

CAF Presentación de Inversionistas

Abril
2025

contenido

01 Perfil de
CAF

02 Resumen
Financiero

03 Estrategia de
Financiamiento

04 Principales factores
de inversión

Perfil de
Perfil de
CAFFE

Banco de Desarrollo de América Latina y el Caribe



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



54 años financiando desarrollo e integración regional



Tratamiento de Acreedor Preferente en países 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 el Crecimiento Sostenible e Inclusivo en América Latina y el Caribe**



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 **6** países accionistas desde su fundación a **22** actualmente

Miembros plenos

(Capital Suscrito)

Perú	16,7%
Colombia	16,7%
Argentina	11,5%
Brasil	7,8%
Chile	6,6%
Ecuador	5,1%
Bolivia	5,1%
Venezuela	3,0%
Panamá	3,6%
Paraguay	3,6%
Trinidad y Tobago	3,4%
Uruguay	2,5%
República Dominicana	2,0%
Costa Rica	2,0%
El Salvador	2,0%
Honduras	2,0%



CAF continúa trabajando en la expansión de su base de accionistas

Otros Accionistas

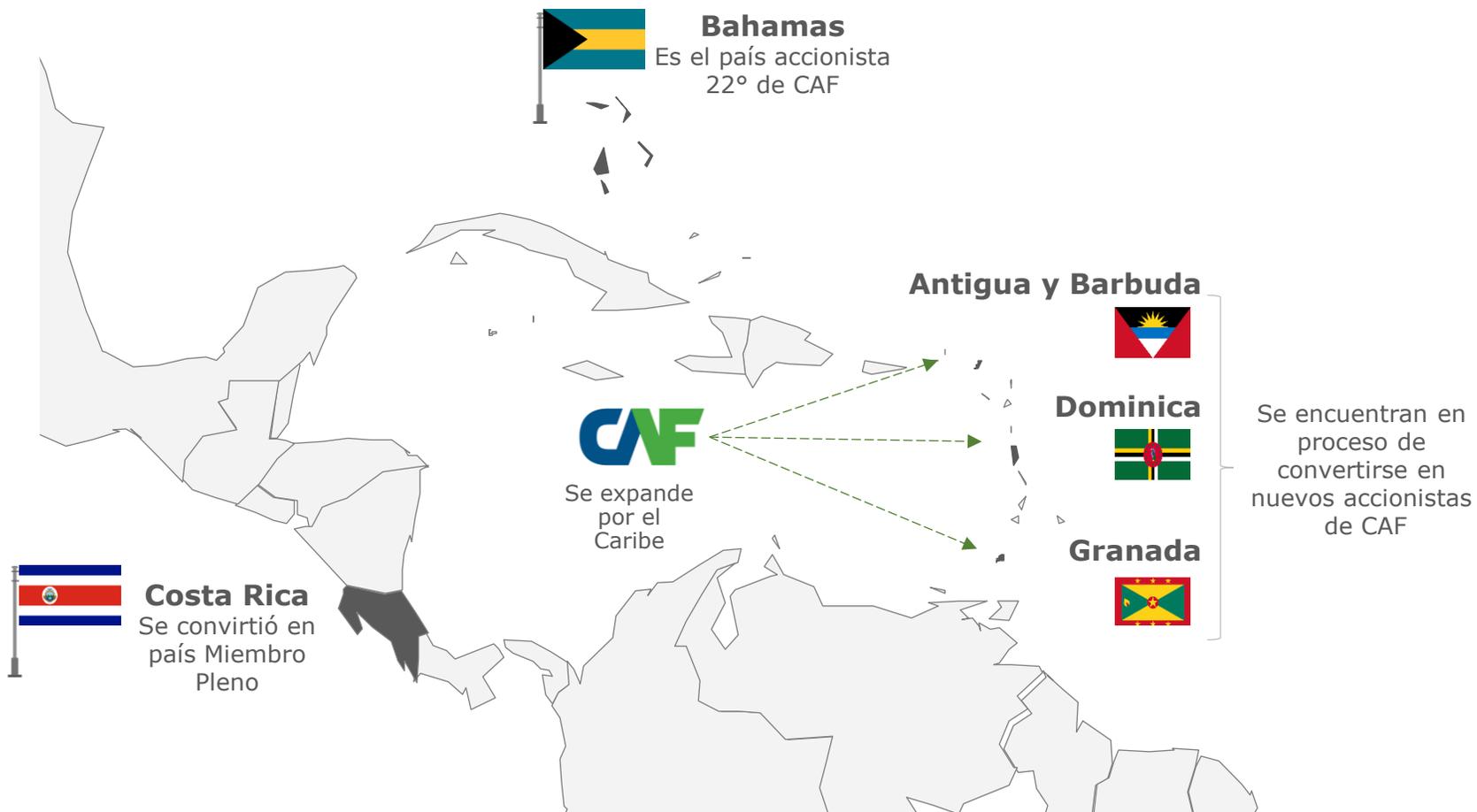
(Capital Suscrito)

España	4,5%
México	0,9%
Barbados	0,4%
Bahamas	0,2%
Portugal	0,1%
Jamaica	0,01%
Bancos Comerciales	0,04%

- **Antigua y Barbuda** y **Dominica** recibieron la aprobación del Directorio para proceder con su incorporación como nuevos accionistas de CAF
- **Granada** firmó el convenio de incorporación para convertirse en nuevo accionista de CAF

