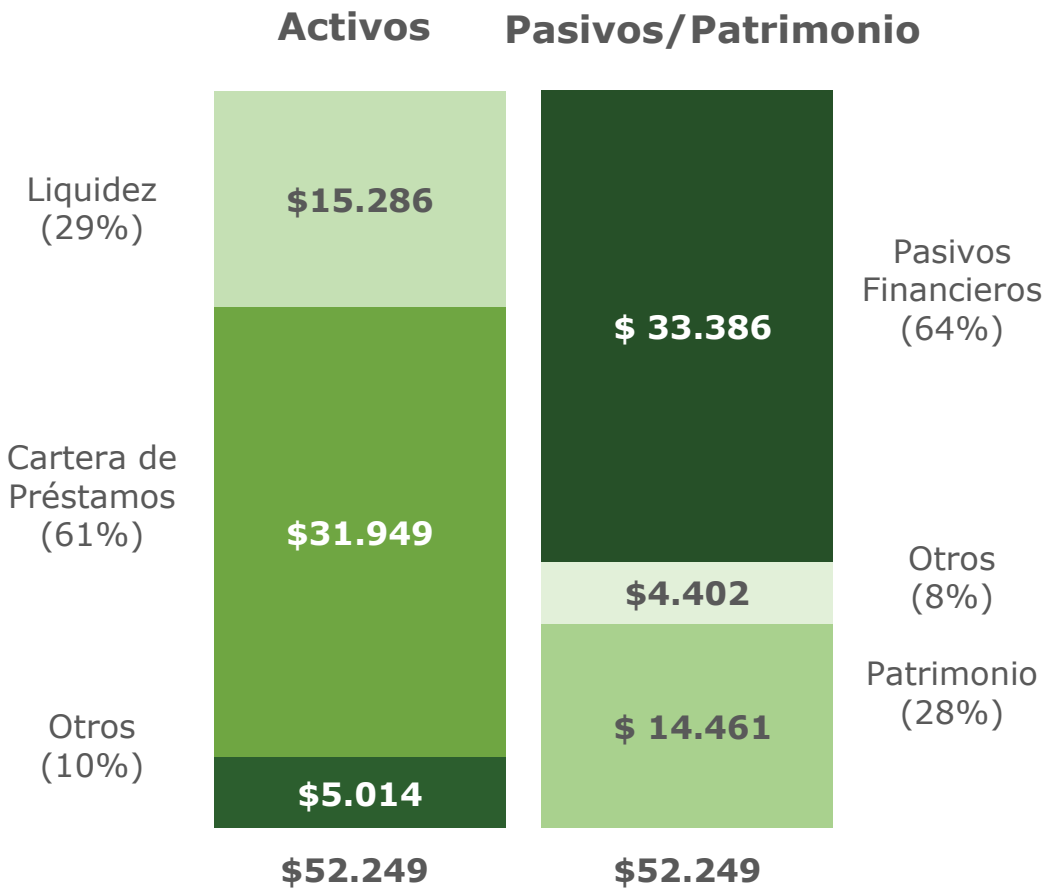
**Portafolio de Liquidez** diversificado y de alta calidad

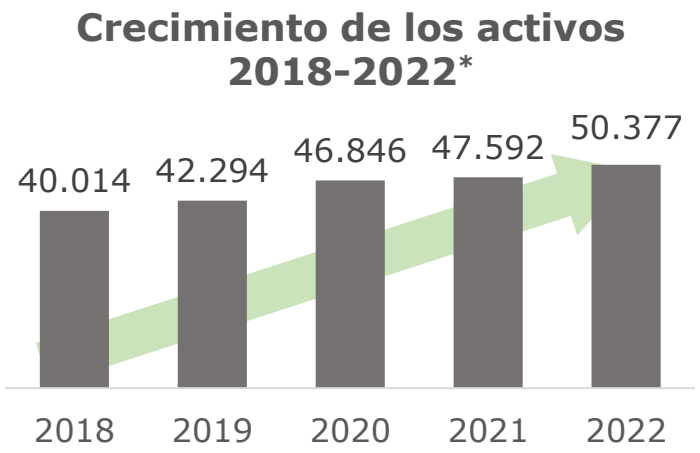
Crecimiento consistente y **alta calidad de la cartera de préstamos**

