

# CAF Presentación de Inversionistas

Julio  
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**/Positiva  
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 **23** 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%
Panamá	3,6%
Paraguay	3,6%
Trinidad y Tobago	3,4%
Venezuela	3,0%
Uruguay	2,5%
Costa Rica	2,0%
República Dominicana	2,0%
El Salvador	2,0%
Honduras	2,0%



CAF continúa trabajando en la expansión de su base de accionistas

## Otros Accionistas

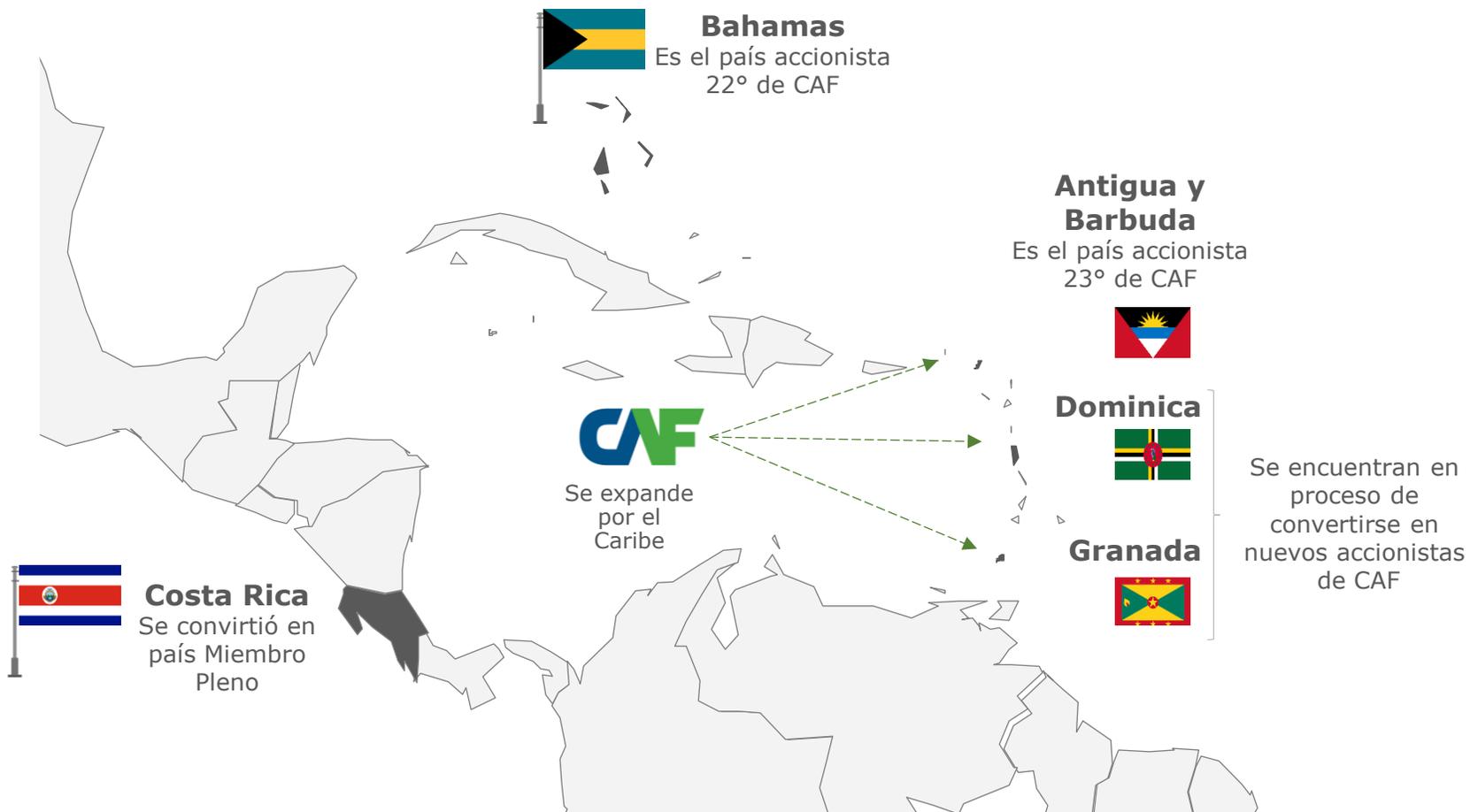
(Capital Suscrito)

España	4,5%
México	0,9%
Barbados	0,4%
Bahamas	0,2%
Portugal	0,1%
Antigua y Barbuda	0,06%
Jamaica	0,01%
Bancos Comerciales	0,04%

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

# Incremento de Capital y Nuevos Accionistas

Nuevos Países Serie A y Nuevos Accionistas en 2024 y 2025



**La 10<sup>ma</sup> Capitalización sigue en progreso**



# CAF continua fortaleciendo su capital

## I. 10<sup>mo</sup> 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  
2023-2025



Chile

Costa Rica

El Salvador

Honduras

República Dominicana

Incorporación de nuevos miembros plenos



Bahamas



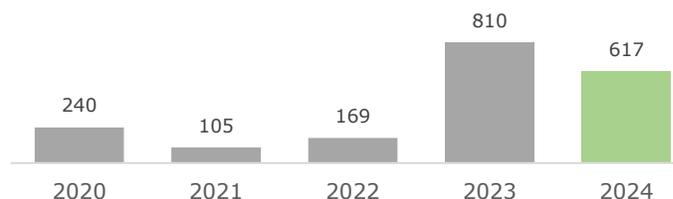
Antigua y Barbuda

Incorporación de Nuevos Accionistas Serie "C"