Incremento de Capital y Nuevos Accionistas

Nuevos Países Serie A y Nuevos Accionistas en 2024



**La 10^{ma}
Capitalización
sigue en
progreso**



CAF continua fortaleciendo su capital

I. 10^{mo} Incremento de capital

USD
7.000
millones

2022

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

II. Contribuciones de capital de nuevos Países Accionistas

USD
3.000
millones

2023 - 2024



Chile

Costa Rica

El Salvador

Honduras

República Dominicana

Incorporación de nuevos miembros plenos



Bahamas

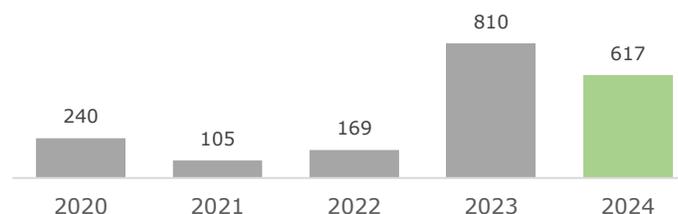
Incorporación de Nuevos Accionistas Serie "C"

III. Utilidades

USD
810
millones

2023

Utilidad Neta en millones de USD



CAF ha logrado sus mayores utilidades en los últimos dos años, impulsados por el entorno de altas tasas de interés y el crecimiento de los activos

La utilidad neta se retiene como una fuente adicional de capitalización

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** ...”

CAF alcanzó 4 upgrades en los últimos 2 años

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

	Rating Actual	Upgrades en los últimos 2 años
	AA (Stable) Mayo 2024	+2
	Aa3 (Stable) Junio 2024	
	AA- (Stable) Enero 2025	+1
	AA+ (Stable) Febrero 2025	+1