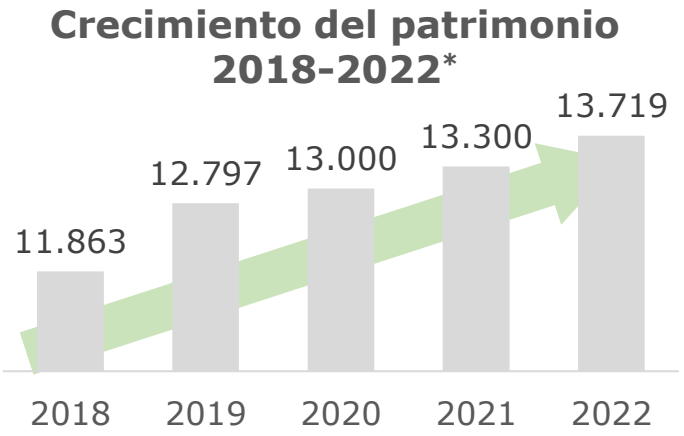
**Cartera de préstamos diversificada**

**Indicadores financieros fuertes** comparado con sus pares

# Balance líquido y solvente
## (Millones de USD)



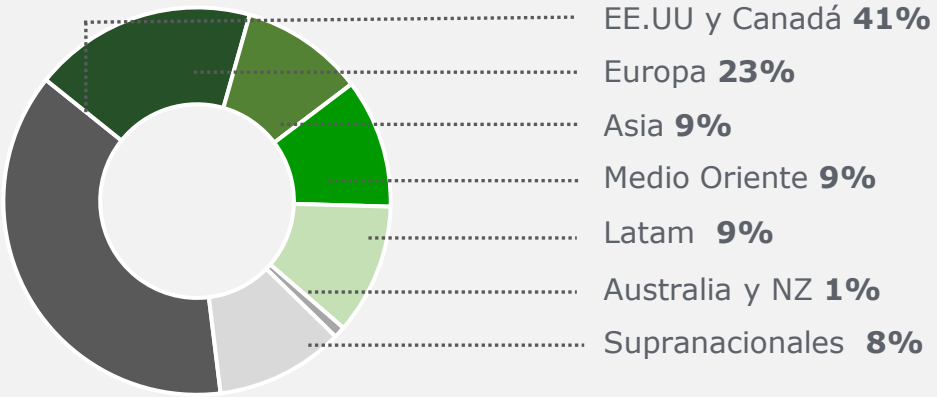




Cifras al 30 de septiembre de 2023
*Cifras al cierre de cada año

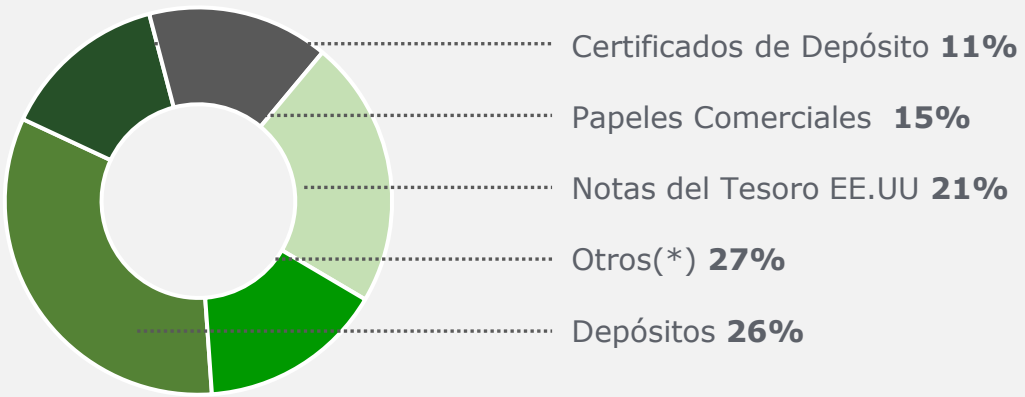
# Portafolio de liquidez diversificado y de alta calidad

