

CAF

Presentación

de Inversionistas

Octubre
2025

contenido

01 Perfil de
CAF

02 Resumen
Financiero

03 Estrategia de
Financiamiento

04 Principales factores
de inversión

Perfil de
CAF

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 **24** 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%



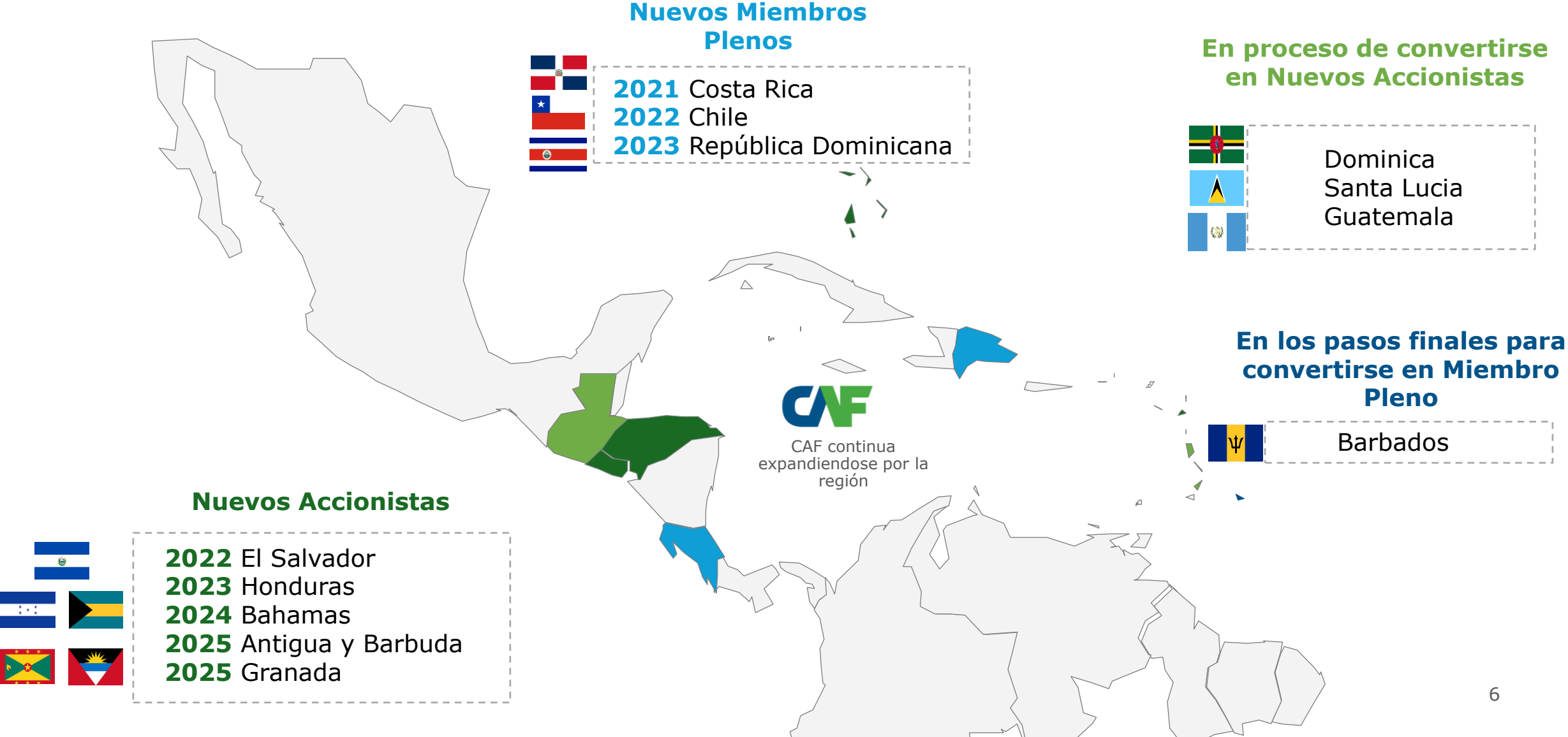
Otros Accionistas

(Capital Suscrito)

España	4,5%
México	0,9%
Barbados	0,4%
Bahamas	0,2%
Portugal	0,1%
Antigua y Barbuda	0,06%
Granada	0,02%
Jamaica	0,01%
Bancos Comerciales	0,04%

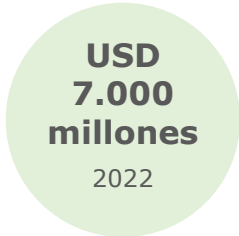
- **Dominica, Guatemala y Santa Lucía** recibieron la aprobación del Directorio para proceder con su incorporación como nuevos accionistas de CAF
- **Barbados** se encuentra en los pasos finales para convertirse en Miembro Pleno

CAF continúa expandiendo su base de accionistas por Centroamérica y El Caribe



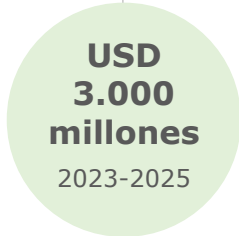
CAF continua fortaleciendo su capital

I. 10^{mo} Incremento de capital



- **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



Chile

Costa Rica

Honduras



El Salvador



República Dominicana



Barbados*

Incorporación de Nuevos Miembros Plenos



Bahamas



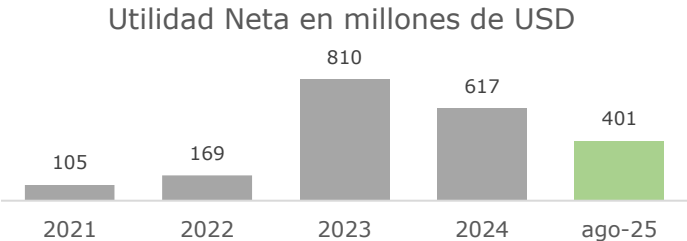
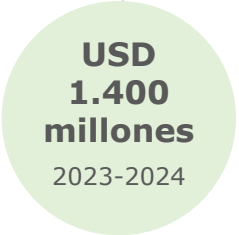
Antigua y Barbuda