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**



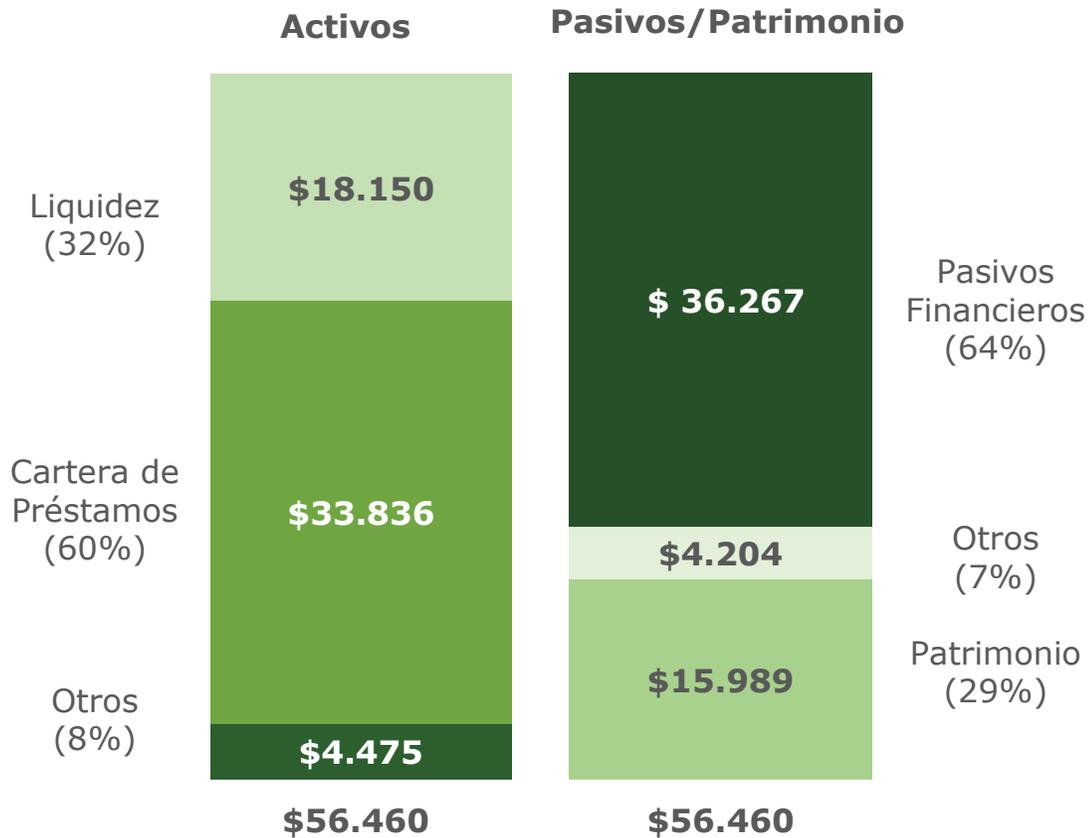
**Cartera de
préstamos
diversificada**



**Indicadores
financieros
fuertes**
comparado con
sus pares

Balance líquido y solvente

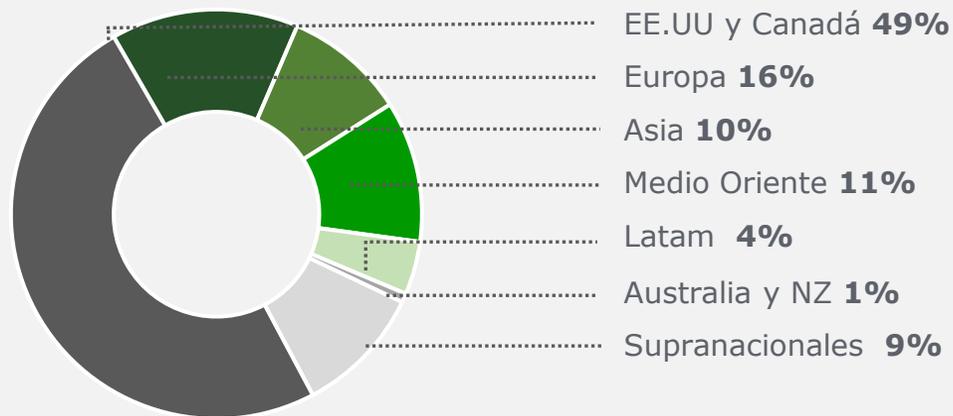
(Millones de USD)



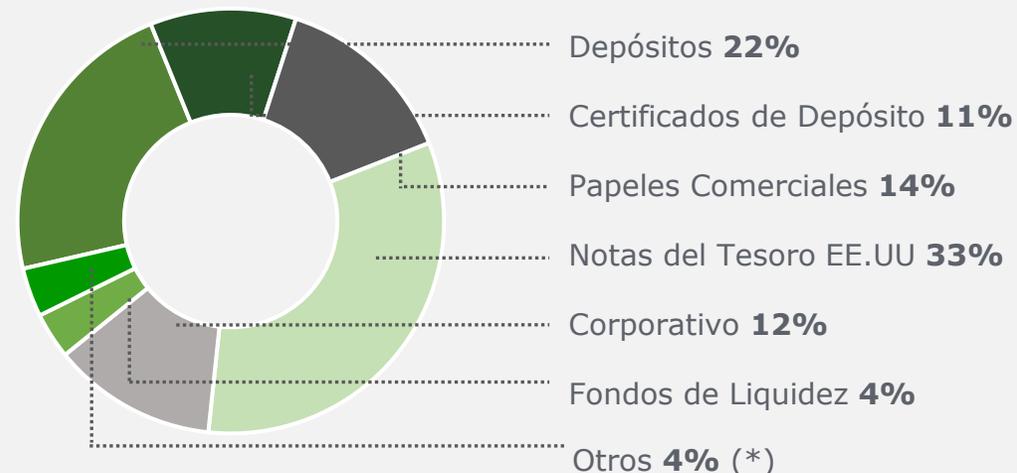
Cifras al 31 de diciembre de 2024
*Cifras al cierre de cada año

Portafolio de liquidez diversificado y de alta calidad

Distribución geográfica



Distribución por producto



> **AA-**
Rating promedio del portafolio

> **95%**
De los activos líquidos con rating en A- o superior

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

> **58%**
Con rating en AA- o superior

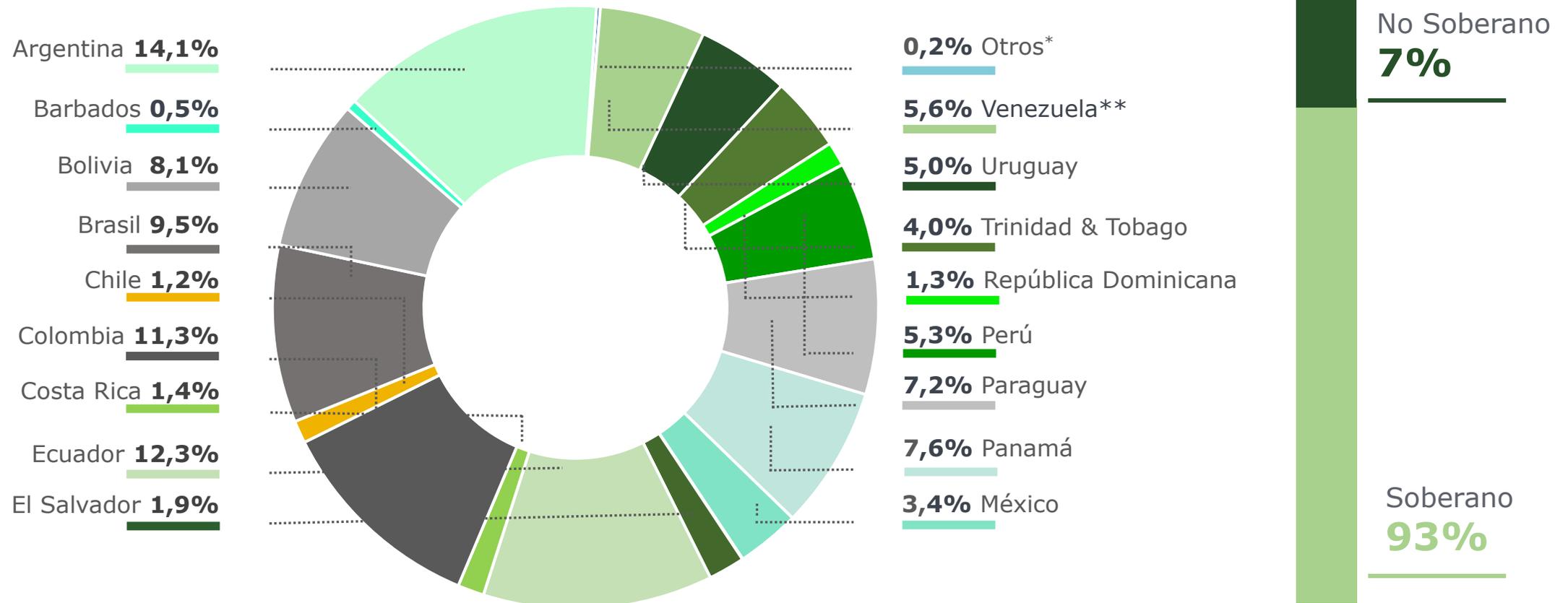
> **0,6 años**
Duración actual

Evaluación de la liquidez de CAF por las agencias de riesgo:

Fitch	Strong
Moody's	aa2
S&P	Very Strong

Cartera de préstamos diversificada

Por país y sector



5 Principales exposiciones: Argentina, Ecuador, Brasil, Colombia y Bolivia.
 Portafolio Consolidado= Cartera de préstamos + Inversiones Patrimoniales + Garantías
 *Otros incluye Portugal, España y operaciones multinacionales
 Cifras al 31 de diciembre de 2024
 ** Desde Diciembre de 2024 Venezuela se encuentra en estado de No Acumulación de Ingresos

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

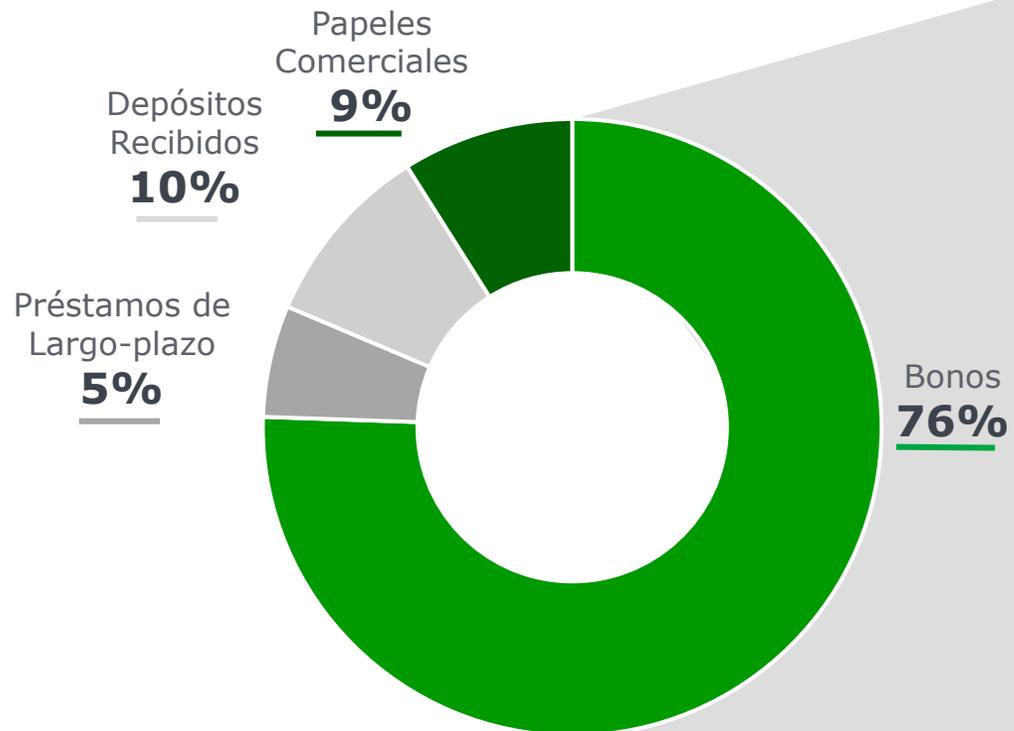
Financiación de
iniciativas
ambientales y socialmente responsables

