

# CAF Presentación de Inversionistas

Junio  
2024

# contenido

01 Perfil de  
CAF

02 Resumen  
Financiero

03 Estrategia de  
Financiamiento

04 Principales factores  
de inversión

# Perfil de CAFFE

# 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 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 **5** países accionistas desde su fundación a **21** actualmente

## Miembros plenos

(Capital Suscrito)

Perú	16,8%
Colombia	16,8%
Argentina	11,6%
Brasil	7,9%
<b>Chile</b>	<b>6,7%</b>
Ecuador	5,2%
Bolivia	5,2%
Venezuela	3,9%
Panamá	3,7%
Paraguay	3,6%
Trinidad y Tobago	3,4%
Uruguay	2,6%
<b>República Dominicana</b>	<b>2,0%</b>
<b>El Salvador</b>	<b>2,0%</b>
<b>Honduras</b>	<b>2,0%</b>



CAF continúa trabajando en la expansión de su base de accionistas

■ **Nuevos miembros plenos**

## Otros Accionistas

(Capital Suscrito)

España	4,5%
<b>México</b>	<b>0,9%</b>
<b>Costa Rica</b>	<b>0,7%</b>
Barbados	0,4%
Portugal	0,1%
Bancos Comerciales	0,01%
Jamaica	0,04%

### ■ En proceso de conversión a Miembros Plenos

Bahamas, Dominica y Granada se encuentran en proceso de convertirse en países accionistas de CAF

# Las nuevas incorporaciones refuerzan el mandato de CAF



- ✓ Estrecha **relación con los gobiernos** de la región
- ✓ **Fortalecer la gobernabilidad de CAF** con 15 países miembros plenos con participación en el directorio
- ✓ Contribuir al **crecimiento equilibrado y a la diversificación del banco**

**USD 1.500 millones**



**Chile** se convierte en  
Miembro Pleno

**USD 310 millones**

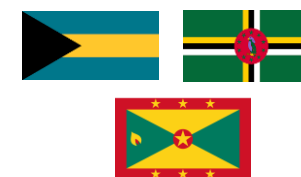


**Republica Dominicana**  
se convierte en Miembro  
Pleno

**USD 460 millones**



**Honduras** se  
convierte en el  
accionista 21º de CAF

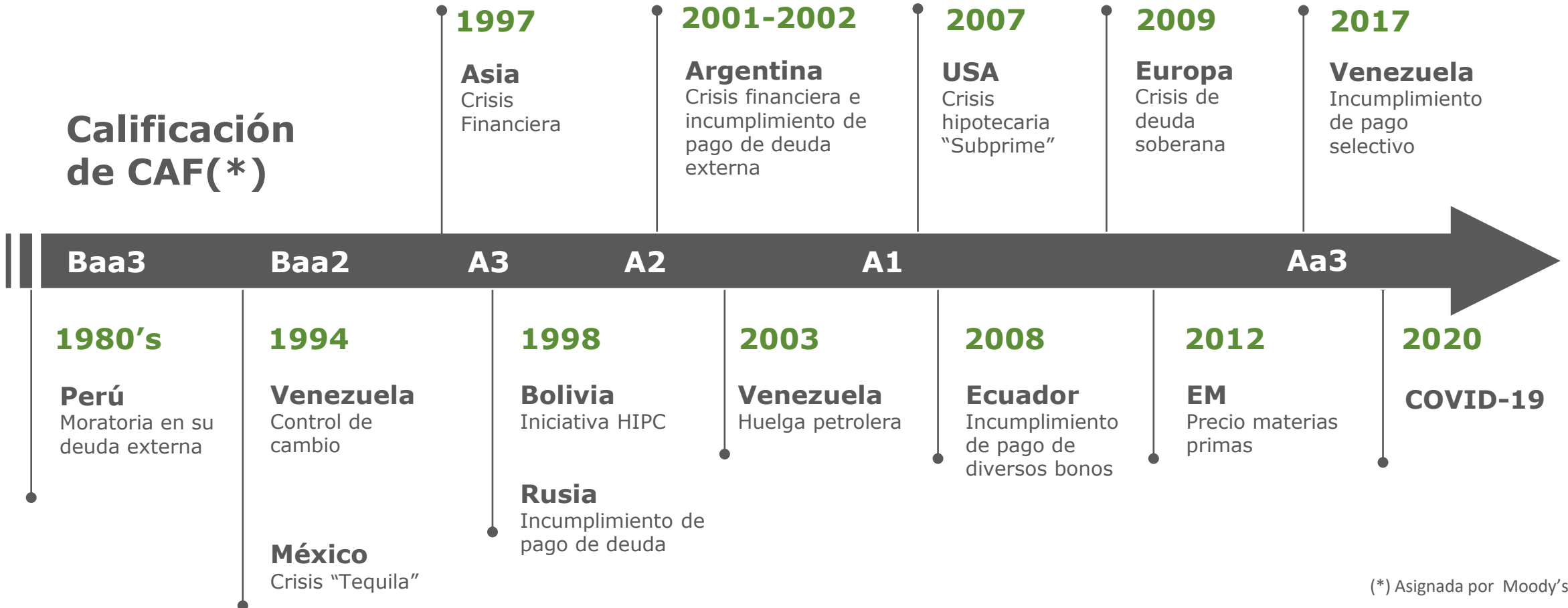


**CAF fortalece** su presencia  
en el Caribe

**2023**

**2024**

# Tratamiento de Acreedor Preferente comprobado



(\*) 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 (Millones de USD)