Granada

Incorporación de Nuevos Accionistas "Serie C"

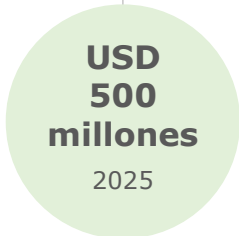
III. Utilidades



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



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

*En los últimos pasos para convertirse en País Miembro Pleno

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

(*) Fuente: Reportes de cada entidad

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

Resumen

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**



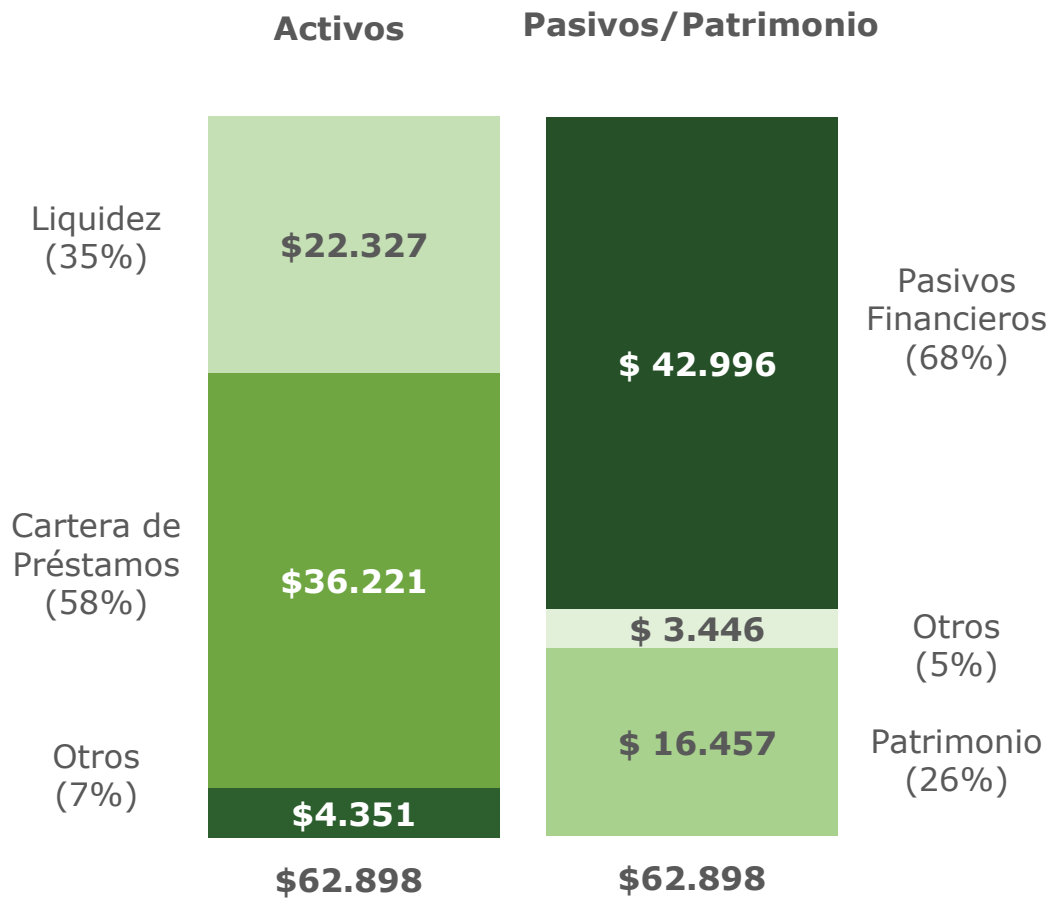
**Cartera de
préstamos
diversificada**



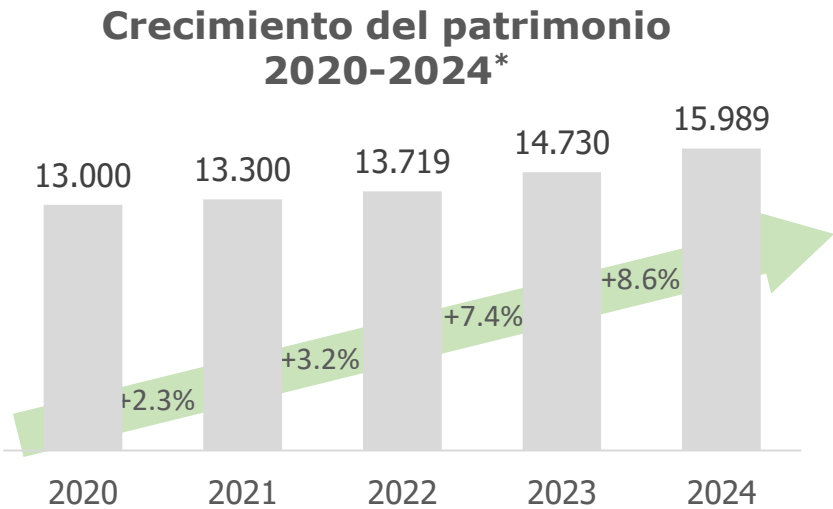
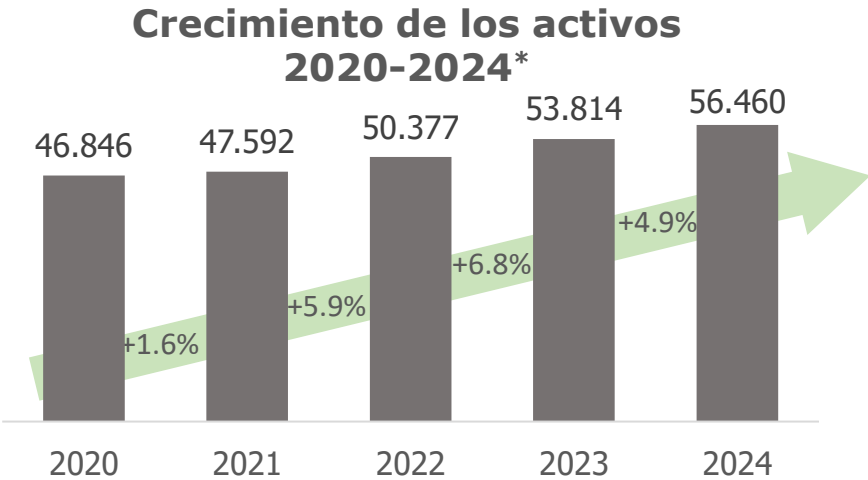
**Indicadores
financieros
fuertes**
comparado con
sus pares