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

Más de 90 aliados
financieros
internacionales

Estrategia de Financiamiento

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

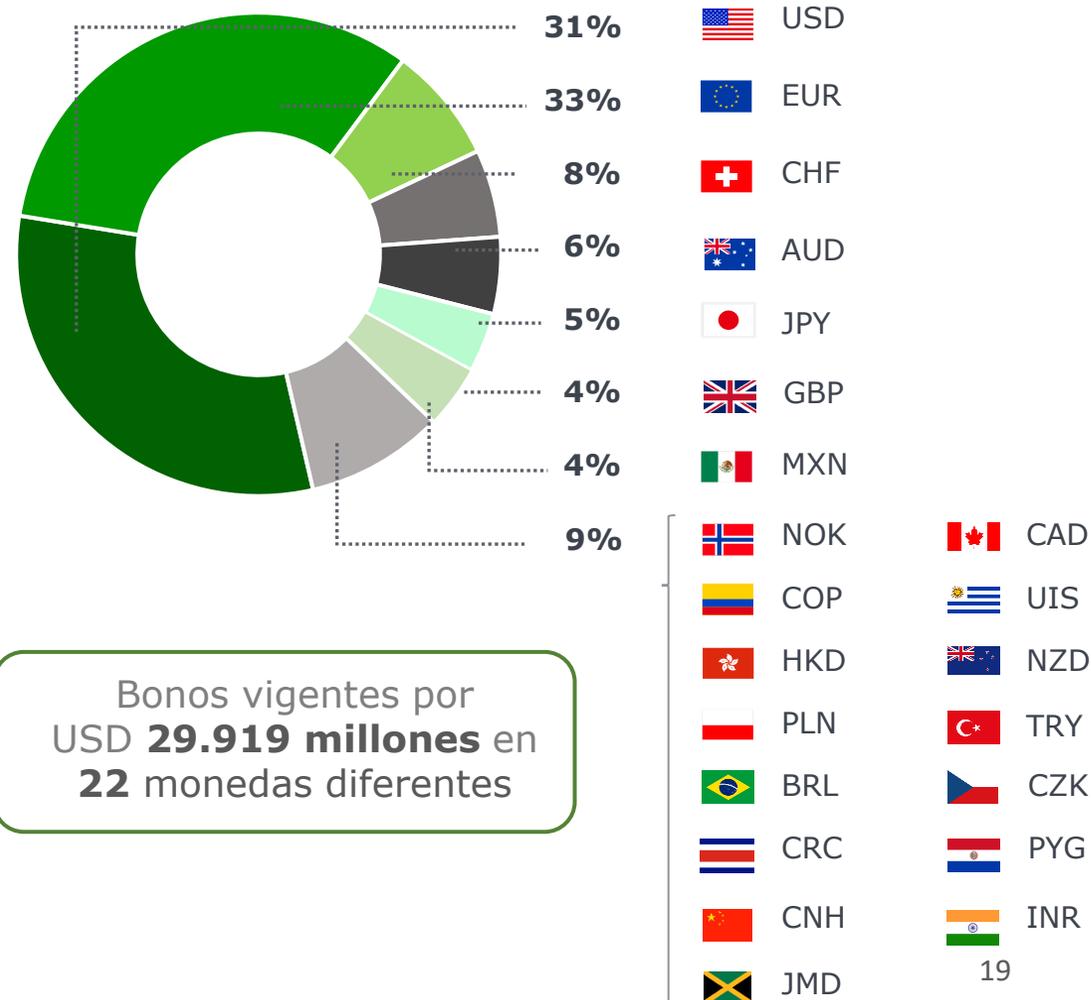
EMTN

- Transacciones "benchmark" en diferentes monedas

AMTN

- Dólares Australianos

Bonos por moneda



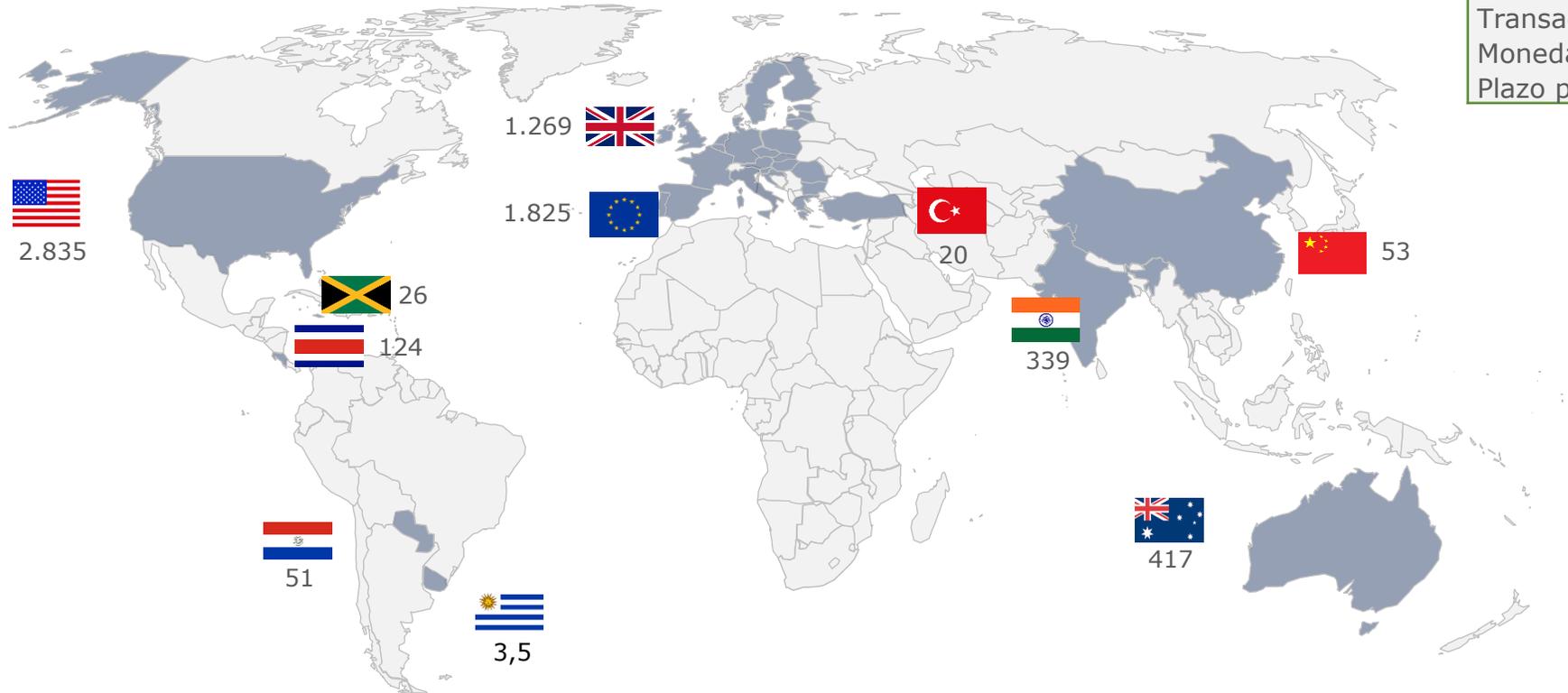
Bonos vigentes por USD **29.919 millones** en **22** monedas diferentes