**2022 +7.000**

**2015 +4.500**

**2011 +2.000**

**2009 +2.500**

**2007 +1.500**

**2002 +200**

**1999 +600**

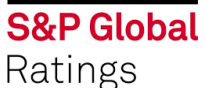



## CAF continua fortaleciendo su capital a través de:

- ✓ Contribuciones de capital de nuevos Países Accionistas
- ✓ Conversión de Países a Miembros Plenos



# 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
	<b>AA (Stable)</b> Mayo 2023	+2
	<b>Aa3 (Stable)</b> Mayo 2023	
	<b>AA- (Stable)</b> Enero 2024	+1
	<b>AA+ (Stable)</b> Febrero 2024	+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**



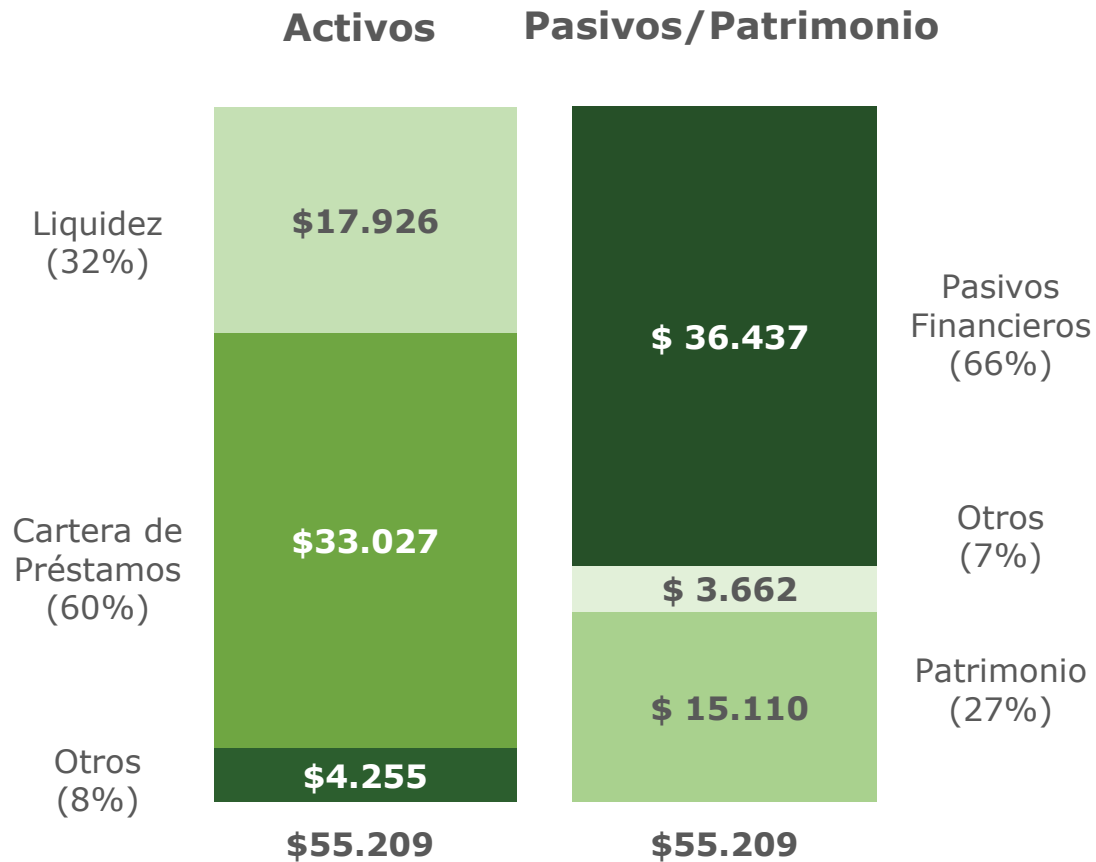
**Cartera de  
préstamos  
diversificada**



**Indicadores  
financieros  
fuertes**  
comparado con  
sus pares

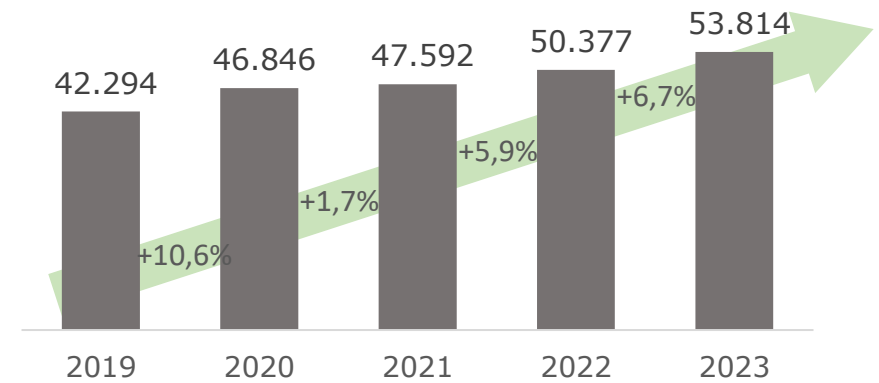
# Balance líquido y solvente

(Millones de USD)