Balance líquido y solvente

(Millones de USD)

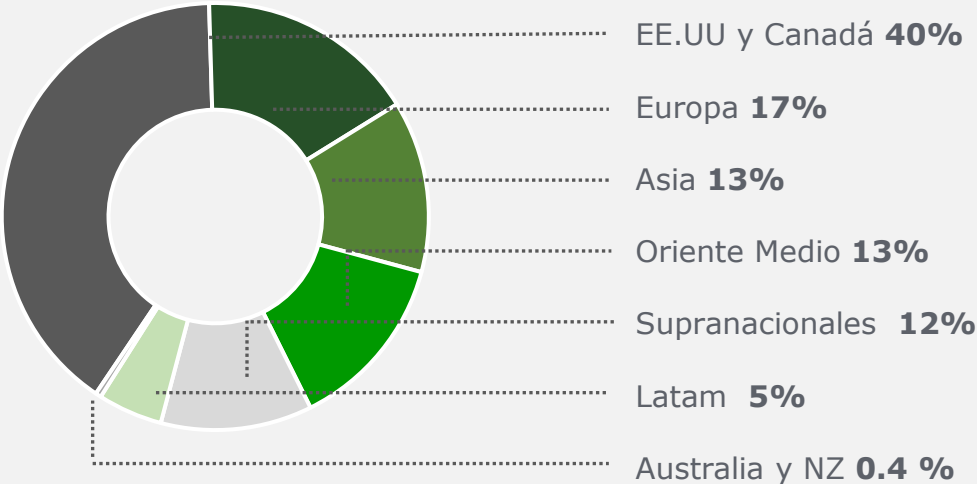


Cifras al 30 de junio de 2025
*Cifras al cierre de cada año

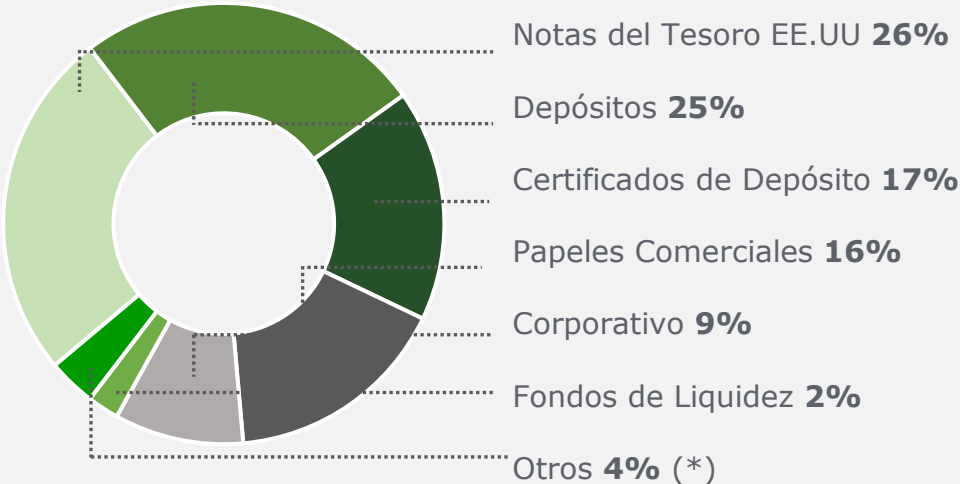


Portafolio de liquidez diversificado y de alta calidad

Distribución geográfica



Distribución por producto



> **AA-**
Rating
promedio del
portafolio

> **96%**
De los activos líquidos
con rating en A- o
superior
> **56%**
Con rating en AA- o
superior

