CORPORACIÓN INTERAMERICANA PARA EL FINANCIAMIENTO DE INFRAESTRUCTURA

Foro de Inversionistas. Panamá, República de Panamá

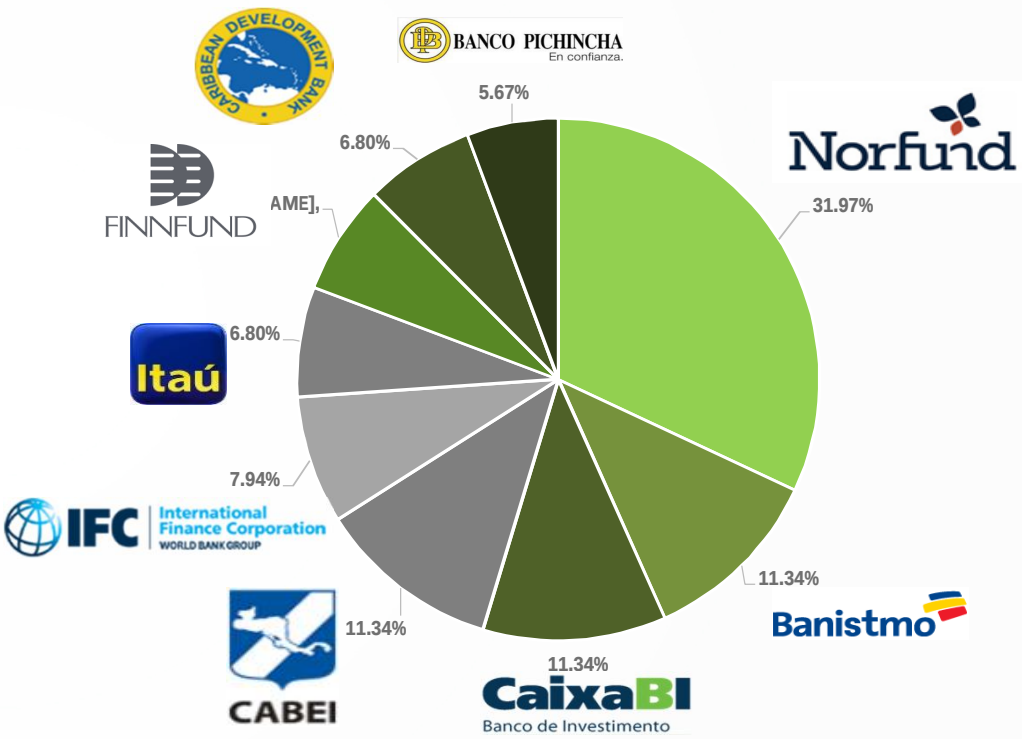
¿QUIÉNES SOMOS?

- *Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura*, "**CIFI**" es una institución financiera no bancaria fundada en el año 2001, por un grupo único de accionistas entre los que se destacan: fondos soberanos, instituciones multilaterales y la banca comercial.

- CIFI fue creada para financiar, asesorar y estructurar proyectos de infraestructura de mediana escala, sector privado, en América Latina y El Caribe.

- Hasta el 2016 CIFI operaba desde Washington, DC. A partir de julio de 2016 instala sus oficinas en la República de Panamá, para estar más cerca de la región y de las oportunidades de negocio.

Participación Accionarial Único



NUESTRA PROPUESTA DE VALOR

- Un grupo experimentado de accionistas que incluye Bancos Multilaterales, Fondos de Inversión y Bancos Comerciales.
- Equipo ágil e innovador.
- Alta especialización en asesorar, estructurar y financiar proyectos de infraestructura de mediana escala en América Latina y El Caribe.
- Cumplimiento de los estándares Medio Ambientales y Sociales, al haber adoptado los Principios del Ecuador.
- Financiar proyectos en áreas de alto crecimiento, estructurando proyectos “banqueables”, obteniendo estructuras con un buen retorno ajustado por riesgo.

EQUIPO CON GRAN EXPERIENCIA EN LA INDUSTRIA

CESAR CAÑEDO-ARGÜELLES
CEO
- 25 years of experience in finance, infrastructure and investment banking.
- Led the global development of CIFI since its inception, specially the advisory, financing and fund management activities.
- Appointed Chief Executive Officer in 2015, leading the growth and further expansion in the region.
- Masters Degree in Economics & Financial Management and Masters Degree in Finance.
- Founding Member of CIFI.

CRISTINA JIMENEZ
Head of Business Development
- 25 years of experience, specialized in business development and risk management (credit, markets, operations).
- Masters Degree in Investment Management Portfolio, and in Business Administration.
- Founding member of CIFI.