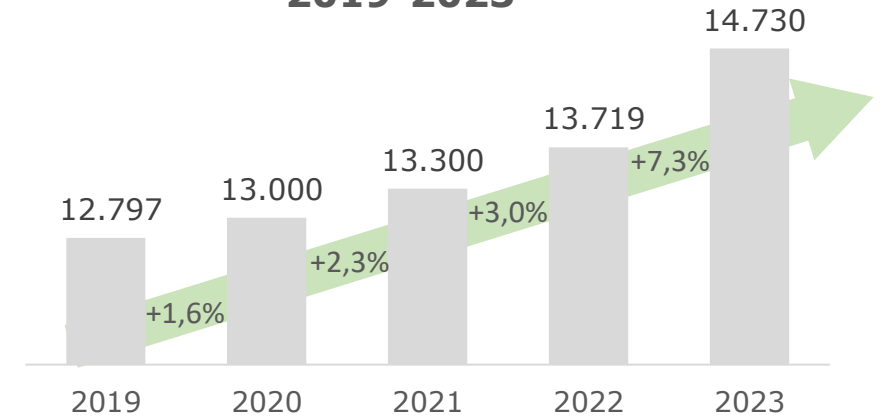


Cifras al 31 de marzo de 2024  
\*Cifras al cierre de cada año

## Crecimiento de los activos 2019-2023\*

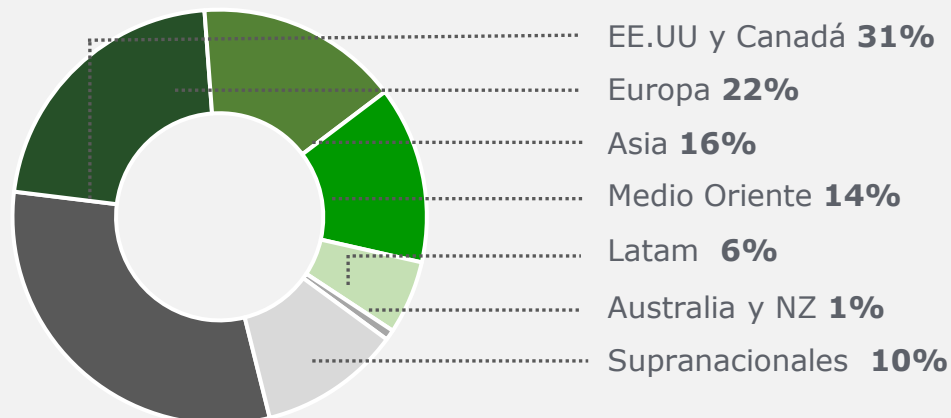


## Crecimiento del patrimonio 2019-2023\*



# Portafolio de liquidez diversificado y de alta calidad

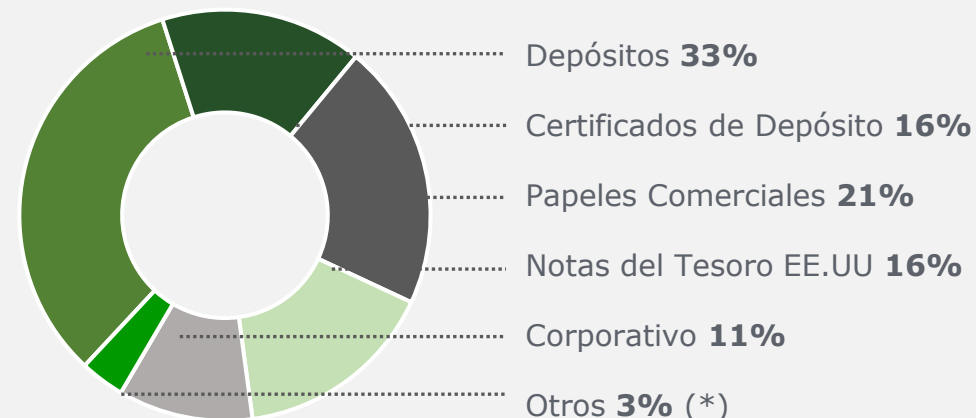
## Distribución geográfica



> **AA-**  
Rating  
promedio del  
portafolio

> **96%**  
De los activos líquidos  
con rating en A- o  
superior  
> **50%**  
Con rating en AA- o  
superior