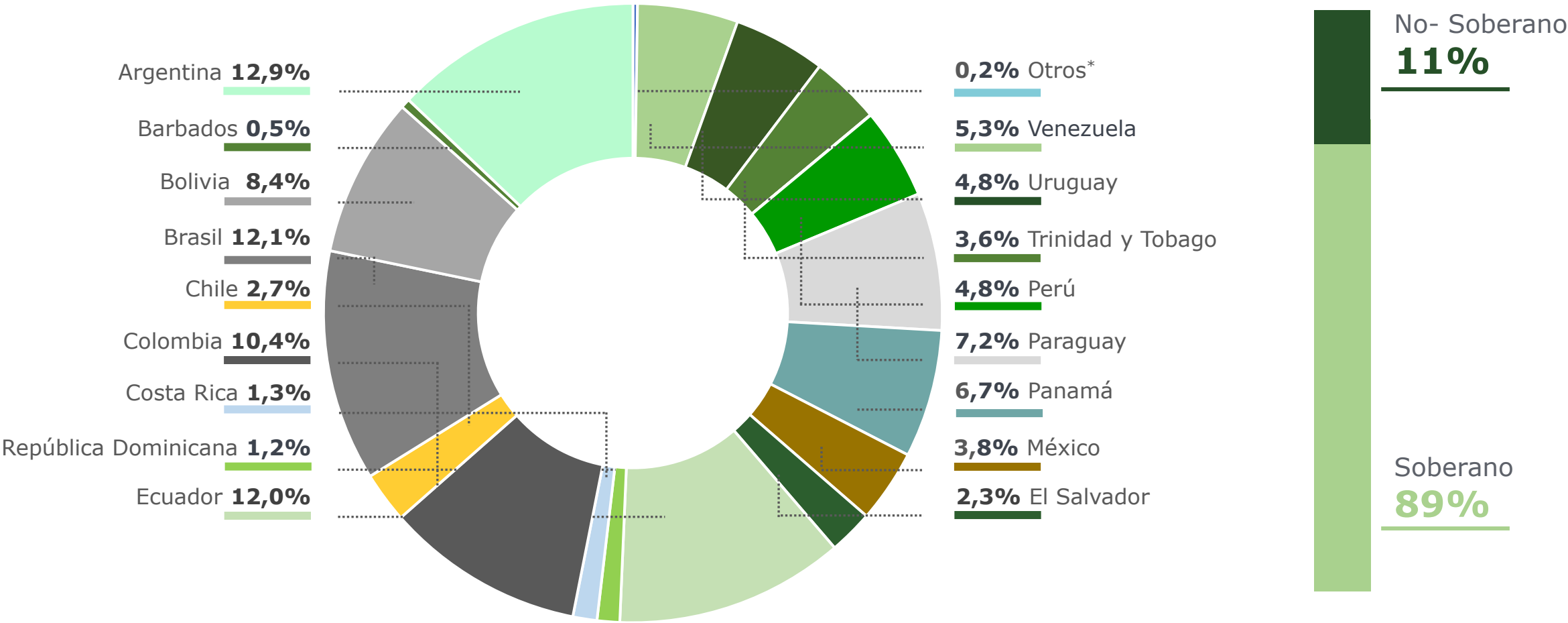
> **1,4 años**
Máxima
duración
permitida
> **0,4 años**
Duración
actual

**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

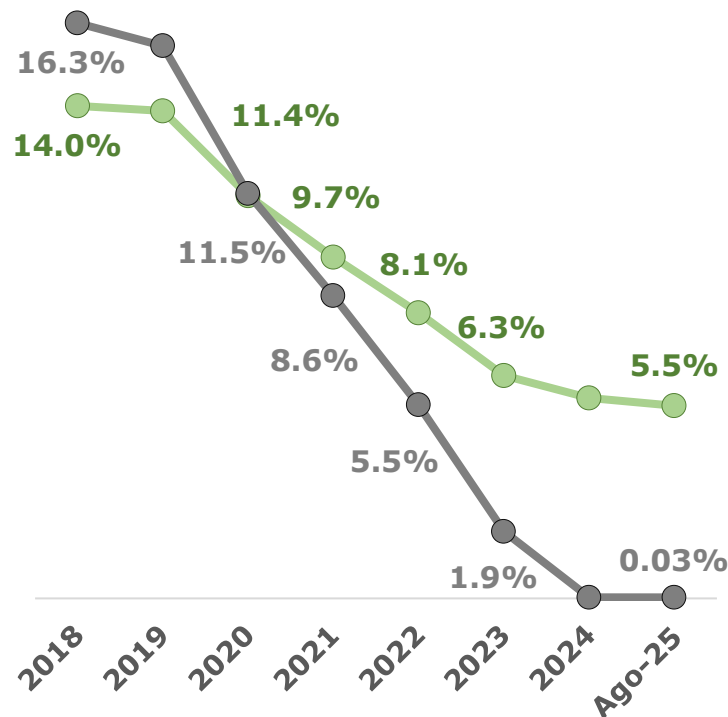


5 Principales exposiciones: Argentina, Ecuador, Brasil, Colombia y Bolivia.
 Portafolio Consolidado= Cartera de préstamos + Inversiones Patrimoniales + Garantías
 *Otros incluye Portugal, España y operaciones multinacionales
 Cifras al 30 de junio de 2025
 ** Desde Diciembre de 2024 Venezuela se encuentra en estado de No Acumulación de Ingresos

Préstamos en No Acumulación de Ingresos

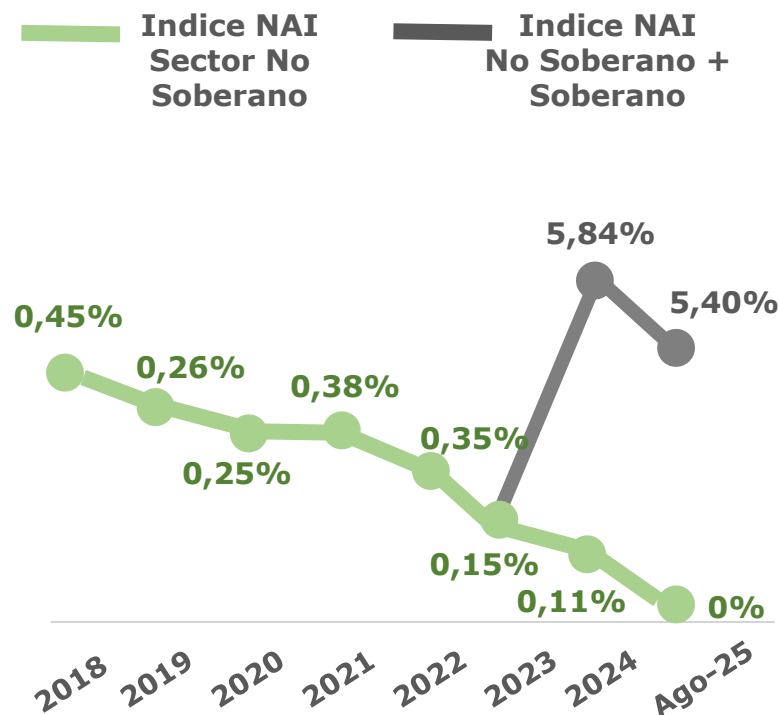
La exposición soberana de Venezuela constituye el primer y único caso de un soberano en NAI desde la fundación de CAF en 1970