Fuerte acceso a los mercados de capitales

Durante 2024, CAF emitió un monto total de **USD 7.000 millones** en los principales mercados de capitales

Emisiones en 2024 en millones de USD

Emisiones totales	29
Transacciones Públicas	90%
Transacciones Privadas	10%
Monedas	11
Plazo promedio	6,1 años



Emisiones Públicas recientes



GBP 750 MM

5 años

4,88%

Vencimiento:2030

Emitido en Enero 2025

ISIN XS2989779231



USD 2.000 MM

5 años

5,00%

Vencimiento:2030

Emitido en Enero 2025

ISIN US219868CL83



EUR 1.500 MM

6 años

3,63%

Vencimiento:2030

Emitido en Febrero 2024

ISIN XS2594907664



AUD 500 MM

5 años

5,30%

Vencimiento:2029

Emitido en Febrero 2024

ISIN AU3CB0306678

Libros de órdenes de alta calidad

- ✓ Libro de órdenes superior a GBP 2.200 MM.
- ✓ La transacción atrajo órdenes de más de 80 inversionistas diferentes.

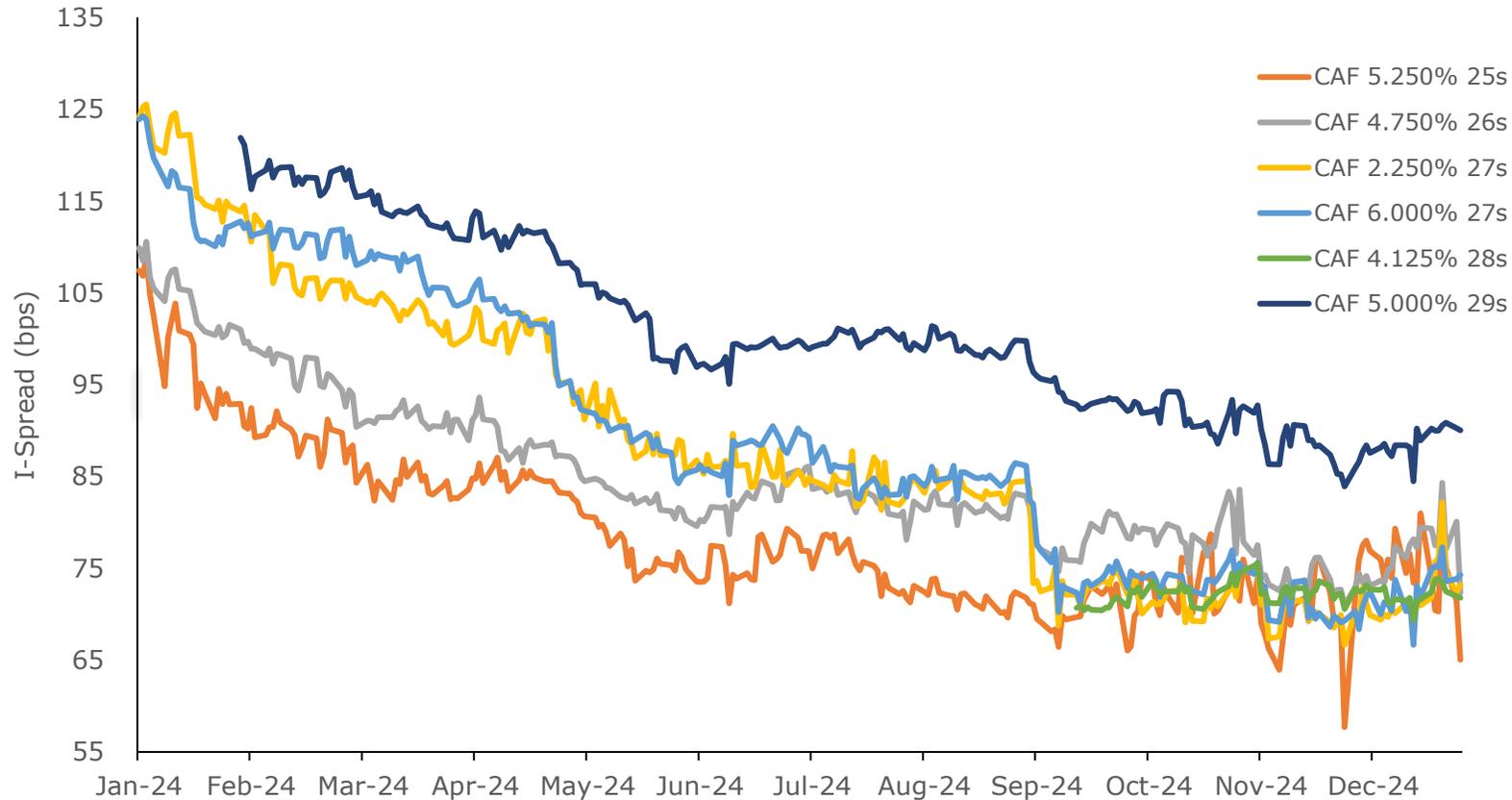
- ✓ La transacción y el libro de órdenes más grande en la historia de CAF. La demanda alcanzó los 14 mil millones de dólares.