## Distribución por producto



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

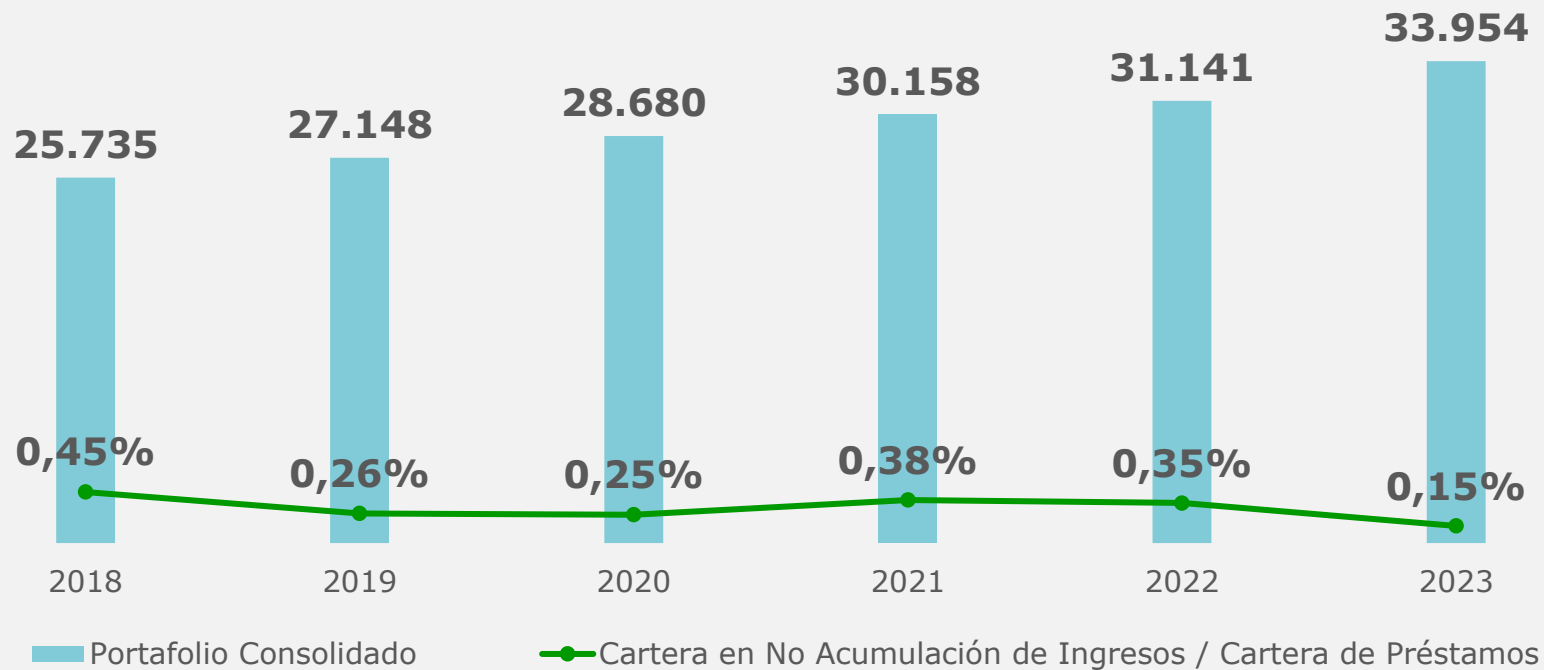
> **0,7 años**  
Duración  
actual

Cifras al 31 de marzo de 2024

\*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)