BANCO DE DESARROLLO DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE

## Distribución geográfica




## Distribución por producto

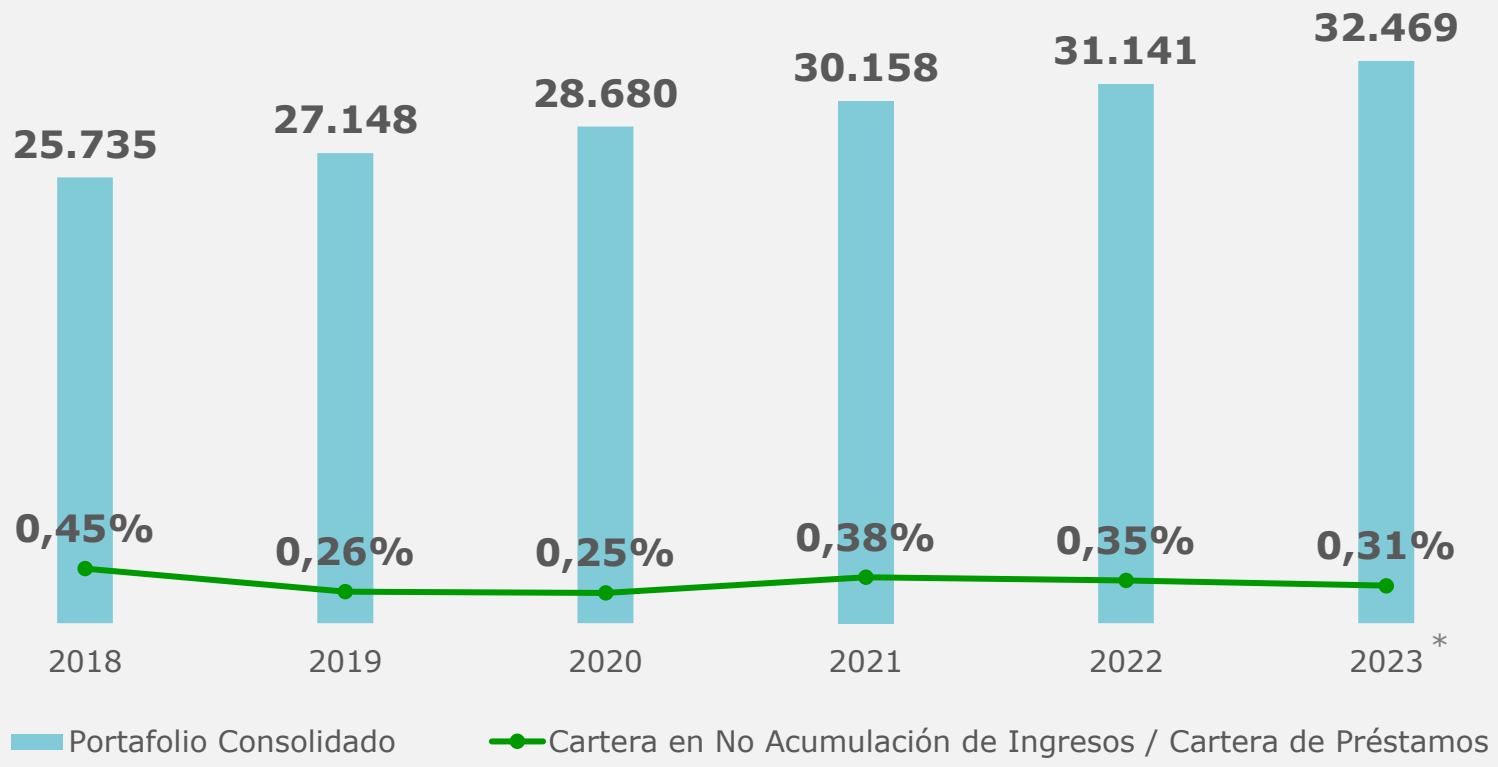



- **92,1%** De los activos líquidos están calificados en A- o superior
- **1,4** años Máxima duración permitida
- **0,7** años Duración actual

Cifras al 30 de septiembre 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)