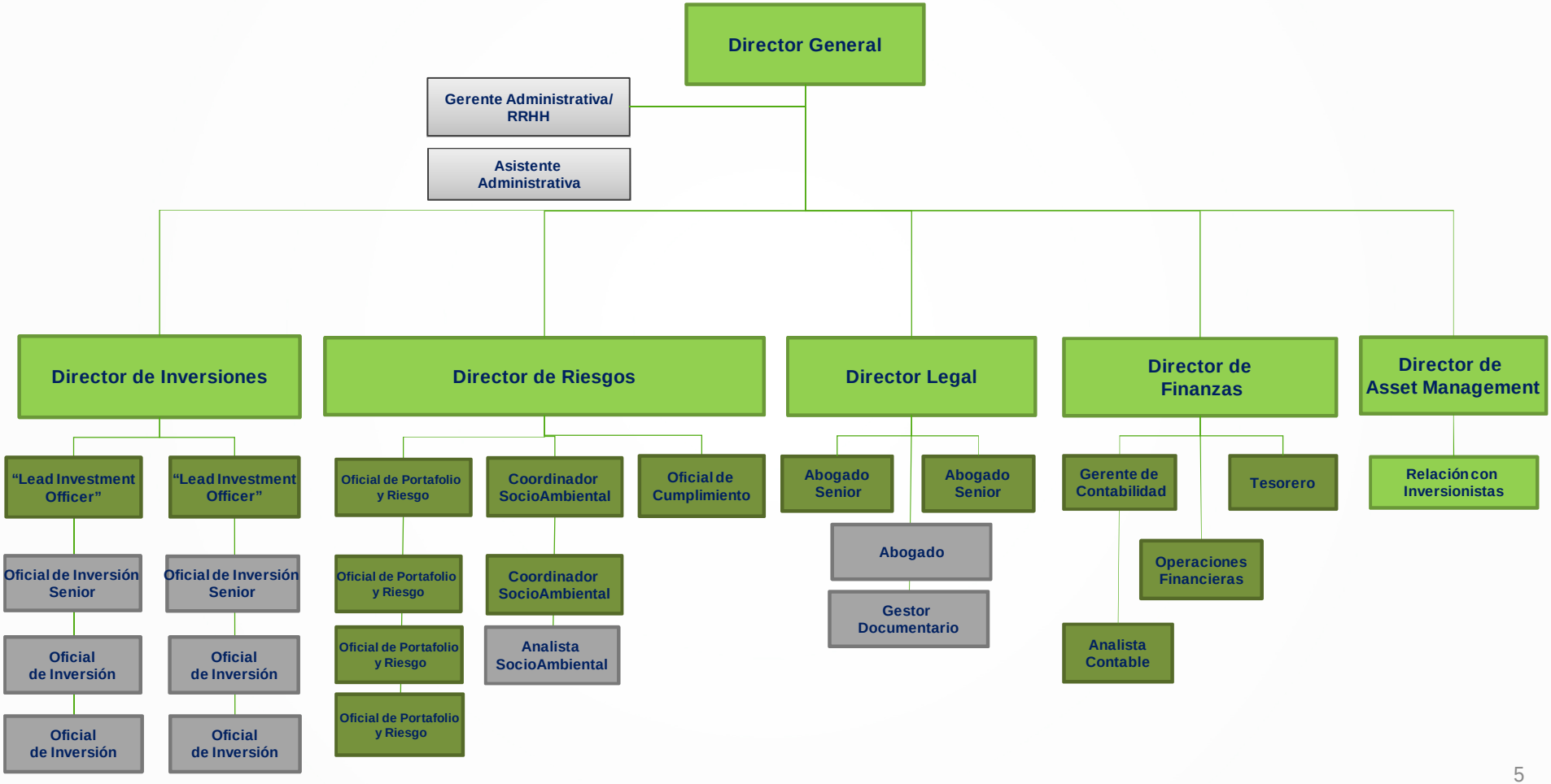
EARSMO GONZALEZ-HOLMANN
Director Business Development
- 32 years of LATAM investment experience
- 22 years experience at International Finance Corporation (IFC)
- Best project performance award from IFC
- MBA from Incae.
- Founding member of CIFI.

FABIO ARCINIEGAS
CRO
- 25 years of experience in risk management in international and multilateral financial institutions in emerging markets.
- Civil Engineer and a PHD in Statistics from Rensselaer Polytechnic Institute in New York.

JOSE SALAVERRIA
GENERAL COUNSEL
- 25 years of experience in cross-border investment and infrastructure.
- Juris Doctor. Master in International Comparative and Commercial LAW (LL.M),. and Master in Business Administration.
- Founding member of CIFI

ARTURO DE BERNARD
CFO
- 20 years of experience in the finance, banking, capital markets and treasury operations in Latin America and Europe.
- Masters Degree in Finance and Business Administration.

ORGANIGRAMA



SECTORES DE INFRAESTRUCTURA

Energía

Hidroeléctrica
Termoeléctrica
Energía Renovable (Geotérmica, Cogeneración, Solar, Eólica)
Combustible alternativo
Equipo de generación y distribución

Telecomunicaciones

Operadores de telefonía
Cable, televisión, internet
Servicios de IT, Data Centers

Gas y Petróleo

Exploración
Almacenaje
Transporte
Equipos

Construcción

Ingeniería y Construcción
Materiales de Construcción
Conglomerados de Infraestructura
Desarrolladores de Finca Raíz

Transporte y Logística

Aeropuertos
Puertos
Carreteras
Ferrovías
Centros logísticos

Otro tipo de Infraestructura

Tratamientos de agua
Infraestructura Social
Medioambiente
Turismo

SOSTENIBILIDAD EN EL MODELO DE NEGOCIO

Productos de deuda a la medida del cliente

Project Finance
- Plazos hasta 15 años
- Estructuras de crédito complejas

Préstamos Corporativos
- Préstamos de corto y largo plazo
- Working Capital
- Con colateral de activos fijos o flujos
- CAPEX

Préstamo Puentes
- Con colateral
- Puente a Financiamiento de largo plazo
- Puente a emisiones de deuda en los mercados

Préstamos a Holdings
- Estructuras tipo Préstamos Subordinados
- Estructuras mezzanine
- Controles al movimiento de flujos

Préstamos Contra Reservas
- Oil and Gas
- Construcción
- Descuento de facturas

Préstamos con Colateral y Líneas de Crédito

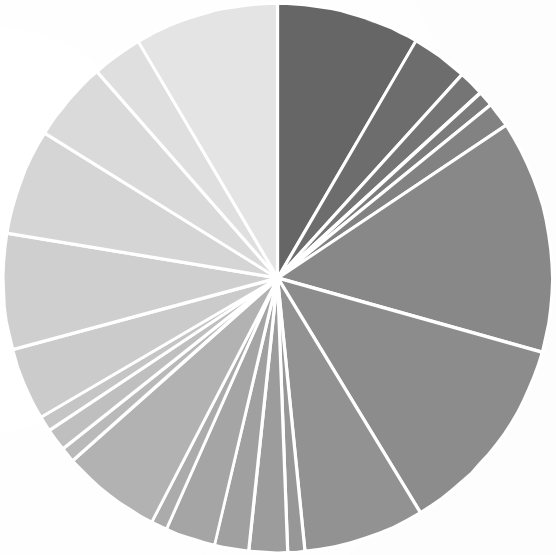
$1.5 MIL MILLONES EN DESEMBOLSOS

CIFI ha financiado **<u>más de 180 proyectos</u>**, desembolsando un monto agregado de **<u>US$1.5 mil millones</u>**