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



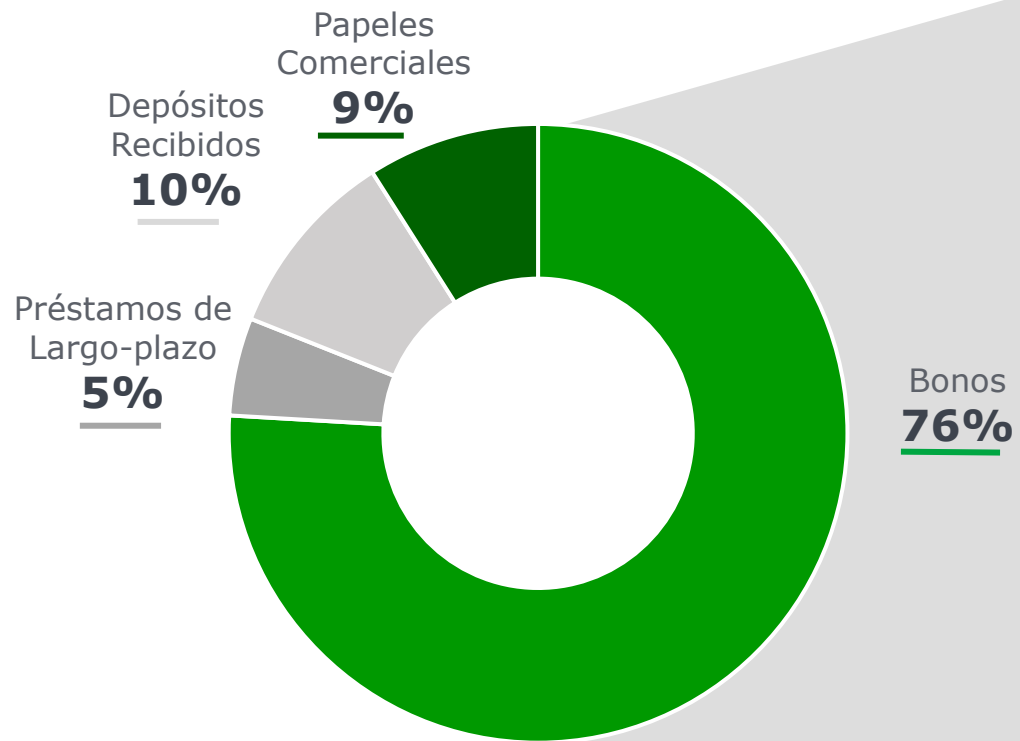
Negociación
activa en
instrumentos
de financiación
de **corto plazo**