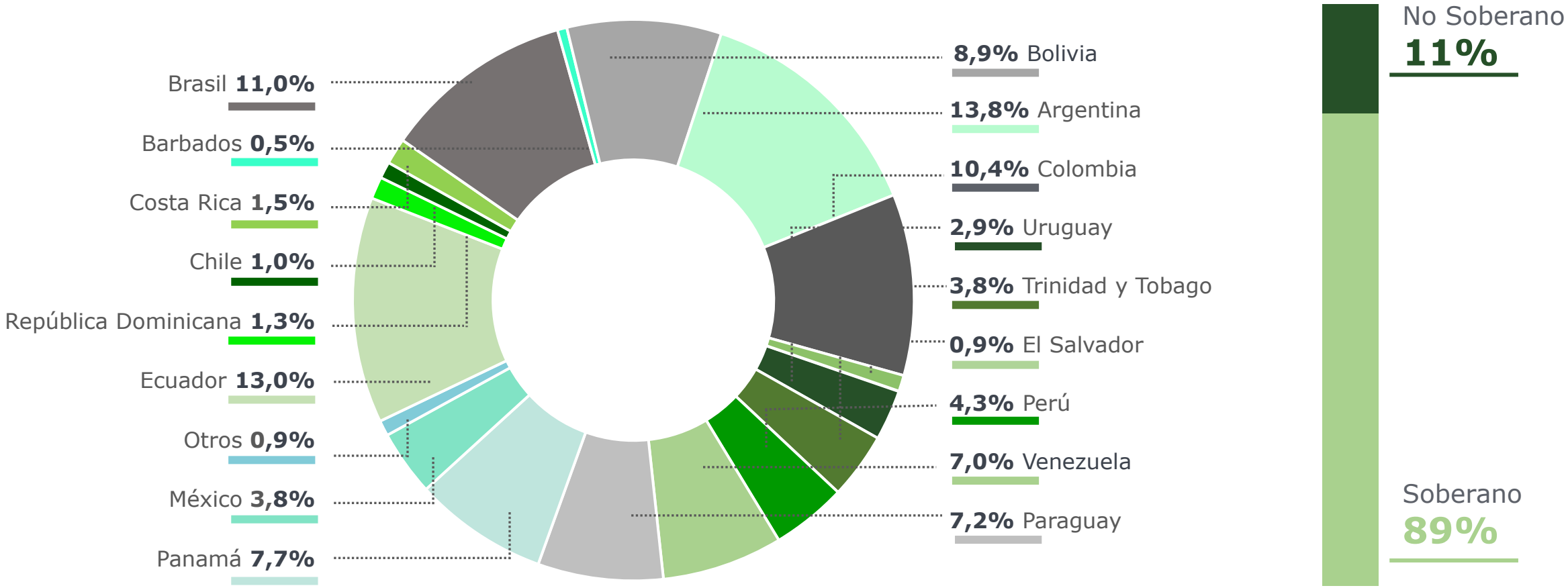



Tasa de crecimiento anual compuesto
**Últimos 5 años**
**5,1%**

Portafolio Consolidado= Cartera de préstamos+Inversiones Patrimoniales+Garantías
Cifras al cierre de cada año
*Cifras al 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2023

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

BANCO DE DESARROLLO DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE

**Desarrollo Verde** + **Recuperación Económica**

**872.640**
mujeres beneficiadas por intervenciones CAF

**22.535**
estudiantes beneficiados por proyectos de educación

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

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

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

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

Cifras al 31 de Diciembre de 2022

# Indicadores financieros sólidos comparado con sus pares

| Institución Multilateral | Ranking de CAF | CAF | IDB | | ADB | European Bank | THE WORLD BANK [1] |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Calificaciones (S&P/Moody's/Fitch) | | AA/Aa3/AA- | AAA/Aaa/AAA | AAA/Aaa/AAA | AAA/Aaa/AAA | AAA/Aaa/AAA | AAA/Aaa/AAA |
| Patrimonio / Activos (%) | 1° | **27** | 26 | 26 | 19 | 27 | 17 |
| Liquidez/ Activos(%) | 2° | **31** | 23 | 38 | 17 | ND [2] | 26 |
| Ingreso Neto/Cartera de préstamos promedio (%) | 2° | **1,5** | 1,7 | 1,4 | 1,3 | ND | 1,1 |
| Créditos deteriorados/ Cartera total(%) | 3° | **0,4** | 2,2 | 3,2 | 0,1 | 4,8 | 0,2 |