Distribución Geográfica

- Brazil
- Mexico
- Argentina
- Chile
- Saint Lucia
- Jamaica
- Belize
- Trinidad and Tobago
- Barbados
- Dominican Republic
- Haiti
- Panama
- Guatemala
- Honduras
- Costa Rica
- Nicaragua
- El Salvador
- Peru
- Ecuador
- Colombia
- Bolivia

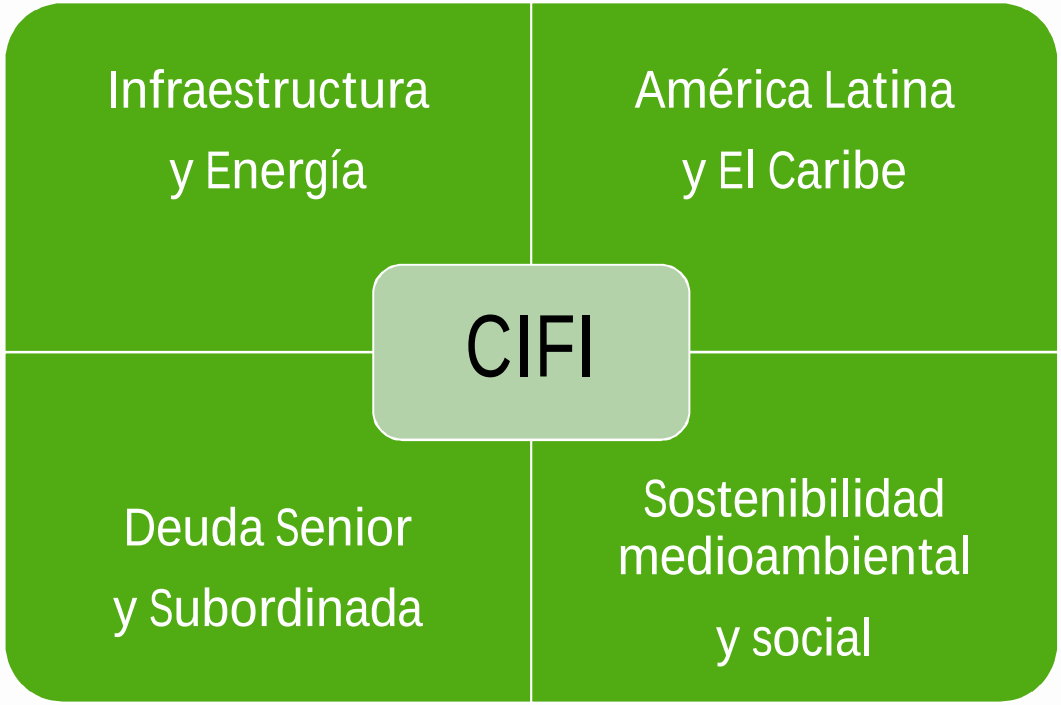
Distribución por Sector



- Construction & Engineering
- Construction Materials
- Infrastructure Conglomerates
- Metals & Mining
- Power-Generating Equipment
- Gas & Oil
- Telecommunications
- Thermo Power
- Water and Sanitation
- Real Estate Development
- Social Infrastructure
- Tourism
- Alternative fuels
- Co-generation (Biomass)
- Geothermal
- Hydro Power
- Hydro Power (large)
- Hydro Power (mini)
- Wind Power
- Airports and Seaports
- Logistical Centers and Other
- Power Distribution
- Roads, Railroads and Others

EL CRITERIO DE ELEGIBILIDAD SE BASA EN 4 PILARES FUNDAMENTALES

- CIFI es una institución financiera especializada en infraestructura.
- Participa en el asesoramiento, en la estructuración y financiación de proyectos de mediana escala, sector privado.



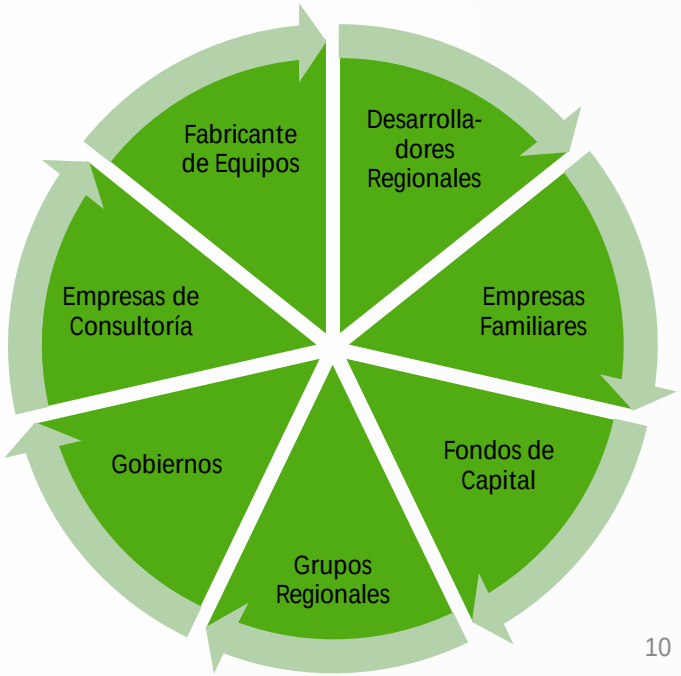
NUESTRA VENTAJA COMPETITIVA: ORIGINACIÓN Y EXPERIENCIA

- CIFI ha desarrollado una sólida relación de largo plazo con una amplia red bancos locales, regionales y multilaterales.
- Esto le permite a CIFI, tener una red de contactos para ser el líder en la estructuración de la financiación de proyectos, apalancando nuestra especialización y ventajas competitivas; o participar en préstamos estructurados por otras instituciones.