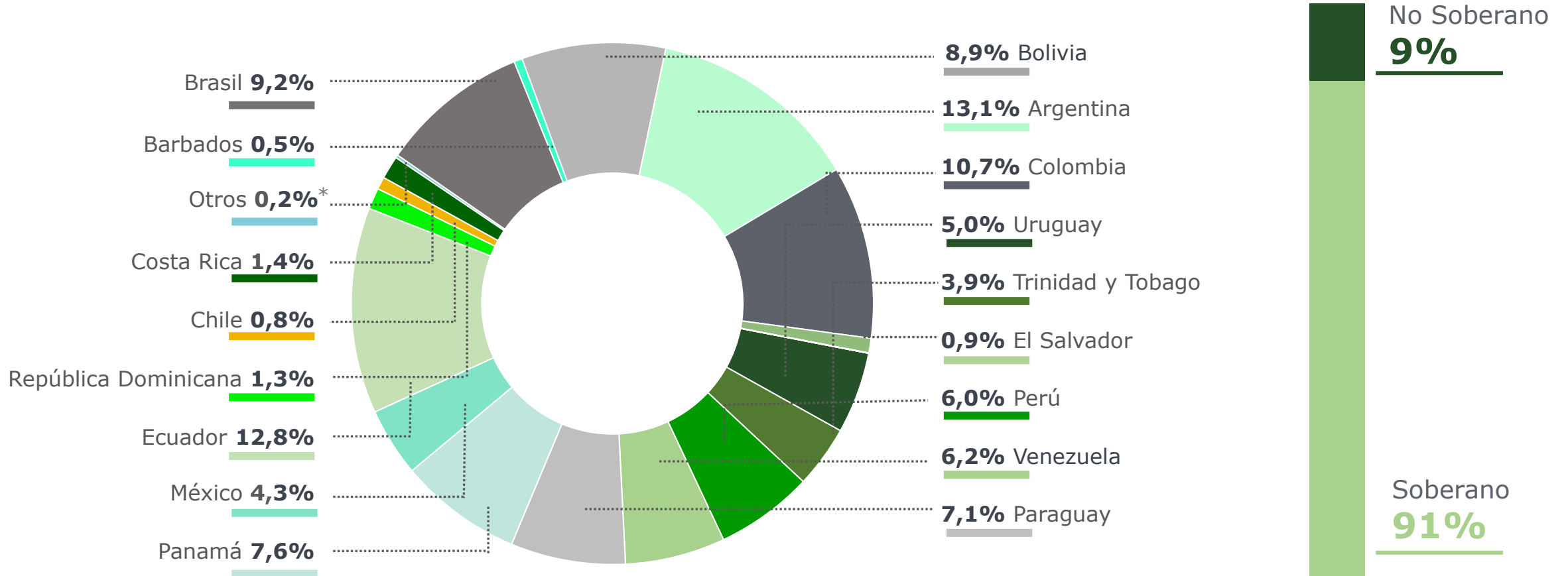


Tasa de crecimiento anual compuesto  
**Últimos 5 años**  
**5,7%**

Portafolio Consolidado= Cartera de préstamos+Inversiones Patrimoniales+Garantías  
Cifras al cierre de cada año

# Cartera de préstamos diversificada

## Por país y sector



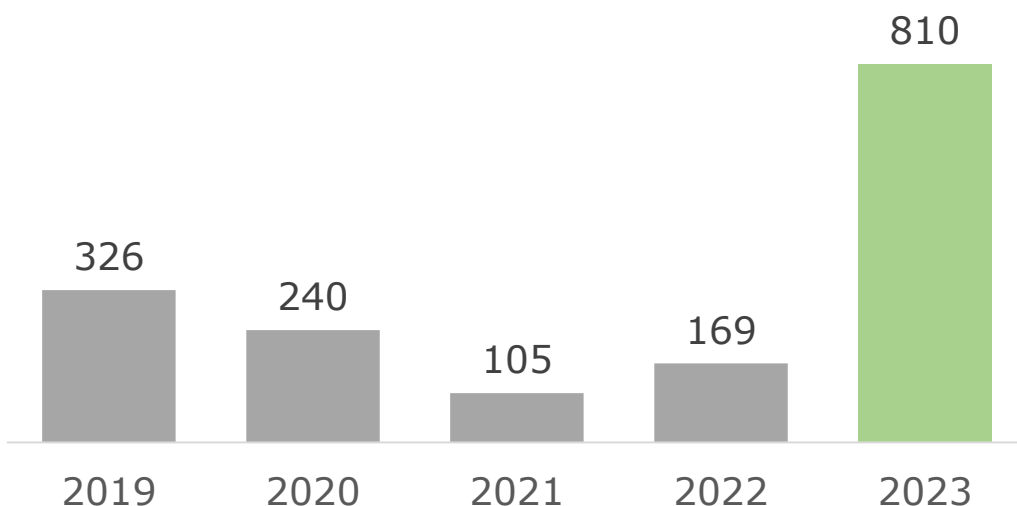
Portafolio Consolidado= Cartera de préstamos+Inversiones Patrimoniales+Garantías

\*Otros incluye Portugal, España y operaciones multinacionales.

Cifras al 31 de marzo de 2024

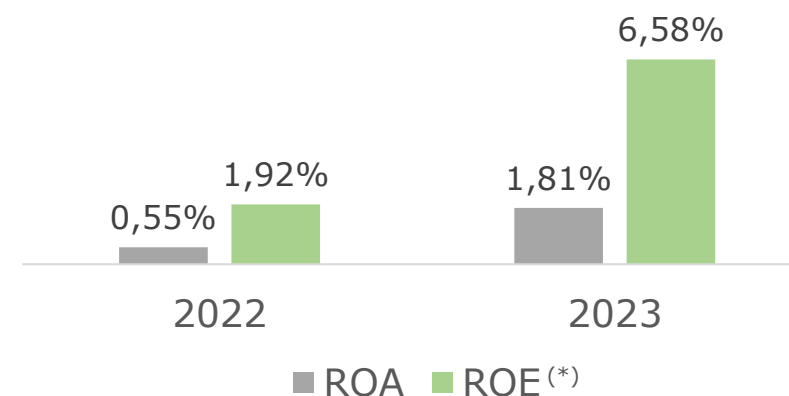
# CAF alcanzó su mayor utilidad neta en 2023

Utilidad Neta 2019-2023\*  
Millones de USD



Las utilidades apoyan la capitalización de la institución

En 2023 CAF obtuvo resultados favorables y mejoró sus indicadores de rentabilidad









\*Cifras al cierre de cada año

(\*) Utilidad antes de contribución a fondos especiales /Patrimonio Promedio



# Indicadores financieros sólidos comparado con sus pares

Institución Multilateral	Ranking de CAF	 BANCO DE DESARROLLO DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE	 Inter-American Development Bank		 ASIAN DEVELOPMENT BANK	 European Bank for Reconstruction and Development	 THE WORLD BANK <sup>1</sup>
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 <sup>2</sup>	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

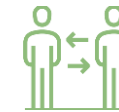
<sup>1</sup>International Bank for Reconstruction and Development (IBRD)