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

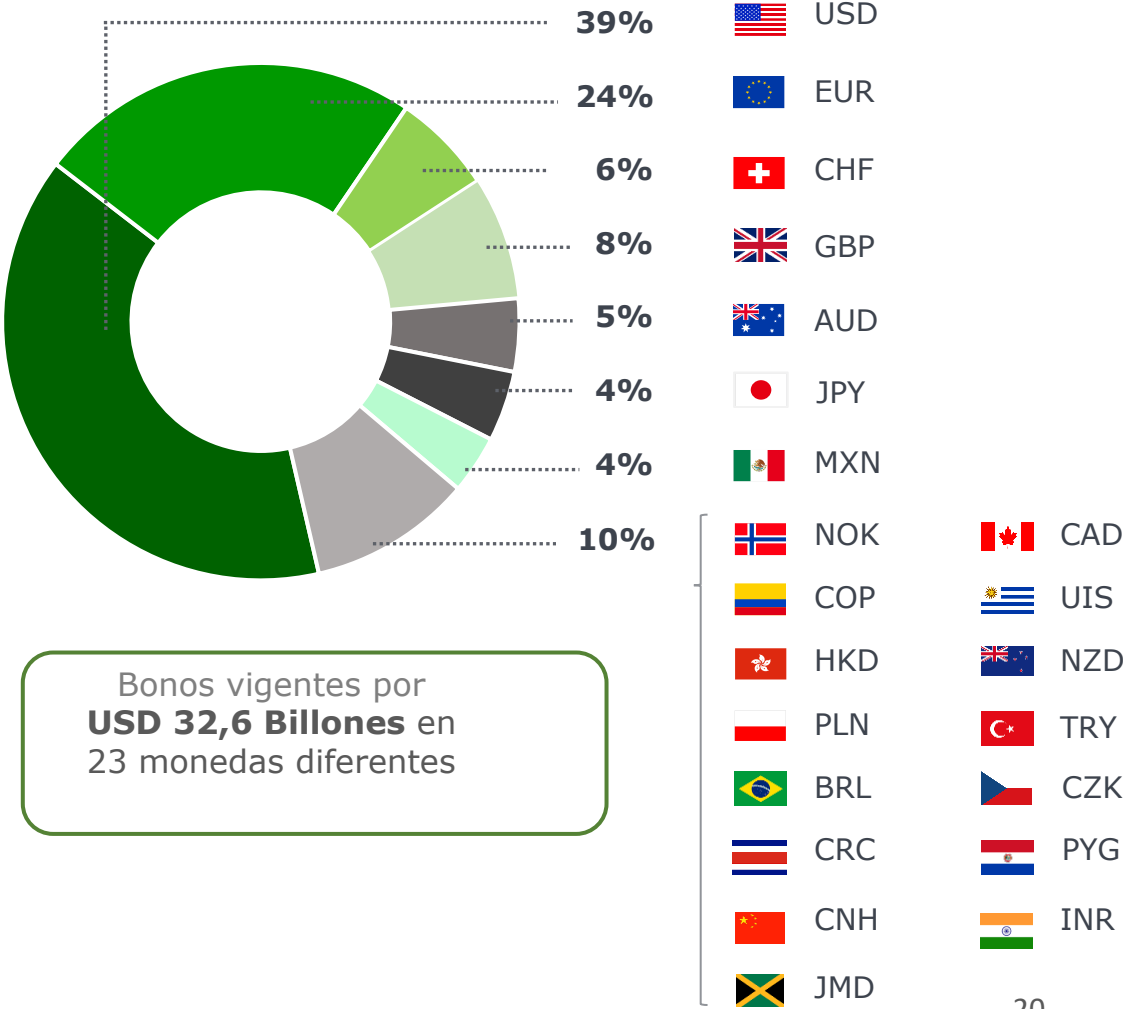
EMTN

- Transacciones “benchmark” en diferentes monedas

AMTN

- Dólares Australianos

Bonos por moneda

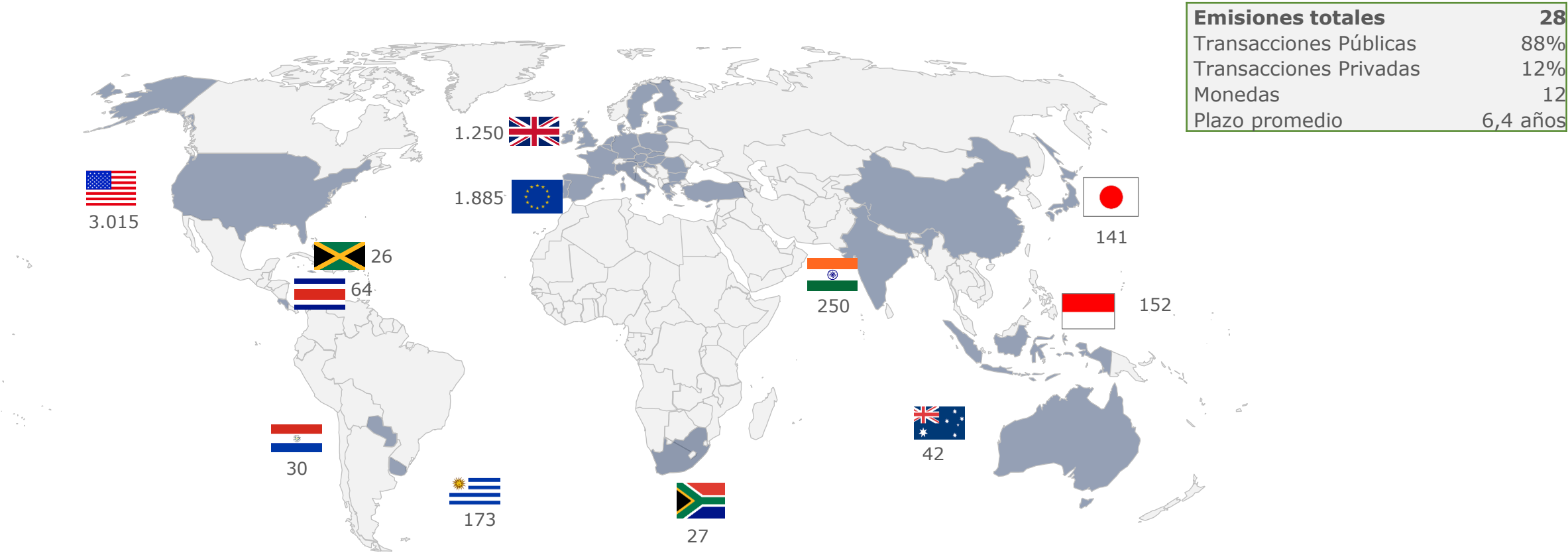


Amplio acceso a los mercados de capitales internacionales

Durante 2025, CAF ha emitido un monto total de **USD 7.555 millones** en los principales mercados de capitales

Emisiones al 30 de Septiembre de 2025

En millones de USD



Emisiones Públicas recientes



EUR 1.500 MM

7 años

3,125%

Vencimiento: 2032

Emitido en Sept, 2025

ISIN XS3171589040



USD 1.000 MM

3 años

4,125%

Vencimiento: 2028

Emitido en Jun, 2025

ISIN US219868CN40



GBP 1.000 MM

5 años

4,875%

Vencimiento: 2030

Emitido en Ene, 2025

ISIN XS2989779231



USD 2.000 MM

5 años

5,000%

Vencimiento: 2030

Emitido en Ene, 2025

ISIN US219868CL83

Libro de órdenes de Alta Calidad

- ✓ El mayor libro de órdenes de la historia de CAF, con 14.900 millones de euros, y el primer bono sostenible.

- ✓ Libro de órdenes de USD 10,1 mil millones y una participación del 59% de Bancos Centrales e instituciones oficiales, 21% Administradores de activos y 17% bancos.

- ✓ Última operación en el mercado de la libra esterlina con un exceso de GBP 2.2x en el libro de órdenes.
- ✓ La transacción atrajo órdenes de 80 inversores diferentes.

- ✓ La transacción más grande en la historia de CAF. La demanda alcanzó USD 14 mil millones.