Ventajas Competitivas

Grandes Instituciones financieras	• Grandes Proyectos • Experiencia Local • Gran profundidad de conocimiento en la región
Multilaterales	• Velocidad de respuesta • Flexibilidad en el tipo de estructura • Amplia gama de productos de deuda
Banco Regionales	• Conocimiento en la financiación de proyectos • Capacidad de distribución • Originación • Plazo

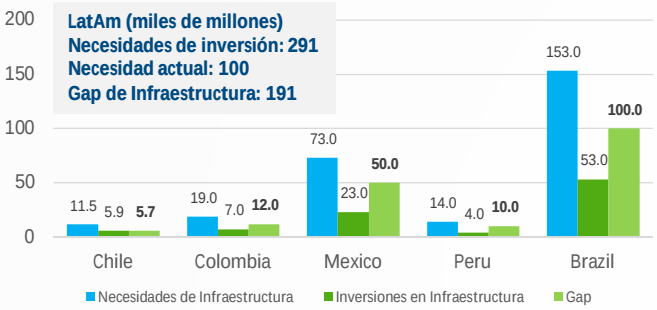
Red de Originación



¿PORQUÉ INFRAESTRUCTURA?

BRECHA EN LA INVERSIÓN EN INFRAESTRUCTURA Y CÓMO CERRARLA

Gap de Infraestructura en América Latina
(necesidades de financiamiento por año – USD Miles de millones)
Fuente: BBVA Research



De acuerdo con el Fondo Monetario, América Latina invierte entre el 2% y 3% de su PIB en infraestructura. Para cerrar el gap, se debe invertir entre el **5% y 6%**

- **¿Cómo se financia este gap?**
- **Grandes proyectos > 1,000 millones**: el Metro de Panamá, Grandes terminales de gas natural, serán financiados por las multilaterales.
- **Proyectos de mediana escala $200 millones:** los cuales generan mayor rendimiento, diversifican el riesgo y tiene un componente positivo de impacto social, serán financiados por empresas como CIFI.

Participación de los Fondos de Pensiones en infraestructura
Fuente: BBVA Research

	Activo bajo administración	
País	USD MM	% del PIB
Brasil	480	16.1%
Colombia	96	20.0%
Chile	165	69.5%
México	159	14.2%
Perú	39	19.4%
LatAm	**940**	**22.3%**

Participación de Fondos de Pensiones:

- Fondos de pensiones y otros inversionistas institucionales, están entrando a este mercado, pero aún mucho por hacer.
- En un estudio realizado recientemente, 72 fondos de pensiones en 21 países invierten en infraestructura; en promedio el 5.4% de su portafolio.
- Solo en Australia y Canadá se invierte el 8.6% y 6.6% respectivamente, **vs América Latina que invierte el 2.6% (excepto México).**

DEUDA EN INFRAESTRUCTURA COMO UN ACTIVO FINANCIERO

Preservación de Capital

- Estructura de préstamos con fuertes garantías y estructuras para preservar el capital.
- Altas tasas de recuperación histórica.
- La mayoría de los préstamos están garantizados con activos reales.

Manejo Activo de los Proyectos

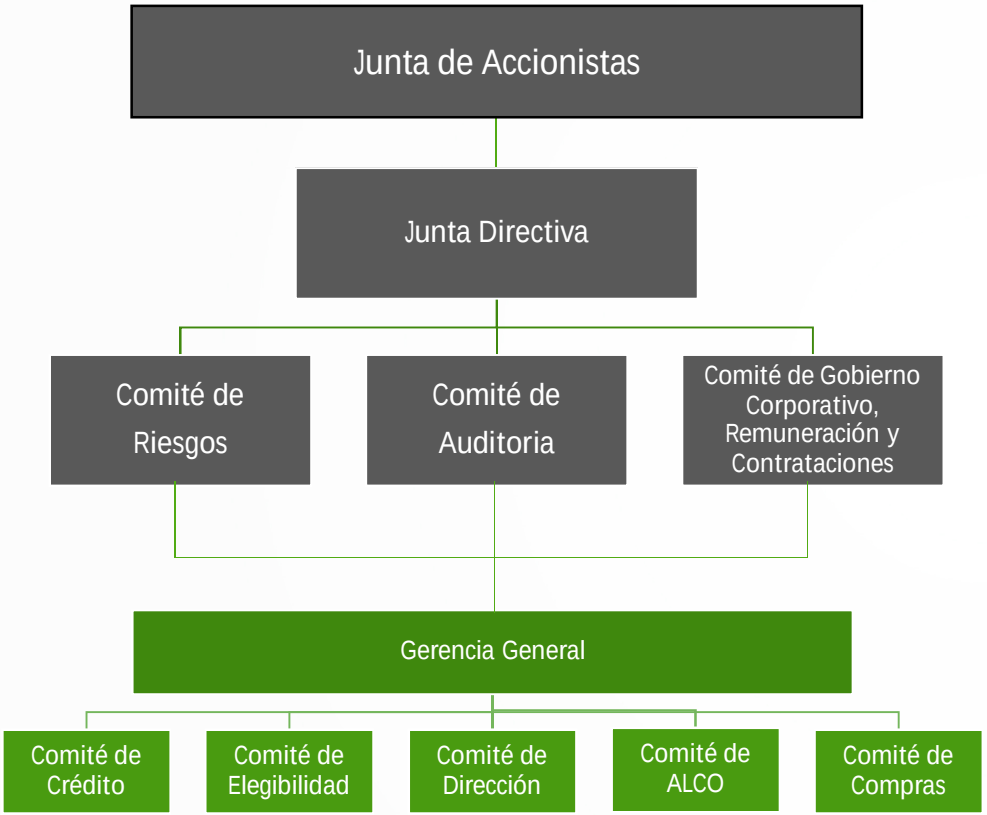
- Se gerencia y monitorean los activos muy de cerca.
- Due diligence exhaustivo de los proyectos previo y post desembolso.
- Estructuras legales muy sólidas.
- Mitigación del riesgo con un seguimiento al crédito.