Fuente: Standard & Poor's "Supranational Special Edition 2023". Cifras al cierre de 2022
[1] International Bank for Reconstruction and Development (IBRD)
[2] ND: No Disponible

# Estrategia 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**

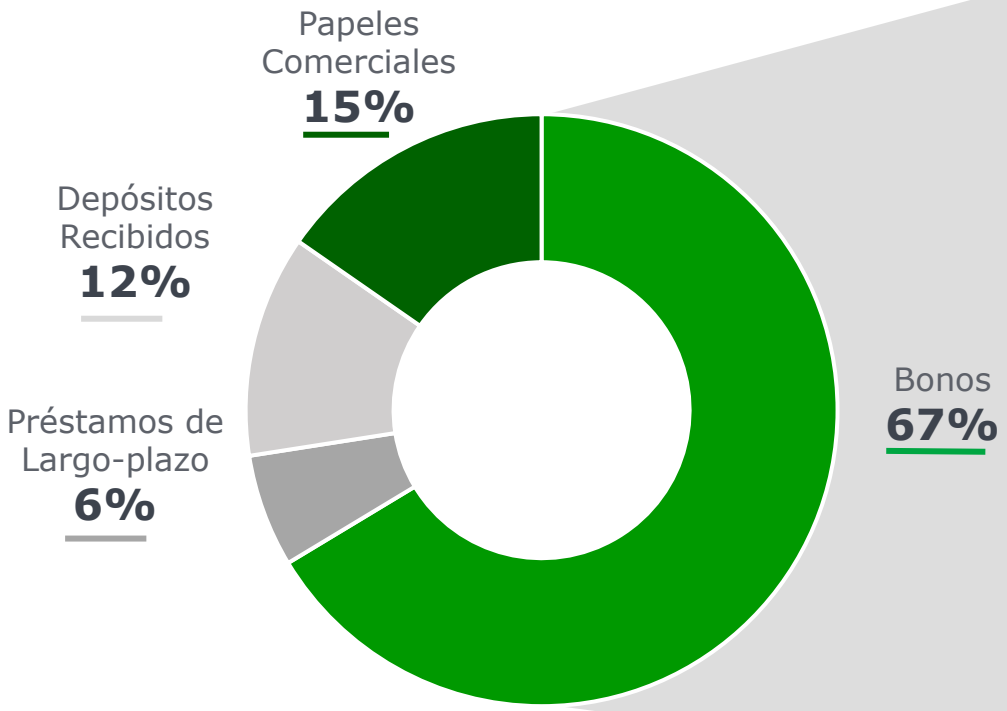
Negociación activa en instrumentos de financiación de **corto plazo**