CAF mantiene las emisiones de tamaño de referencia y amplía su plan de financiamiento

Global Capital
destacó el éxito
de las recientes
emisiones de CAF

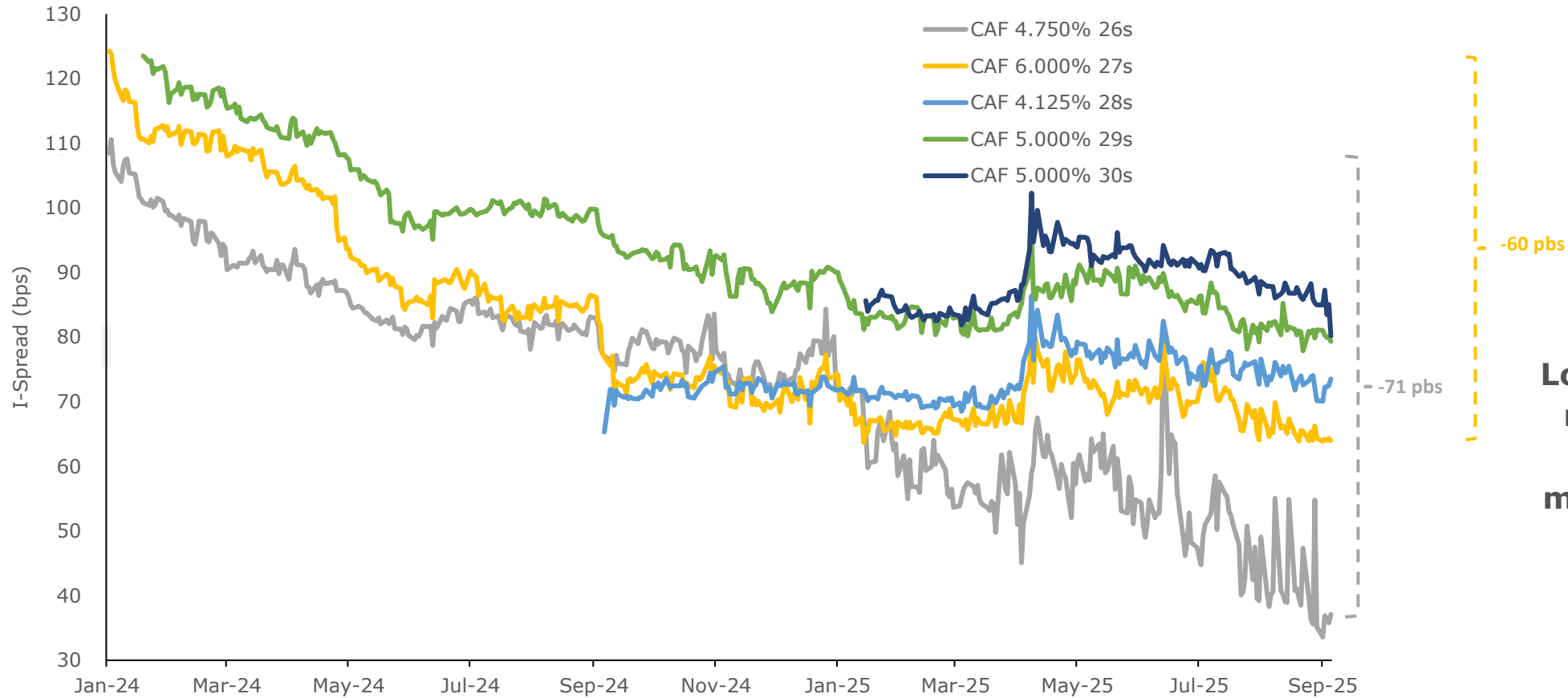


Emisiones por año 1993-2025 YTD
en billones de USD



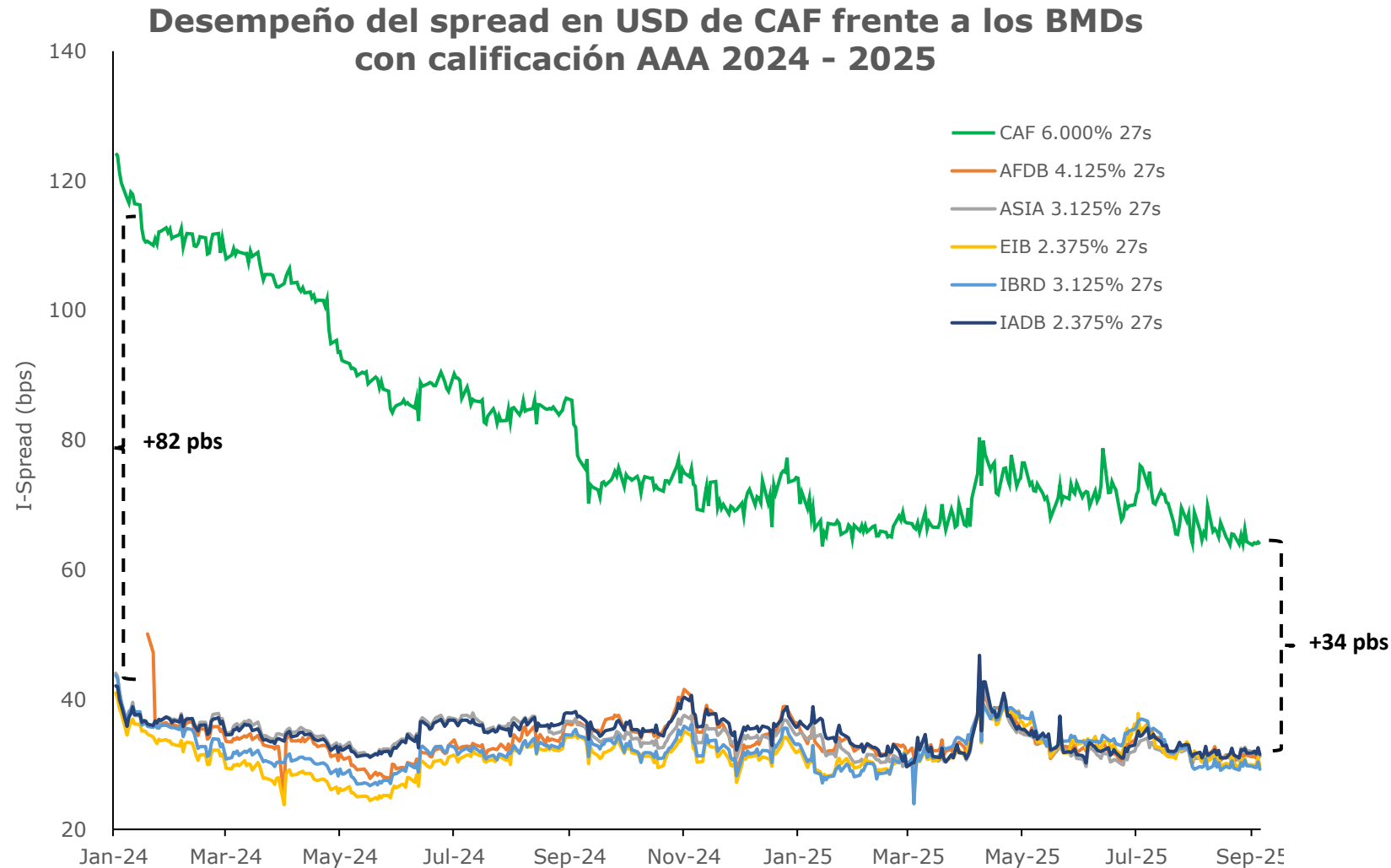
Bonos CAF - Rendimiento Secundario 2024 y 2025 YTD