Rentabilidad Única

- Baja volatilidad.
- Retornos objetivos, adecuados al riesgo.
- Baja correlación a otros tipo de activos financieros.
- Bajo riesgo a la inflación.

SÓLIDO GOBIERNO CORPORATIVO

GOBIERNO CORPORATIVO CON LOS MAS ALTOS ESTANDARES



Junta Directiva

Nombre	Representante
Javier Escorriola	NORFUND
Antti Urvas	FINNFUND
Daniel Best	CDB
Joaquim de Souza	CAIXA
Jose Felix Magaña	BCIE
Juan Gonzalo Sierra	Banistmo
Judith de Barany	IFC
Mauricio Orellana	Independiente
Per Aage Jacobsen	Independiente

Comité de Riesgos

Nombre	Representante
Javier Escorriola	NORFUND
Jose Felix Magaña	BCIE
Mauricio Orellana	Independiente
Per Aage Jacobsen	Independiente

Comité de Auditoria

Nombre	Representante
Judith de Barany	IFC
Daniel Best	CDB
Juan Gonzalo Sierra	Banistmo

Comité de Crédito

Nombre	Representante
Cesar Cañedo - Arguelles	CIFI
Erasmo Gonzales-Halmann	CIFI
Mauricio Orellana	Independiente
John Beckham	Independiente

COMPROMISO AMBIENTAL Y SOCIAL

NUESTRO COMPROMISO AMBIENTAL Y SOCIAL

- **Identificar y mitigar** potenciales riesgos Sociales y Ambientales y sus impactos en la comunidad.
- **Búsqueda constante del desarrollo sostenible** en la identificación y seguimiento de los riesgos Sociales y Ambientales.
- Llevar a cabo una **debida diligencia exhaustiva** a las operaciones que financiamos, para evitar o mitigar impactos negativos.
- No financiar actividades que se encuentran en la **Lista de Exclusión** (Planta de generación con Carbón, Minería, Industria de madera en bosque tropical, etc).
- Implementación y actualización continua del **Sistema de Gestión Social y Ambiental**.

NUESTROS ESTÁNDARES AMBIENTALES Y SOCIALES

- Desde el 2007, CIFI es una entidad financiera que adoptó los **Principios del Ecuador.**
- Desde el 2009, CIFI aplica las **Normas de Desempeño de la Corporacion Financiera de Internacional** (IFC parte de Banco Mundial).
- Ambas, funcionan como un marco de referencia para el Sector Financiero para identificar, evaluar y mitigar los riesgos ambientales y sociales de los proyectos para hacer negocios de forma sostenible.

VINCULO ENTRE IMPACTOS Y RIESGOS AMBIENTALES Y SOCIALES

- Riesgos para los clientes y para las instituciones financieras:

Cliente / Inversionista

Aspecto E&S no manejados en operaciones

Riesgos

- Interrupción en operaciones
- Multas y penalidades
- Perdida de participación de mercado
- Perdidas ocasionadas por demandas

Instituciones Financieras

Riesgos Directos

- Contingencias producto de daños E&S ocasionados por el cliente

Riesgo de crédito:

- Reducción en la capacidad de repago
- Riesgo de mercado: Reducción en el valor de garantías
- Riesgo Reputacional: Publicidad Negativa

Consecuencias

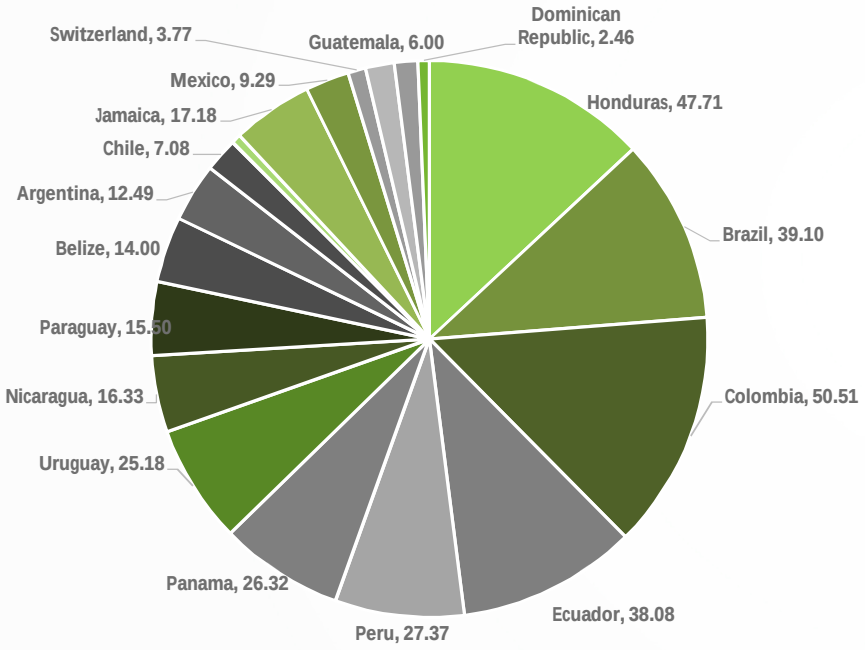
- Perdida de activos
- Reducción en ganancias
- Daño a la reputación.