<sup>2</sup> ND: No Disponible

# Financiación

## Estrategia de Financiación

# Estrategia de Financiamiento



**Base de inversionistas**  
bien establecida  
y **en expansión**

**Amplio acceso a los mercados de capitales**  
internacionales

Emisor  
**frecuente en el SSA**

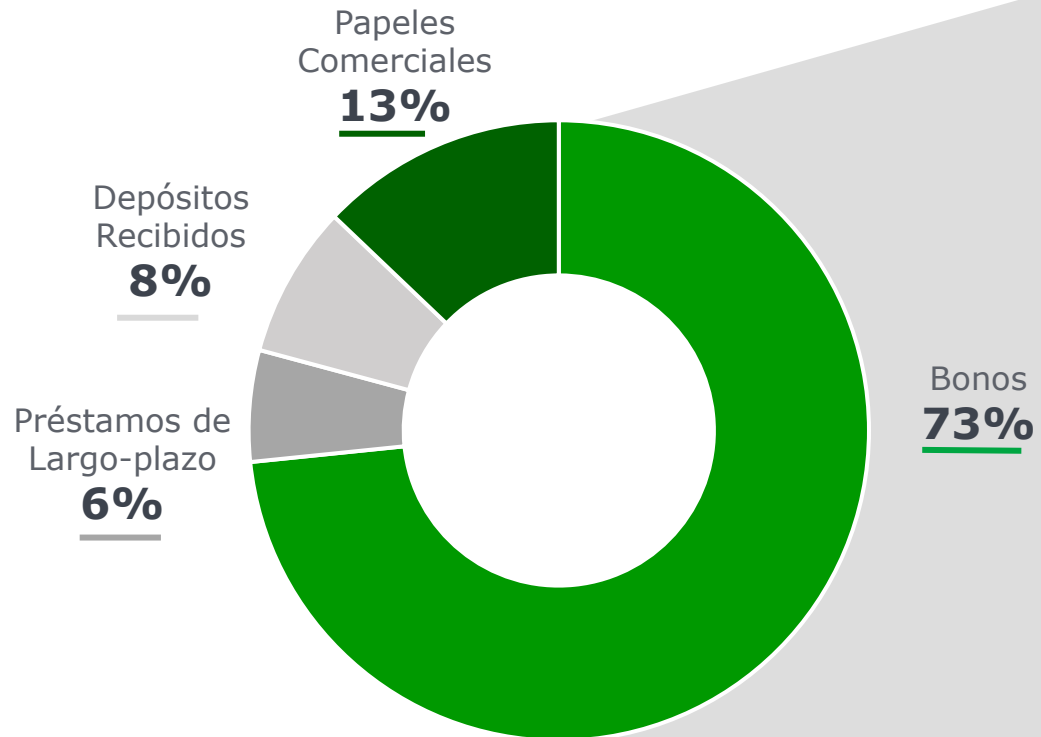
Financiación de  
iniciativas  
**ambientales y socialmente responsables**