- ✓ El segundo libro de órdenes más grande en la historia de CAF.

- ✓ La transacción más grande realizada por un emisor latinoamericano en el mercado australiano.

Desempeño de los bonos en USD de CAF en 2024

Desempeño de los bonos en dólares de CAF en 2024.

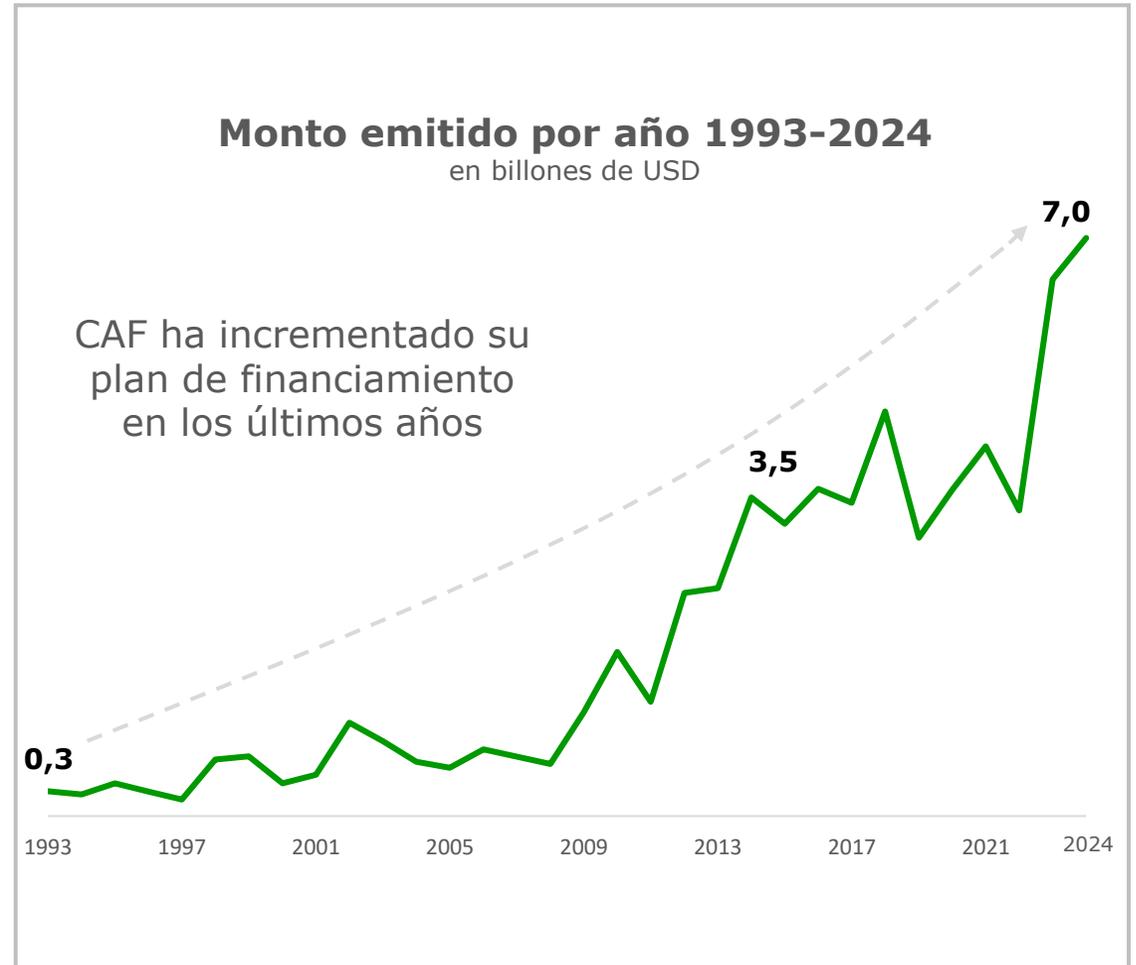


Los bonos en dólares de CAF han demostrado un rendimiento notable en el mercado secundario en los últimos años

En particular, los bonos en dólares de CAF se ajustaron entre 32 y 50 puntos básicos en el mercado secundario en 2024, destacando los bonos 27, que se ajustaron casi 50 puntos básicos.