FORTALEZA FINANCIERA

DIVERSIFICACIÓN DEL PORTAFOLIO

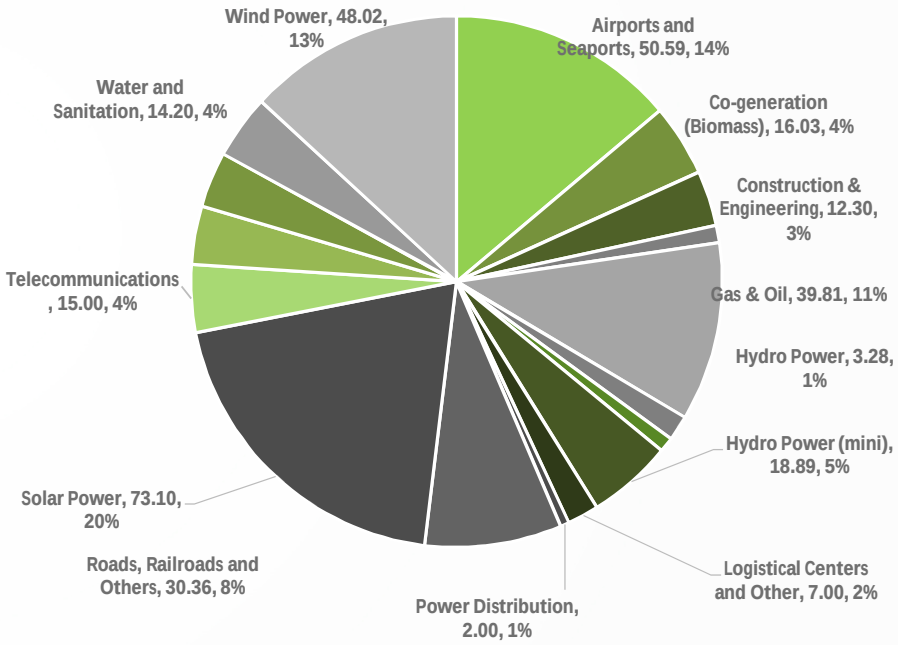
Exposición por País

(As of June 30, 2017)



Exposición por Sector

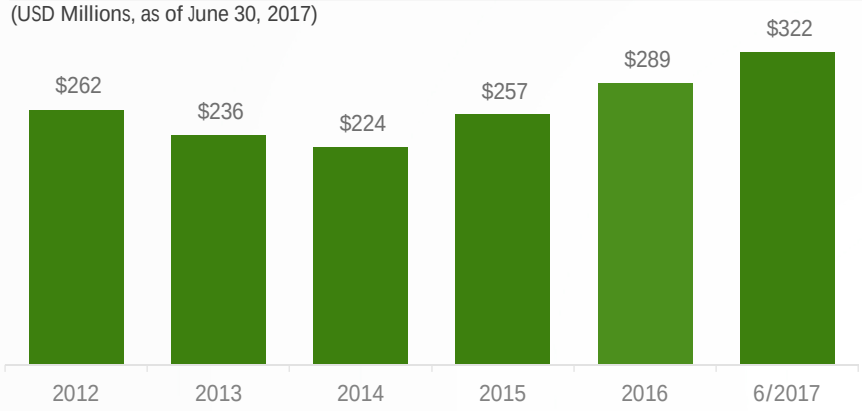
(As of June, 30, 2017)



UN BALANCE SÓLIDO Y ESTABLE

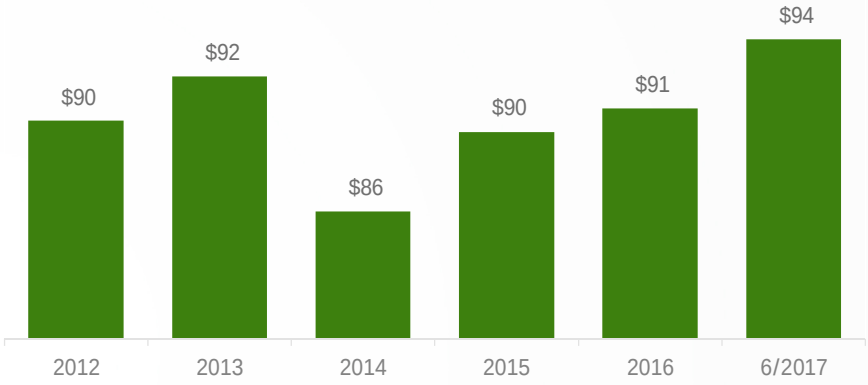
Portafolio de préstamos

(USD Millions, as of June 30, 2017)



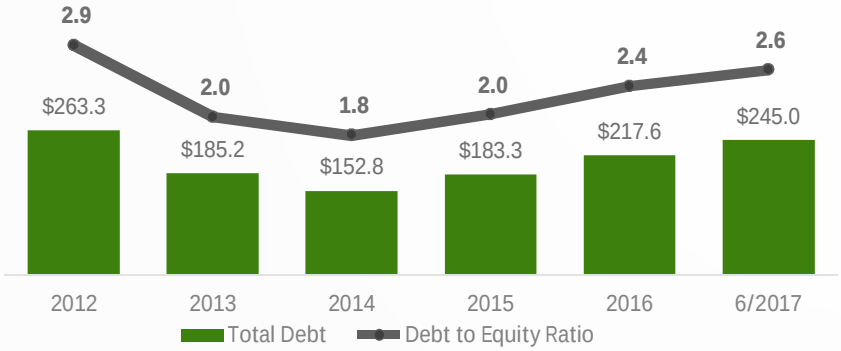
Capital

(USD Millions, as of June 30, 2017)