## III. Utilidades

USD  
617  
millones  
2024

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

## IV. Capital Híbrido

USD  
500  
millones  
2025



**Fecha emisión:** 17 Junio 2025

**Monto:** USD 500 MM

**Periodo de Recompra :** Perpetuo

**Cupón:** 6,750%

### Beneficios de este instrumento

- ✓ Innovación en hoja de balance
- ✓ Aumenta capacidad de préstamos hasta en 4x el nocional
- ✓ Considerado 100% patrimonio
- ✓ Diversifica inversionistas
- ✓ Fortalece resiliencia de CAF

# 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 mantiene un sólido Estatus de Acreedor Preferente

**S&P Global**  
Ratings

**Enero de 2025:** «CAF continúa diversificándose, y esto limita el riesgo a nuestra evaluación de **Tratamiento de Acreedor Preferente (TAP)**, que ya incorporó eventos esperados, y la calificación en general.»

**FitchRatings**

**Enero de 2025:** «El **Estatus de Acreedor Preferente (PCS)** 'Excelente' de CAF, basado en su sólido historial de recuperaciones de préstamos y su baja exposición al sector no soberano, se traduce en una subida de tres escalones por encima del WARLG»

**MOODY'S**  
RATINGS

**Junio 2025:** «La capacidad de los accionistas para proporcionar un apoyo extraordinario se ve compensada por una voluntad firme y demostrada de apoyar a la institución, como ilustra su **Estatus de Acreedor Preferente (PCS)** y los aportes de capital periódicos de su base de accionistas.»

## Número de incumplimientos soberanos en BMD con calificación AAA(\*), comparado con CAF

IBRD  
(1947-2023)

27

ADB  
(1990-2023)

8

IABD  
(1959-2023)

8

CAF  
(1970-2024)

1

# CAF ha logrado 4 mejoras de calificación crediticia y 3 revisiones a perspectiva positiva en los últimos 3 años

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

	Calificación Actual	Mejoras de Calificación	Revisión a Positiva Perspectiva
	AA (Estable) Enero 2025	+2	+1
	Aa3 (Positiva) Mayo 2025		+1
	AA- (Estable) Enero 2025	+1	+1
	AA+ (Estable) Enero 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**