Fuente: Bloomberg

CAF mantiene sus emisiones benchmark y amplía su plan de financiamiento



¹Fuente: Global Capital 2024, ruta de acceso: <https://www.globalcapital.com/article>

Colocaciones privadas destacadas



ZAR 500MM

Enero 31, 2025

9,25% 2033



INR 6.000MM

Enero 23, 2025

8,25% 2034



TRY 650MM

Junio 21, 2024

30,0% 2028



CNH 383MM

Junio 07, 2024

3,12% 2028



AUD 100MM

Marzo 01, 2024

5,90% 2040



CRC 47.250MM

Abril 22, 2024

6,35% 2032



JMD 4.000MM

Abril 15, 2024

8,50% 2028



PYG 150.000MM

Abril 15, 2024

7,25% 2031

Nuevo Framework de Emisiones Sostenibles

INTEGRACIÓN DE LOS MARCOS DE BONOS VERDES Y SOCIALES

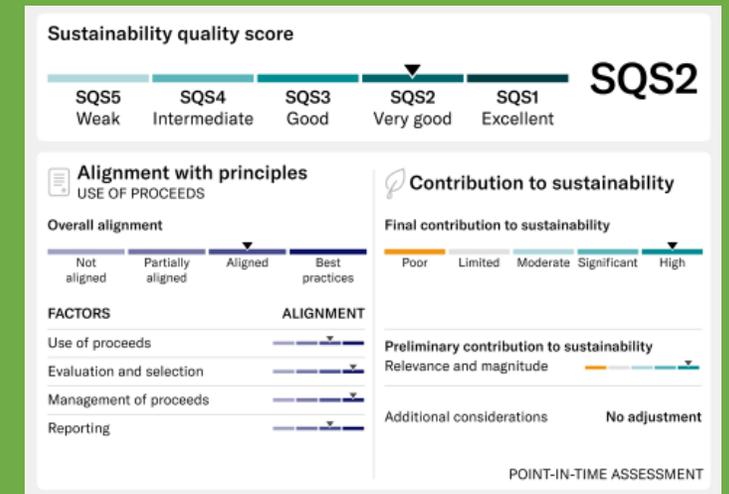
Nuevas Etiquetas + Expansión de las Categorías de Uso de los Fondos + Poblaciones Objetivo Inclusivas

- ✓ Verdes, azules, sociales, sostenibles y etiquetas temáticas
- ✓ Nuevos instrumentos financieros

Alineación con el Mercado y Fortalecimiento de la Transparencia

- ✓ Principios de ICMA y Economía Azul del IFC
- ✓ Verificación Externa para la Asignación de los Fondos
- ✓ SPO de Moody's

Score SPO de Moody's



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 35



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
54 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

La estrategia de CAF esta enfocada en el Desarrollo Verde y el Crecimiento Sostenible e Inclusivo



354.600 personas se beneficiarán de modos de transporte sostenibles nuevos o mejorados



+4,2 millones de personas beneficiadas por una conexión nueva o mejorada de agua potable y/o alcantarillado



+12,5 millones de personas beneficiadas por una nueva infraestructura energética



296.000 estudiantes beneficiados por proyectos de educación



+3 millón de familias beneficiadas en programas contra la vulnerabilidad e inseguridad alimentaria



41% de las aprobaciones totales de CAF corresponden a financiamiento verde

Proyectos Destacados

País:

**República
Dominicana**

Monto Aprobado:

USD 250 millones



Proyecto de Construcción del Canal Alto Mao, Provincia de Valverde

- ✓ Incluye un préstamo de 250 millones de dólares para mejorar los sistemas de riego en tierras agrícolas, ampliando las áreas irrigadas en 10.960 hectáreas.
- ✓ El proyecto beneficiará a más de 52.274 habitantes y a más de 2.274 agricultores.
- ✓ La iniciativa impulsará la competitividad agrícola, mejorará la productividad y reducirá el impacto ambiental.

Proyectos Destacados

País:

Chile

Monto Aprobado:

USD 500 millones



Expansión y desarrollo de la red ferroviaria en Chile.

- ✓ Se aprobaron 500 millones de dólares para la expansión de la red ferroviaria de Chile y el Metro de Santiago.
- ✓ Apoya la agenda de movilidad sostenible de la CAF, contribuyendo al desarrollo de una estrategia nacional de transporte sostenible.
- ✓ Beneficios ambientales que ayudarán a Chile a alcanzar su meta de descarbonización para 2050.

Proyectos Destacados

País:

Panamá

Monto Aprobado:

USD 491 millones



Programa para la Mejora y Expansión del Sistema de Saneamiento de Panamá.

- ✓ El programa tiene como objetivo mejorar la calidad de vida de los panameños mediante el fortalecimiento del saneamiento y la sostenibilidad ambiental.
- ✓ El programa consta de tres componentes: infraestructura, preinversión y supervisión independiente, y fortalecimiento institucional y de la gestión, beneficiando a 1,25 millones de personas.

Proyectos Destacados

País:

Paraguay

Monto Aprobado:

USD 74 millones



Programa de Caminos Rurales y Puentes - Fase 3.

- ✓ El proyecto financiará la mejora de aproximadamente 350 km de caminos rurales en los departamentos de Caazapá, Guairá, Misiones, Amambay y San Pedro.
- ✓ Se reemplazarán alrededor de 2,200 metros lineales de puentes de madera por puentes de concreto en varios departamentos, incluidos Concepción, San Pedro y otros.
- ✓ Estas intervenciones se llevarán a cabo en la Región Oriental de Paraguay, beneficiando a múltiples departamentos.

Contacto:

Correo: Investor_Information@caf.com

Bloomberg: CAF<GO>

Sitio Web y Estados Financieros: www.caf.com/es/inversionistas/

Acceso a Reportes:

[Reporte de Sostenibilidad](#)





CAF BANCO DE DESARROLLO
DE AMÉRICA LATINA
Y EL CARIBE

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