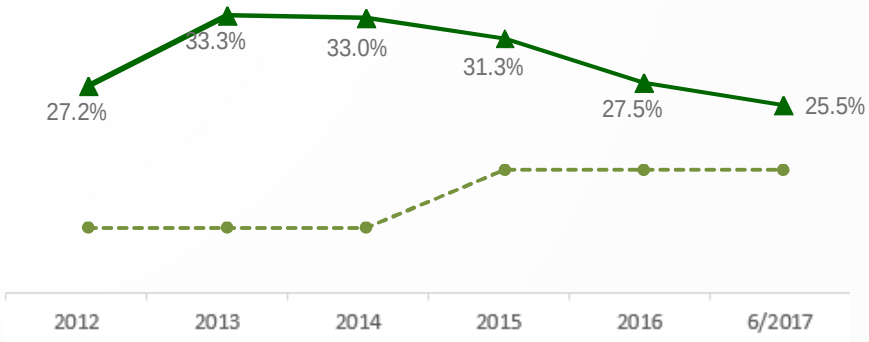
Total de deuda

(USD Millions, as of June 30, 2017



Índice de adecuación de capital

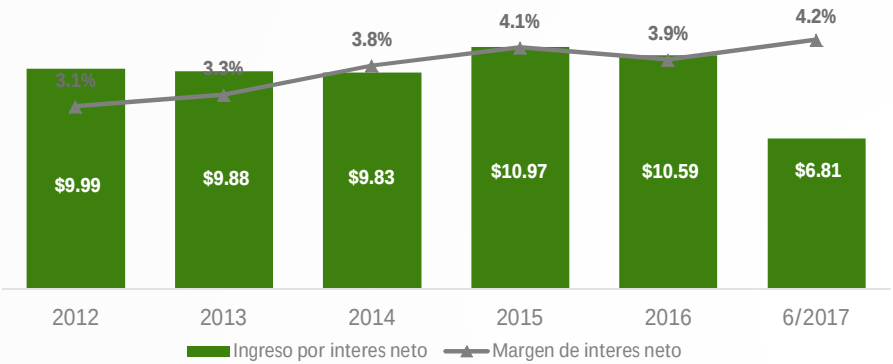
Limite interno de adecuación de capital de 20%



SÓLIDO DESEMPEÑO FINANCIERO

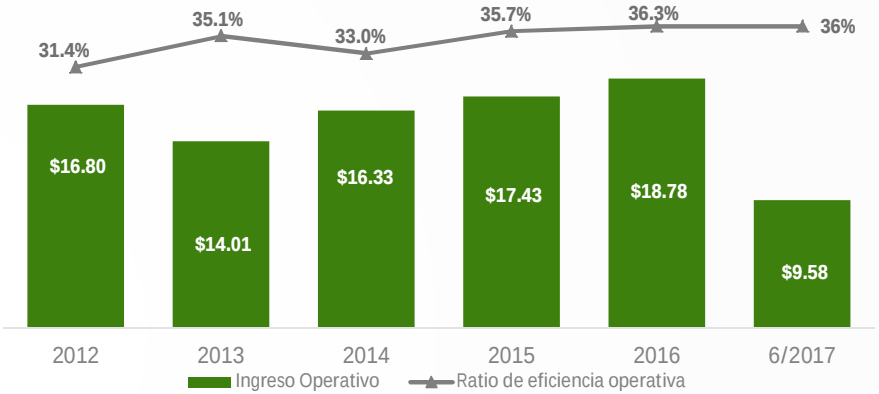
Ingreso por Intereses & Margen Financiero

(USD Millions, as of June 30, 2017)



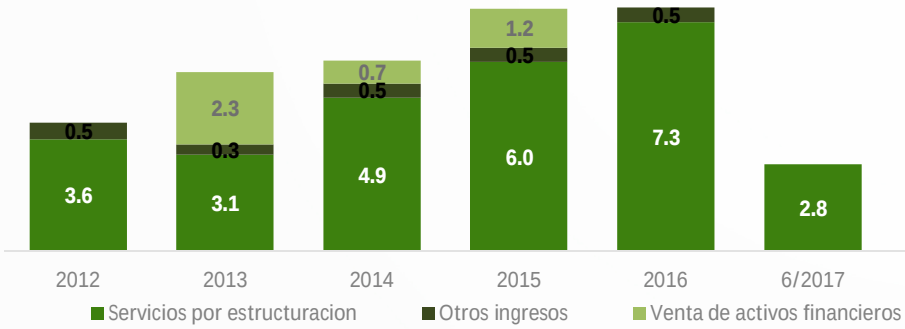
Eficiencia Operativa

(USD Millions, as of June 30, 2017)



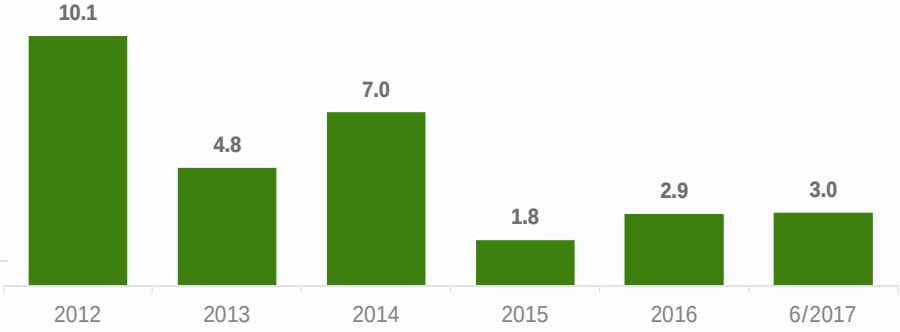
Ingreso por Comisiones y otros

(USD Millions, as of June 30, 2017)