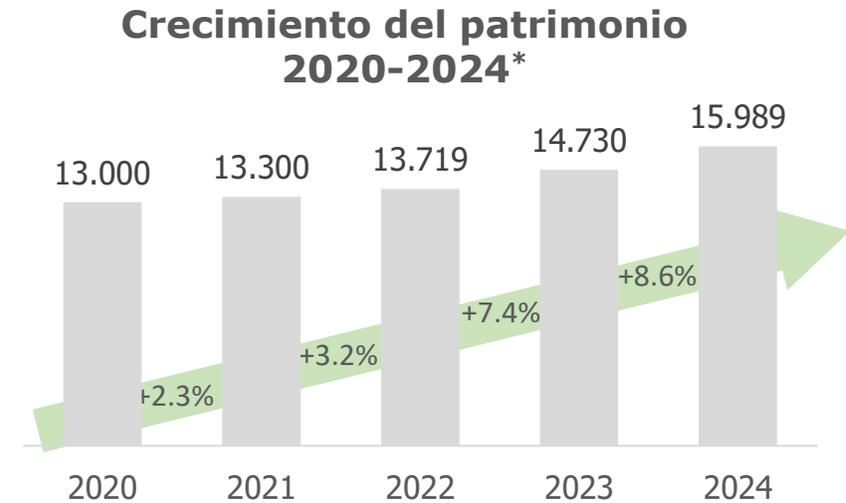
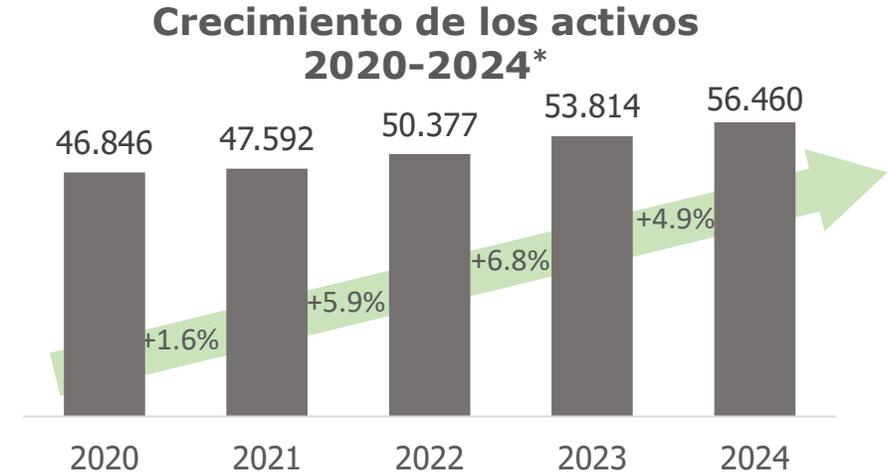
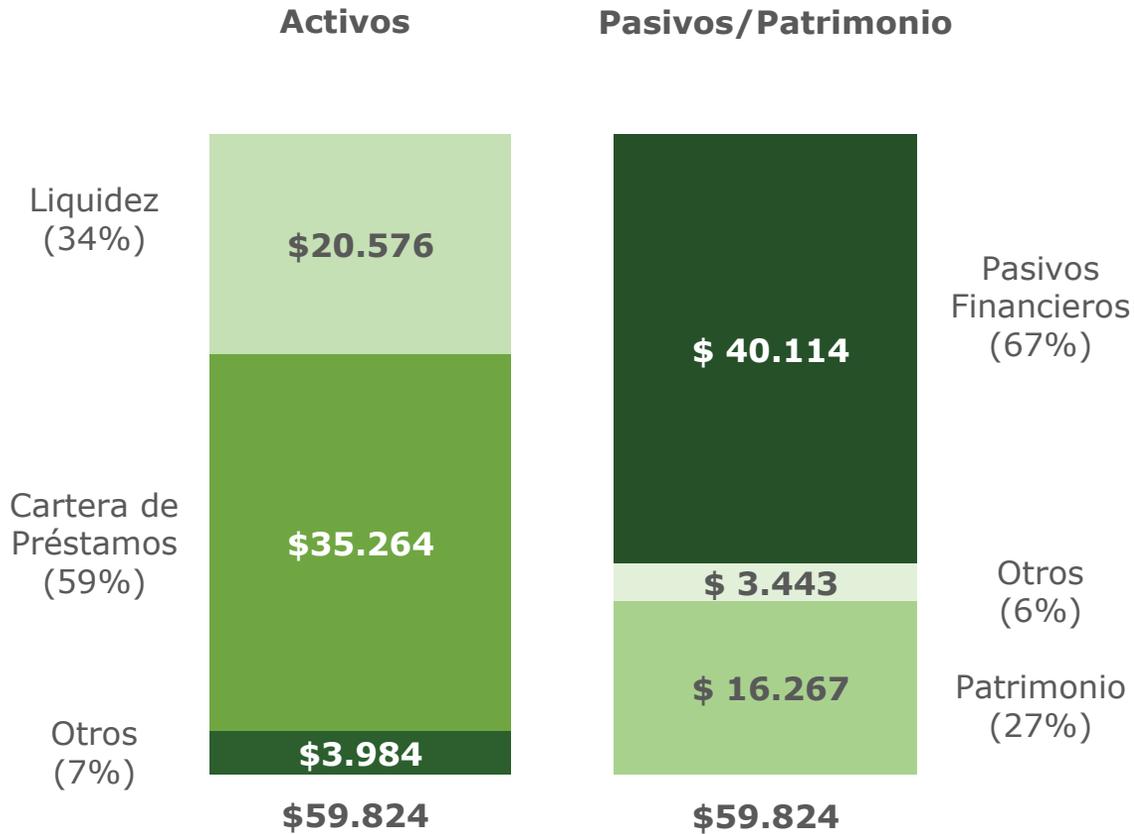
**Cartera de  
préstamos  
diversificada**



**Indicadores  
financieros  
fuertes**  
comparado con  
sus pares

# Balance líquido y solvente

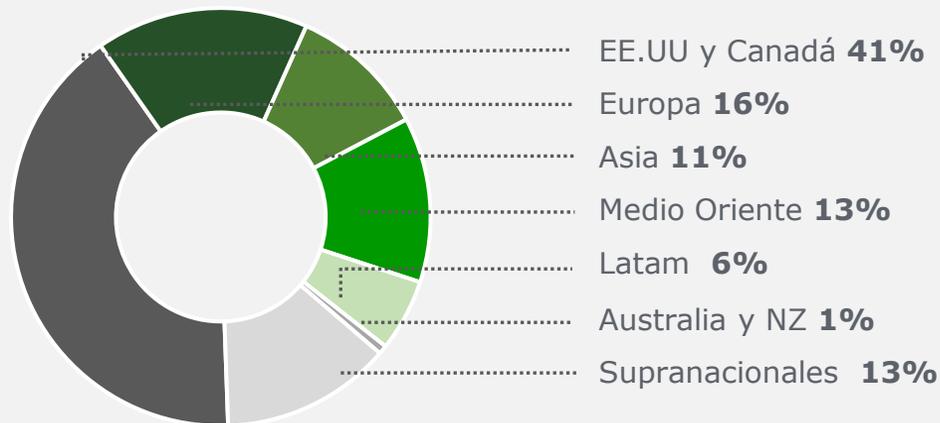
(Millones de USD)