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

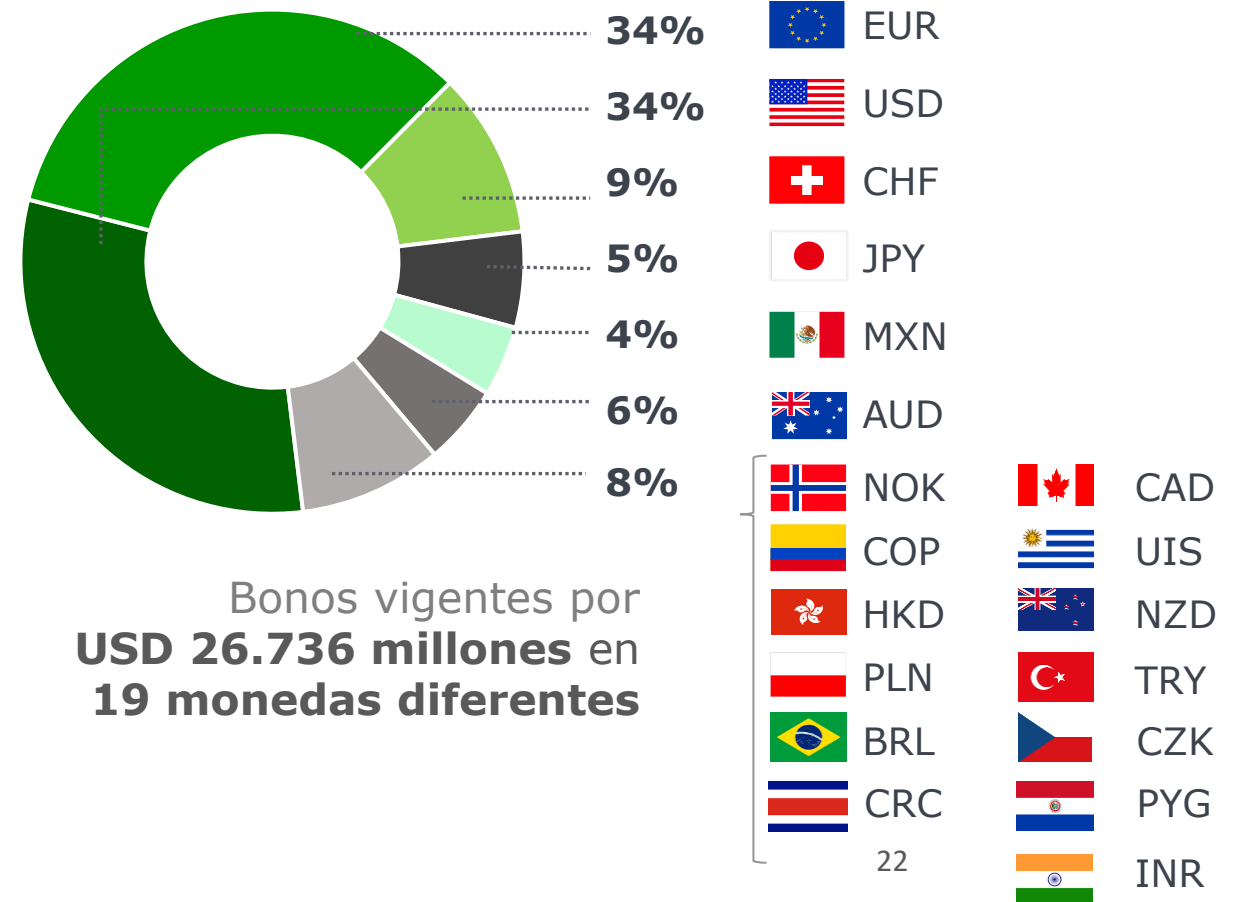
## EMTN

- Transacciones "benchmark" en diferentes monedas

## AMTN

- Dólares Australianos

## Bonos por moneda

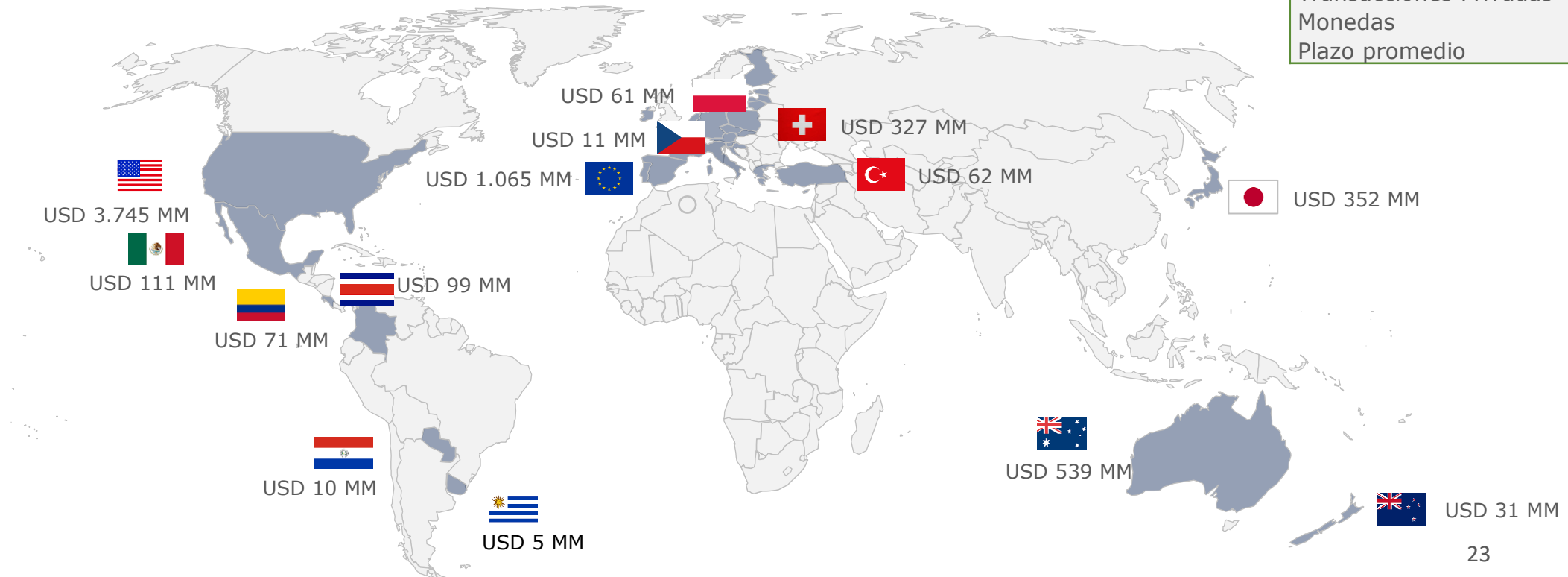


# Fuerte acceso a los mercados de capitales

**Durante 2023, CAF** emitió un monto total de USD 6.500 millones en los principales mercados de capitales

## Emisiones en 2023 en millones de USD

<b>Emisiones totales</b>	<b>49</b>
Transacciones Públicas	77%
Transacciones Privadas	23%
Monedas	14
Plazo promedio	4,8 años