Bonos CAF USD - Rendimiento Secundario 2024 y 2025 YTD



**Los bonos CAF USD han
mostrado un notable
desempeño en el
mercado secundario en
los últimos años**

Desempeño del spread de CAF frente a supranacionales AAA



En promedio, el diferencial de los 27s de CAF se redujo en casi 42 puntos básicos en 2024 en comparación con los principales supranacionales con calificación AAA.

Colocaciones Privadas Destacadas



AUD 65MM

Agosto 29, 2025

5,25% 2037



PHP 1.400MM

Mayo 20, 2025

5,50% 2030



UYU 2.150MM

Abril 21, 2025

10,0% 2030



IDR 825.000MM

Marzo 26, 2025

7,30% 2032



CRC 32.500MM

Febrero 27, 2025

6,18% 2032



INR 4.500MM

Febrero 7, 2025

7,25% 2030



ZAR 500MM

Enero 31, 2025

9,25% 2033



TRY 650MM

Junio 21, 2024

30,00% 2028

Fortalecimiento de la credibilidad en las finanzas sostenibles

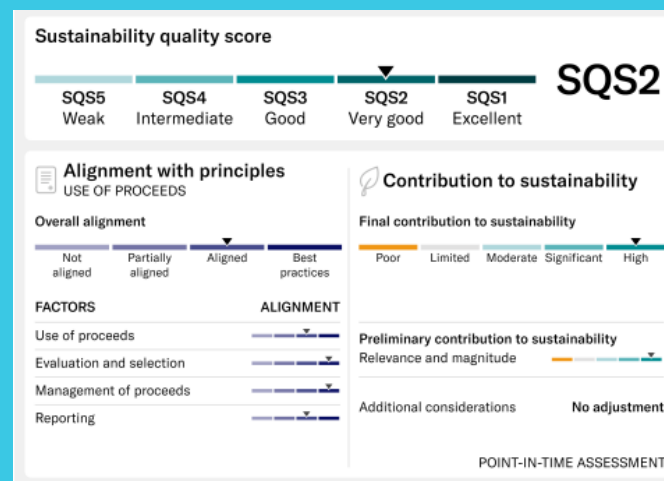
INTEGRACIÓN DE LOS MARCOS DE BONOS VERDES Y SOCIALES

Nuevo Marco de Finanzas Sostenibles

- ✓ Etiquetas verde, azul, social, sostenible y temática
- ✓ Poblaciones objetivo inclusivas
- ✓ Alineación con los Principios de ICMA¹ y las Directrices de Finanzas Azules de ICMA/IFC²
- ✓ Verificación externa para la asignación de ingresos



Puntuación de opinión de segunda parte (SPO) de Moody's



Calificación ESG

- ✓ Calificación ESG de Sustainalytics: 11.7 - Bajo riesgo
- ✓ Última actualización: 15 de mayo de 2025



1 Principios de Bonos Verdes (GBP) 2021 de ICMA (con Apéndice 1 de junio de 2022) y Principios de Bonos Sociales (SBP) 2023

2 Directrices de finanzas azules y bonos de IFC para financiar la economía azul sostenible: Guía para profesionales, septiembre de 2023

Emisiones sostenibles de CAF en 2025



Primer Bono Azul

**EUR 100 Millones
Junio 2025**

Vencimiento: 5 años
Cupón: 2.975%

- ✓ Financia proyectos en zonas costeras que protegen los ecosistemas marinos y fortalecen la adaptación climática local
- ✓ Países: Brasil, Ecuador y otros de ALC
- ✓ PNUD como Asesor Técnico: apoyo previo y posterior a la emisión, y alineación con los ODS.



Primer Bono Sostenible Público

**EUR 1.500 Millones
Sep 2025**

Vencimiento: 7 years
Cupón: 3.125%

- ✓ Mayor libro de órdenes de la historia de CAF por 14,9 mil millones de euros (+260 inversionistas)
- ✓ 59% de asignaciones ESG, reforzando la estrategia de financiamiento sostenible de CAF
- ✓ Precios ajustados y amplia participación de bancos centrales, administradores de activos e instituciones oficiales

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



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)

Asia 32





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



296.000
estudiantes beneficiados por proyectos de educación



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



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



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



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

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.

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,