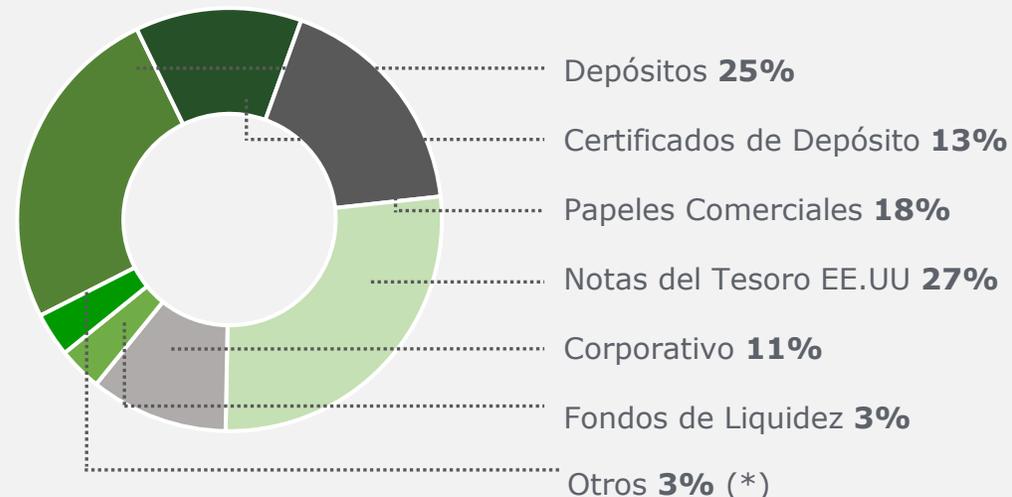
Cifras al 31 de marzo de 2025  
\*Cifras al cierre de cada año