**Más de 90 aliados** financieros internacionales

# Estrategia de Financiamiento

BANCO DE DESARROLLO DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE

## 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

Cifras al 30 de septiembre de 2023

# Amplio acceso a los mercados de capitales internacionales

BANCO DE DESARROLLO DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE

## US Shelf

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

## EMTN

- Transacciones "benchmark" en diferentes monedas

## Japan Shelf

- Samurai y Uridashi

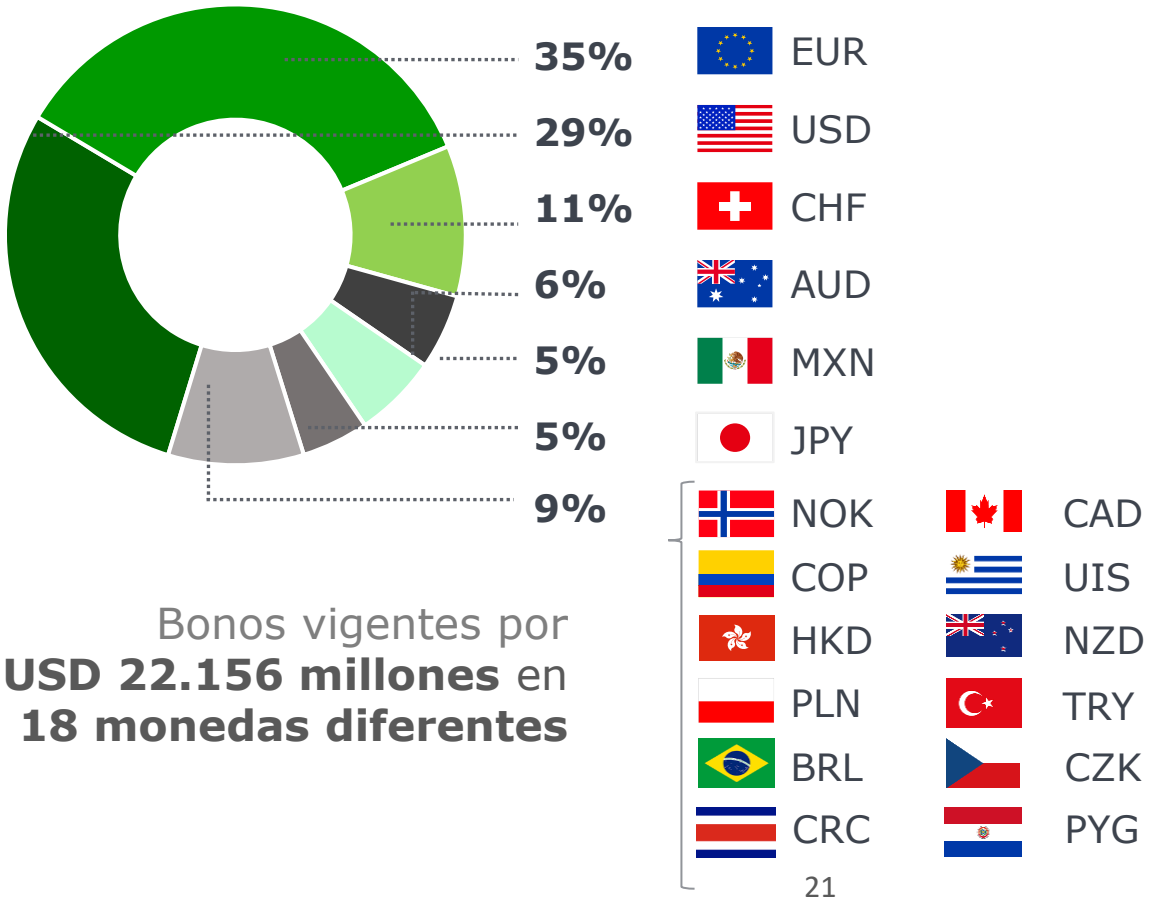
## AMTN

- Dólares Australianos

## Programas Domésticos

- Colombia, Costa Rica México, Panamá, Paraguay, Perú, Uruguay

## Bonos por moneda




Bonos vigentes por **USD 22.156 millones** en **18 monedas diferentes**

Cifras al 30 de septiembre de 2023

# Emisiones Públicas recientes

| USD 1.750 MM | USD 1.500 MM | EUR 1.000 MM |
|---|---|---|
| **4 yr** | **3 yr** | **5 yr** |
| **6,00%** | **4,75%** | **4,50%** |
| **Vencimiento: 2027** | **Vencimiento: 2026** | **Vencimiento: 2028** |
| Emitido en octubre 2023 | Emitido en enero 2023 | Emitido en marzo 2023 |
| ISIN US219868CH71 | ISIN US219868CG98 | ISIN XS2594907664 |

Alta calidad en libro de órdenes

- ✓ Mayor emisión en la historia de CAF con un libro de órdenes de USD 3,4 billones
- ✓ Fuerte participación de Bancos Centrales e Instituciones Oficiales, que representan más del 40% de las asignaciones.
- ✓ Libro de órdenes de alta calidad con 142 inversionistas