# Emisiones Públicas recientes



**GPB 1.000 MM**

**5 yr**

**4,75%**

**Vencimiento: 2029**

Emitido en abril 2024

ISIN XS2803753065



**EUR 1.500 MM**

**6 yr**

**3,63%**

**Vencimiento: 2030**

Emitido en febrero 2024

ISIN XS2594907664



**AUD 500 MM**

**5 yr**

**5,30%**

**Vencimiento: 2029**

Emitido en febrero 2024

ISIN AU3CB0306678



**USD 1.750 MM**

**5 yr**

**5,00%**

**Vencimiento: 2029**

Emitido en enero 2024

ISIN US219868CJ38

## Alta calidad en libro de órdenes

- ✓ Libro de órdenes superior a los 4.250 millones de libras esterlinas
- ✓ Libro de órdenes mas alto en la historia de CAF
- ✓ Mayor transacción de un emisor latinoamericano en el mercado australiano
- ✓ Libro de órdenes alcanzó los USD 6.400 millones con más de 180 inversionistas

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



# Colocaciones privadas destacadas



**CRC 47.250MM**

Abril 22, 2024

**6,35% 2032**



**INR 4.500MM**

Abril 19, 2024

**8,25% 2034**



**PYG 150.000MM**

Abril 15, 2024

**7,25% 2031**



**JMD 4.000MM**

Abril 15, 2024

**8,50% 2028**



**JPY 18.300MM**

Diciembre 07, 2023

**0,73% 2027**



**PLN 270MM**

Marzo 22, 2023

**8,55% 2025**



**MXN 2.000MM**

Marzo 15, 2023

**10,35% 2033**



**COP 200.000MM**

Marzo 06, 2023

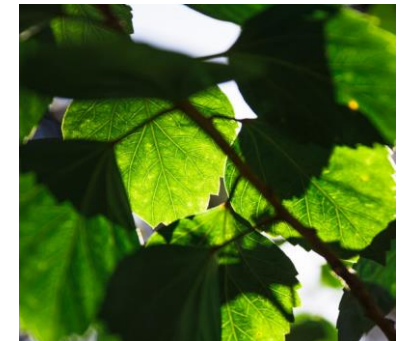
**6,77% 2028**



# Bonos Temáticos

Los bonos temáticos, incluidos los bonos verdes y sociales, ascienden a 4.300 millones de dólares

- ✓ En 2018, CAF creó el **programa de Bonos Verdes**
- ✓ El programa de bonos verdes de CAF está alineado con los “Green Bond Principles” que está sustentado por la agencia calificadora **Sustainalytics**
- ✓ En 2020, CAF creó el **programa de Bonos Sociales**, cuyos ingresos se encuentran orientados a la atención de la pandemia COVID-19
- ✓ CAF también ha emitido bonos temáticos en sectores como: **agua, educación, salud y nutrición**



Para información adicional por favor visite:

[CAF's Green Bond Framework](#)

[CAF Green Bond Annual Report 2022](#)

[CAF Social Bond Annual Report 2022](#)

# 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  
**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

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



**+1,8 millones** de personas se beneficiarán de modos de transporte sostenibles nuevos o mejorados



**+1,1 millones** de personas beneficiadas por una conexión nueva o mejorada de agua potable y/o alcantarillado



**+5,8 millones** de personas beneficiadas por una nueva infraestructura energética



**+3 millones** de estudiantes beneficiados por proyectos de educación



**+1 millón** de familias beneficiadas en programas contra la vulnerabilidad e inseguridad alimentaria



**23%** de las aprobaciones totales de CAF corresponden a financiamiento verde

# Proyectos Destacados

País:

**República  
Dominicana**

Monto Aprobado:

**USD 85 millones**



## **San Juan de la Maguana – Acueducto regional**

- ✓ El proyecto contempla la unificación de los diversos acueductos rurales en un solo acueducto regional mediante la elaboración de diseños definitivos
- ✓ **211.000 habitantes de zonas urbanas y rurales se beneficiarán del proyecto**



# Proyectos Destacados

País:

**Colombia**

Monto Aprobado:

**USD 255 millones**



## Linea 2 – Metro de Bogotá

- ✓ La Línea 2 del metro de Bogotá **beneficiará a unos 2,5 millones de usuarios**, generará importantes ahorros en los tiempos de viaje y contribuirá a mejorar la calidad del aire, así como a reducir la siniestralidad vial
- ✓ Bogotá espera tener lista la primera línea en 2028

# Proyectos Destacados

País:

**Ecuador**

Monto Aprobado:

**USD 255 millones**



## Programa de refuerzo de la red de distribución de electricidad

- ✓ El objetivo del Programa es **mejorar los sistemas de transmisión y distribución de energía eléctrica con énfasis en el sector agroindustrial camaronero**, electrificando aproximadamente **42.000 hectáreas** en la costa de las provincias de Esmeraldas, Manabí, Guayas, El Oro y Santa Elena, y dotando de servicio a las zonas rurales no electrificadas del área de influencia.

# Proyectos Destacados

País:

**Paraguay**

Monto Aprobado:

**USD 135 millones**



**Programa de rehabilitación, mejoramiento y mantenimiento de la ruta nacional PY22, tramo Concepción-Vallemí-San Lázaro y accesos. (Programa Vial 4)**

- ✓ Este programa contribuirá a **mejorar las condiciones del tráfico en el departamento de Concepción**, aumentar la competitividad del transporte terrestre, **promover el desarrollo y la integración económica regional y mejorar la calidad de vida en la región oriental.**

## 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:

[Programas de Bonos Verdes y Sociales](#)  
[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.

---