# Portafolio de liquidez diversificado y de alta calidad

## Distribución geográfica



## Distribución por producto



➤ **AA-**  
Rating promedio del portafolio

➤ **96%**  
De los activos líquidos con rating en A- o superior

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

➤ **56%**  
Con rating en AA- o superior

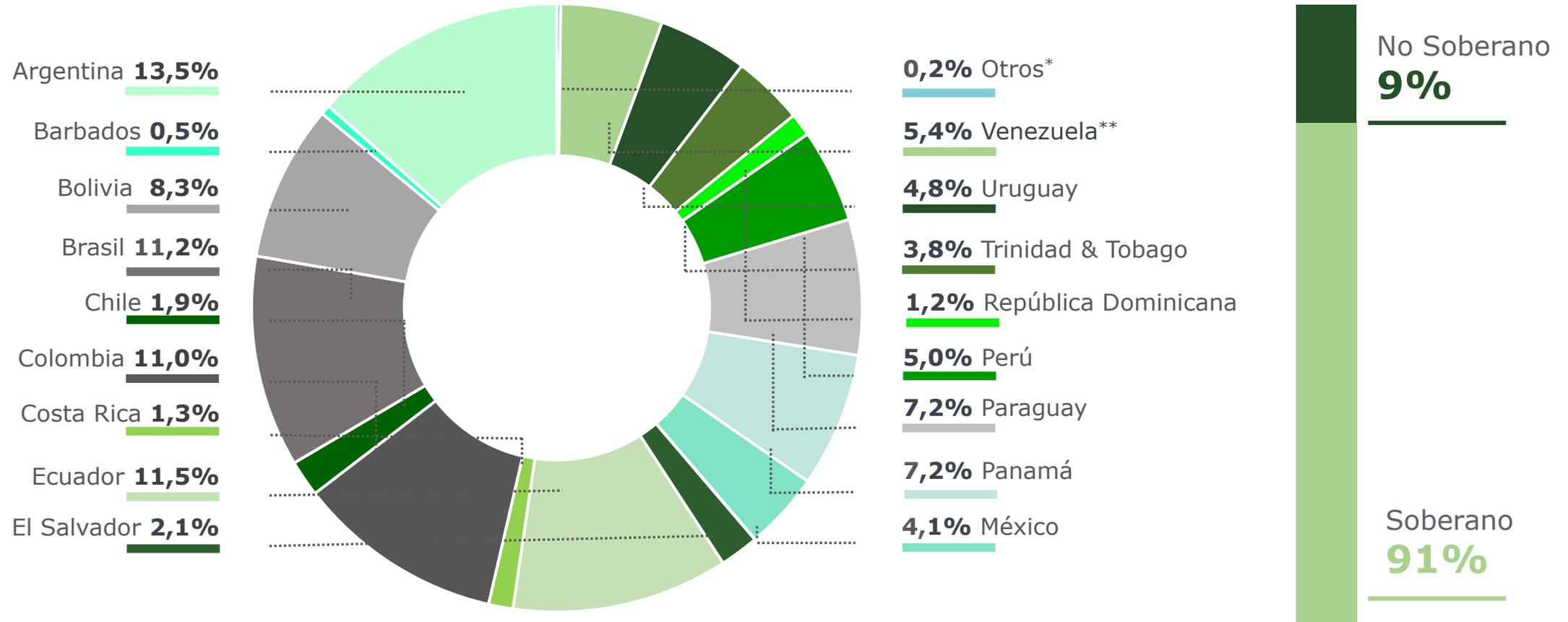
➤ **0,6 años**  
Duración actual

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

Fitch	Fuerte
Moody's	aa2
S&P	Muy Fuerte

# Cartera de préstamos diversificada

## Por país y sector

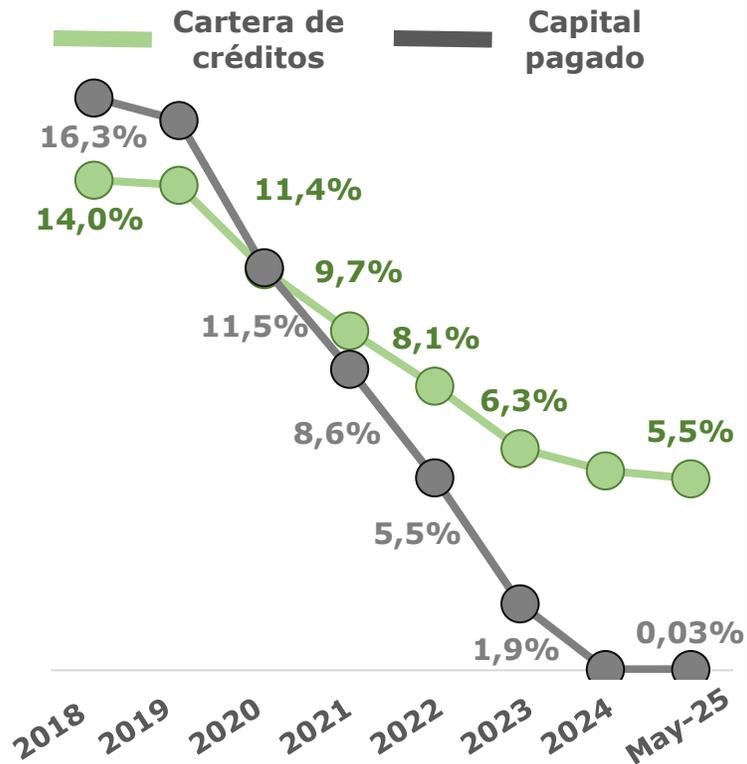


5 Principales exposiciones: Argentina, Ecuador, Brasil, Colombia y Bolivia.  
 Portafolio Consolidado= Cartera de préstamos + Inversiones Patrimoniales + Garantías  
 \*Otros incluye Portugal, España y operaciones multinacionales  
 Cifras al 31 de marzo de 2025  
 \*\* Desde Diciembre de 2024 Venezuela se encuentra en estado de No Acumulación de Ingresos

# Préstamos en No Acumulación de Ingresos

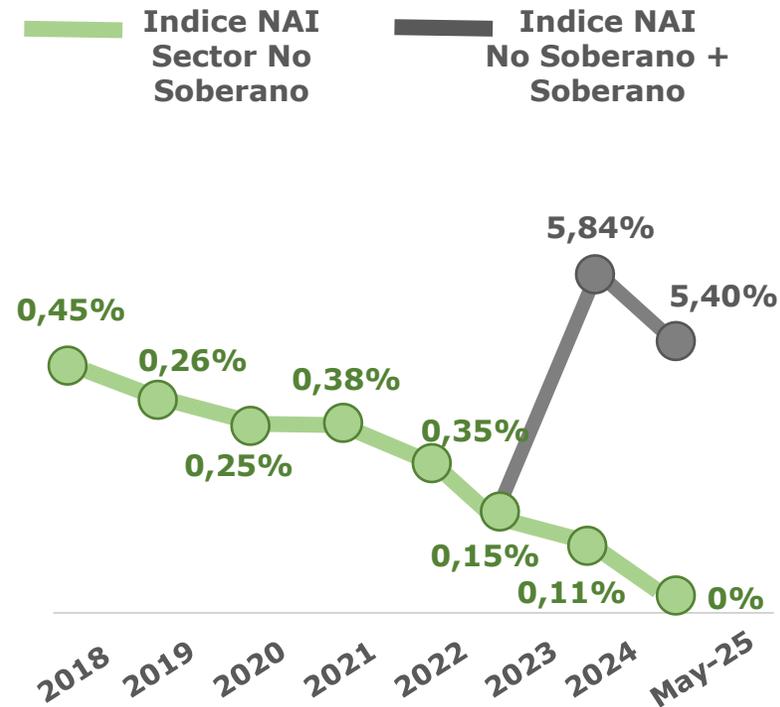
La exposición soberana de Venezuela constituye el primer y único caso de un soberano en NAI desde la fundación de CAF en 1970

## Participación de Venezuela



## Índice NAI

Préstamos en No Acumulación de Ingresos / Portafolio de Créditos



- Al 31 de diciembre de 2024, CAF registró la exposición de **Venezuela en estado No Acumulación de Ingresos**, de acuerdo con sus **políticas**.
- Al 31 de Mayo de 2025 **todas las agencias de riesgo ya habían descontado la situación de Venezuela en sus calificaciones**