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

# Transacciones Recientes

AUD **145MM**
Julio 26, 2023
**5,79% 2038**

CRC **28.000MM**
Julio 20, 2023
**7,08% 2028**

USD **100MM**
Julio 13, 2023
**SOFR+0,95% 2026**

AUD **260MM**
Junio 22, 2023
**5,79% 2038**

PLN **270MM**
Marzo 22, 2023
**8,55% 2025**

MXN **2.000MM**
Marzo 15, 2023
**10,35% 2033**

COP **200.000MM**
Marzo 06, 2023
**6,77% 2028**

JPY **10.000MM**
Marzo 02, 2023
**0,84% 2028**

# 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)

SUSTAINALYTICS

- ✓ Para mayor información visite:

CAF's Green Bond Framework
CAF Green Bond Annual Report 2021

## Emisiones del programa:

USD **36MM**
Junio 20, 2023
**SOFR+1,12% 2028**
Transacción Privada

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 0,625% 2026**
Transacción Pública

# Programa de Bonos Sociales de CAF

BANCO DE DESARROLLO DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE

- ✓ 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 esta sustentado por la agencia calificadora Sustainalytics (Octubre 2020)

SUSTAINALYTICS

- ✓ 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**

mtn-i awards 2020
WINNER
Power Performer
Covid-19 Response Issuer

# 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

BANCO DE DESARROLLO DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE

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 **AA/Aa3/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**

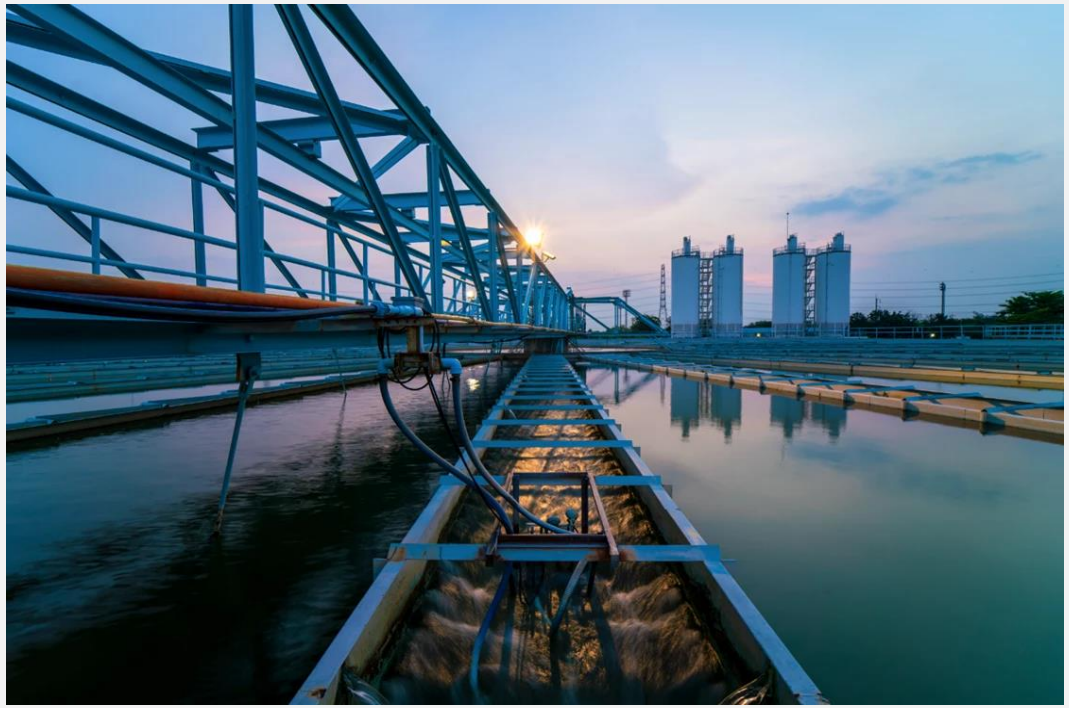
**Programas de Apoyo sectorial a la biodiversidad y el cambio climático y Apoyo sectorial a la economía naranja**

- ✓ 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
Bloomberg: CAF<GO>
Sitio Web y Estados Financieros: www.caf.com/es/inversionistas/

Acceso a Reportes:

Programas de Bonos Verdes y Sociales
Reporte de Sostenibilidad

CAF
BANCO DE DESARROLLO
DE AMÉRICA LATINA
Y EL CARIBE
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 RESPONSBILITY 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.