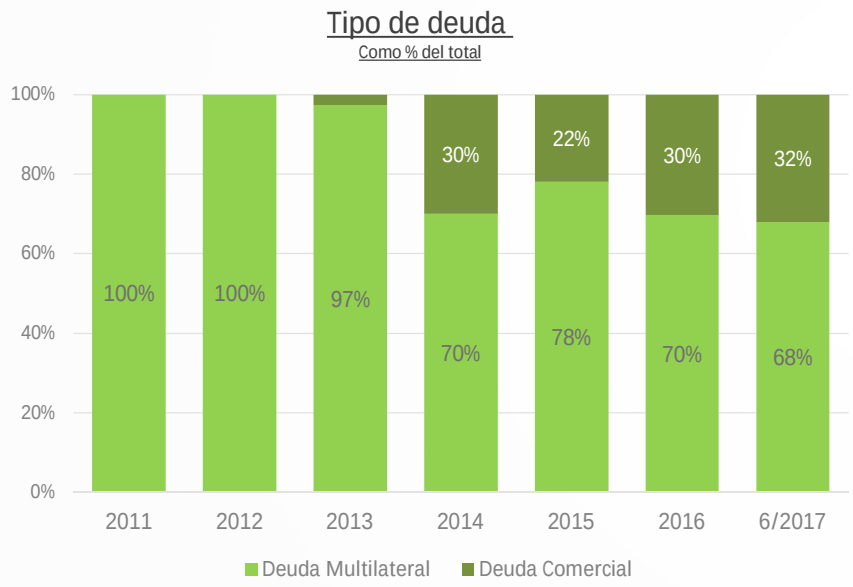
Utilidad Neta

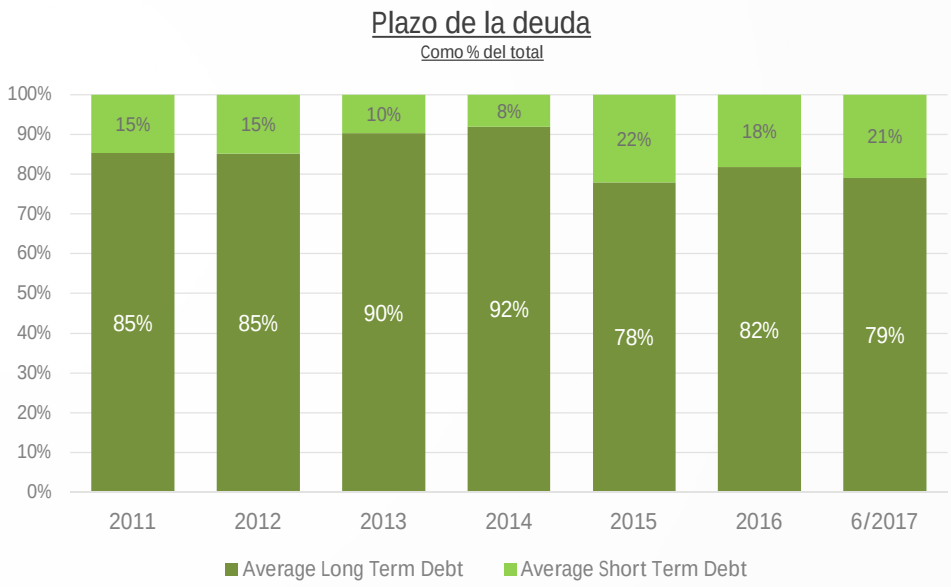
(USD Millions, as of June 30, 2017)



EVOLUCIÓN DEL FONDEO

- Históricamente, CIFI se ha financiado a largo plazo utilizando líneas de la banca multilateral y las entidades de fomento al desarrollo.
- En la medida que amplia su abanico de productos, tomando un rol de líder en la estructuración de proyectos, el fondeo se ha ido adaptando, dándole flexibilidad para poder financiar otro tipo de estructuras.





ESTRATEGIA DE FONDEO

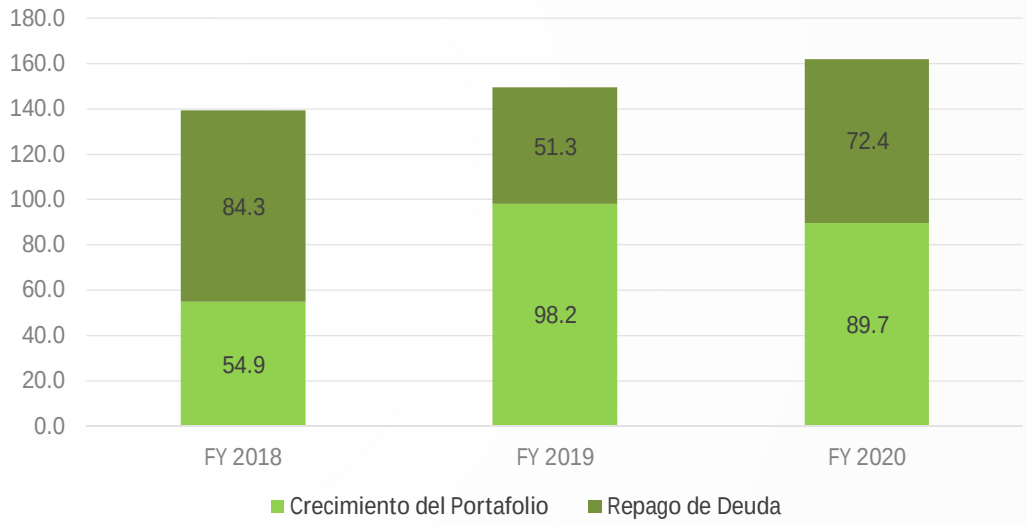
- Además de la diversificación de fuentes de financiamiento, y el acceso a los mercados de capitales, CIFI enfoca su estrategia de fondeo para soportar el crecimiento del negocio:

Áreas de enfoque:
Diversificación de las fuentes de fondeo
Incrementar las líneas de corto plazo
Emisión en los Mercados de capitales
Calificación de riesgo de crédito
Promover a CIFI con inversionistas institucionales

PCR PACIFIC CREDIT RATING

Calificación: PA AA-

Necesidad de Financiamiento en millones de USD



INSTITUCIONES QUE APOYAN EL CRECIMIENTO DE CIFI

- CIFI canaliza recursos de instituciones multilaterales, instituciones de fomento al desarrollo y bancos comerciales de gran prestigio local e internacional.
- CIFI lleva adelante el registro de dos programas de emisiones en la SMV de Panamá, liderado por MMG Bank Panamá.

¿PORQUÉ INVERTIR EN CIFI?

Solido Grupo Accionarial

- Institucionales Multinacionales: 26%
- Fondos Solidarios: 74%
- Bancos Internacionales: 40%
- Perfil de adquisición de capital muy fuerte
- Liquidez y Fondeo estable

Compromiso Social y Medio Ambiental

- Institución que adopta los principios del Ecuador
- Sigue las Normas de Desempeño de la Corporación Financiera Internacional (IFC)

Trayectoria y Modelo de Negocio

- 15 años de éxito en el negocio en la intermediación de proyectos de infraestructura
- Más de 150 proyectos y $1.5 mil millones de desembolsos
- Cartera vigente acumulada del 0.9%

Calificación del Emisor

- BBB Perfil Negativo
- Diversificación en proveedores de financiamiento en América Latina y El Caribe

Torre MMG Bank, Piso 13
Avenida Roberto Motta, Costa del Este
Panamá, Republica de Panamá
Teléfono: (507) 320 – 8000
Email: info@cifi.com
www.cifi.com