**Aa3**  
(Positiva)  
Mayo 2025

**MOODY'S**  
RATINGS

**AA**  
(Estable)  
Enero 2025

**S&P Global**  
Ratings

**AA-**  
(Estable)  
Enero 2025

**Fitch**  
Ratings

**AA+**  
(Estable)  
Enero 2025

**JCR**

# 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**

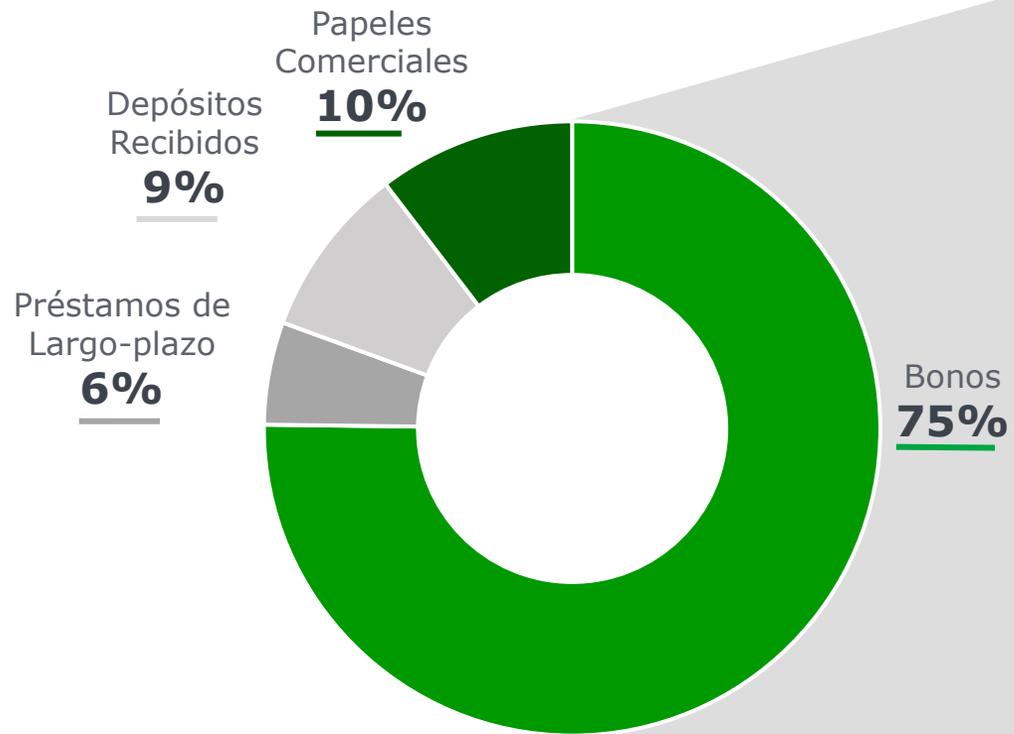
Financiación de  
iniciativas  
**ambientales y socialmente responsables**

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

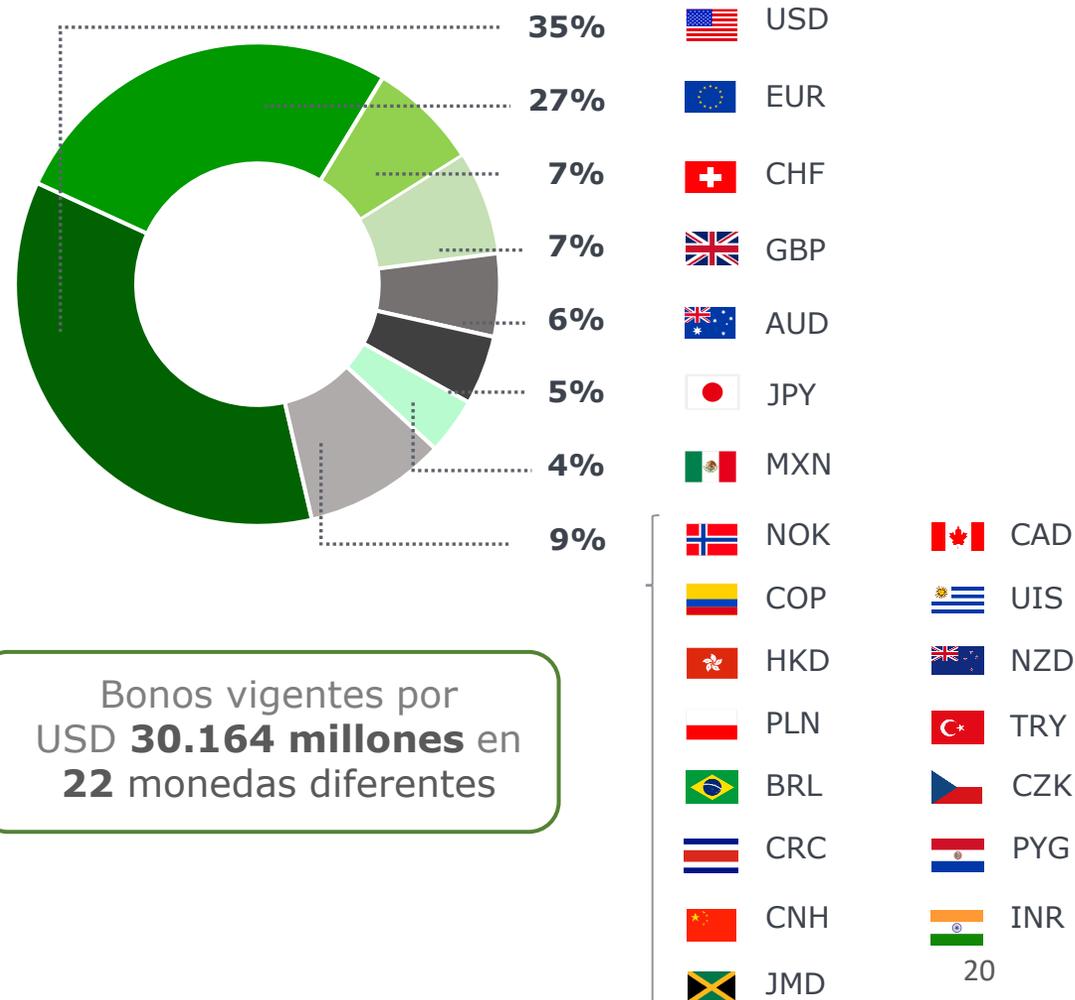
## EMTN

- Transacciones "benchmark" en diferentes monedas

## AMTN

- Dólares Australianos

## Bonos por moneda

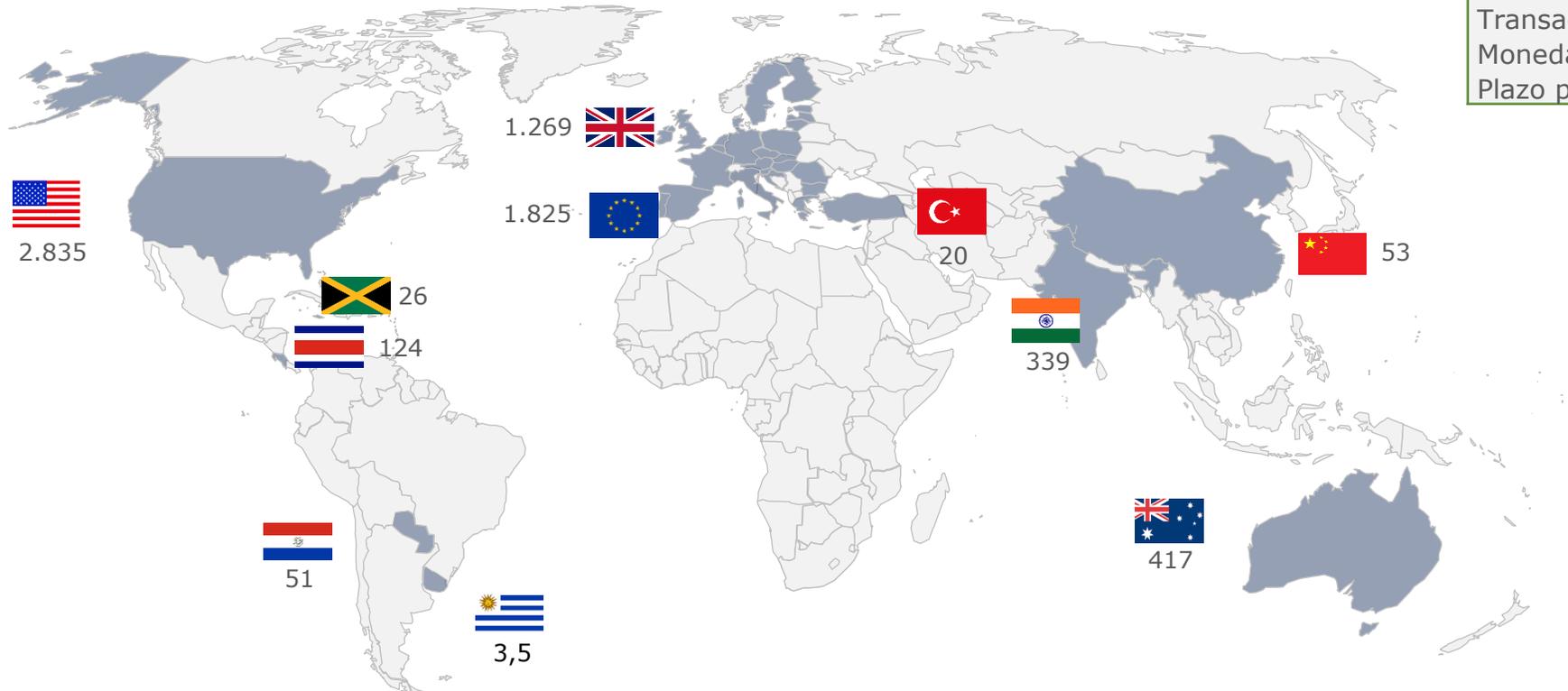


Bonos vigentes por USD **30.164 millones** en **22** monedas diferentes

# 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



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

# Emisiones Públicas recientes



**GBP 1.000 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.

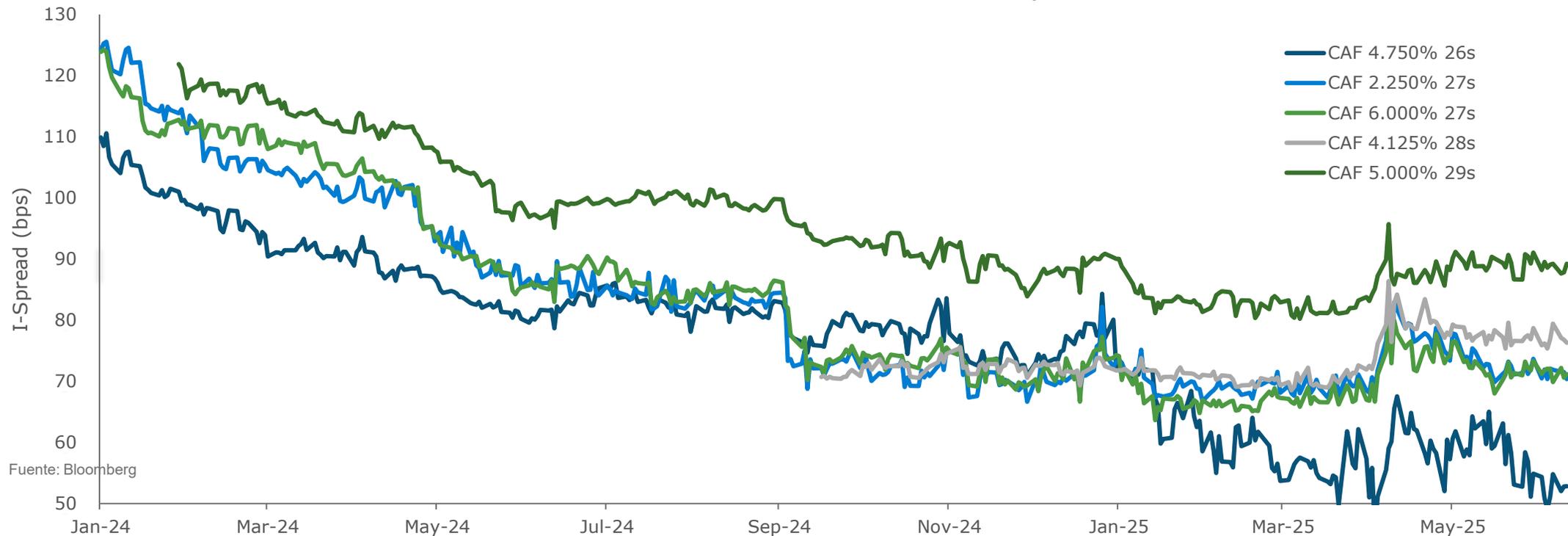
- ✓ El segundo libro de órdenes más grande en la historia de CAF.

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

# CAF ha reducido su costo de financiamiento sustancialmente en los últimos años

Los bonos CAF en USD han demostrado un notable rendimiento en el mercado secundario durante los últimos años.

Bonos CAF USD - Rendimiento secundario 2024 y 2025 YTD



Fuente: Bloomberg

Reducción **entre 32 y 50 puntos básicos** en el mercado secundario desde 2024.

# 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

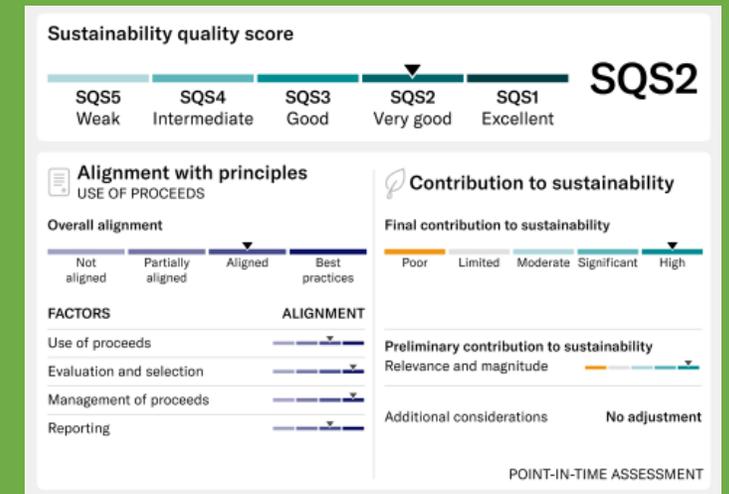
### Nuevas Etiquetas + Expansión de las Categorías de Uso de los Fondos + Poblaciones Objetivo Inclusivas

- ✓ 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



# CAF emitió su primer bono azul en coordinación con PNUD



 <b>EUR 100 MM</b>	Fecha de emisión: <b>Junio 2025</b>	Plazo: <b>5 años</b>	Cupón: <b>2,975%</b>	Vencimiento <b>Jun-2030</b>
--	--	-------------------------	-------------------------	--------------------------------



1<sup>ra</sup>

Emisión bajo el Marco de Financiamiento Sostenible 2025



Objetivo:  
Financiar medidas de **protección y adaptación de los ecosistemas costeros** para las comunidades locales, especialmente en **Brasil y Ecuador**

Esta emisión refleja el enfoque estratégico en la movilización de capital privado para el desarrollo sostenible.

# 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](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:

[Reporte de Sostenibilidad](#)





**CAF** BANCO DE DESARROLLO  
DE AMÉRICA LATINA  
Y EL CARIBE

[www.caf.com](http://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,

---