



Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura

Foro de Emisores, El Salvador
26 de julio de 2017



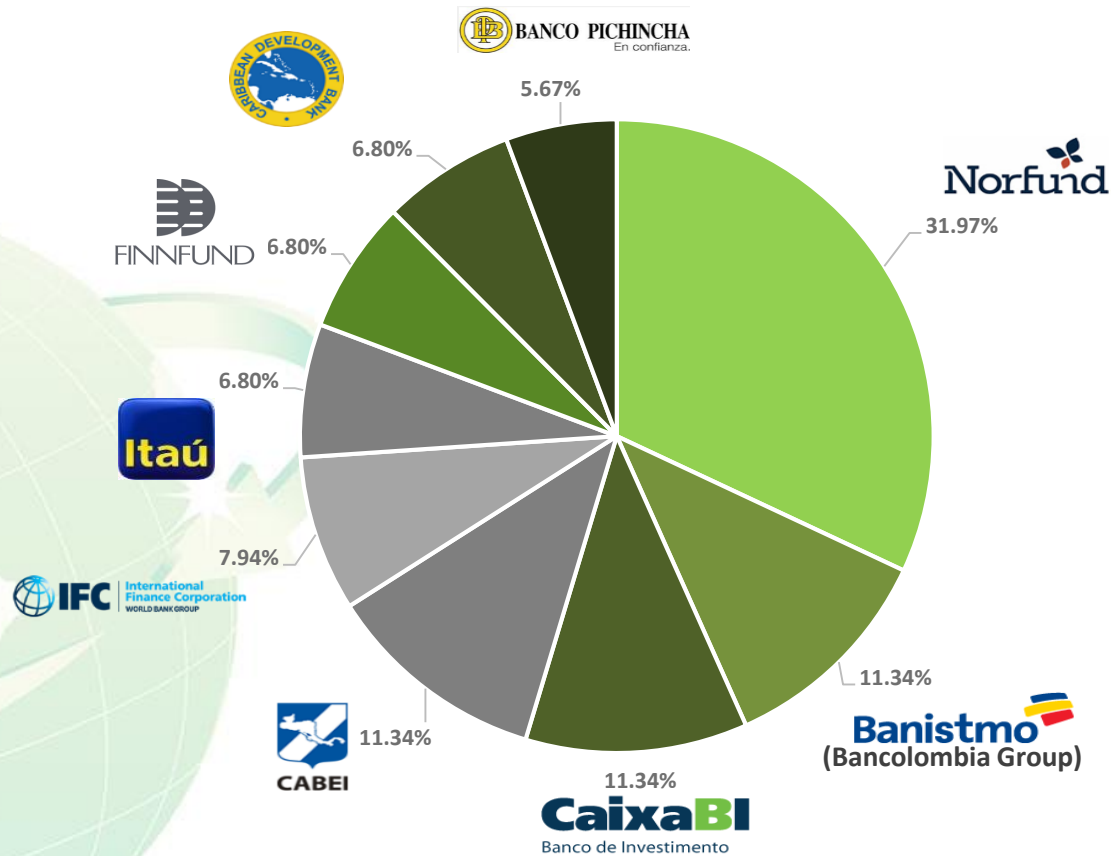
¿Quiénes somos?



- *Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura*, "**CIFI**" es una institución financiera no bancaria fundada en el 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 proyectos de infraestructura de mediana escala, sector privado, en América Latina y El Caribe. Además, provee servicios de estructuración, y asesoramiento a empresas que desarrollan este tipo de proyectos.
- CIFI adoptó los *Principios del Ecuador*, el cual es el estándar global que incorpora dentro de sus financiamientos a proyectos con los altos estándares de impacto al medioambiente y a la sociedad.

Accionistas de Clase Mundial

Los miembros de la Junta Directiva participan activamente en los diferentes comités internos, dando dirección estratégica y seguimiento.



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



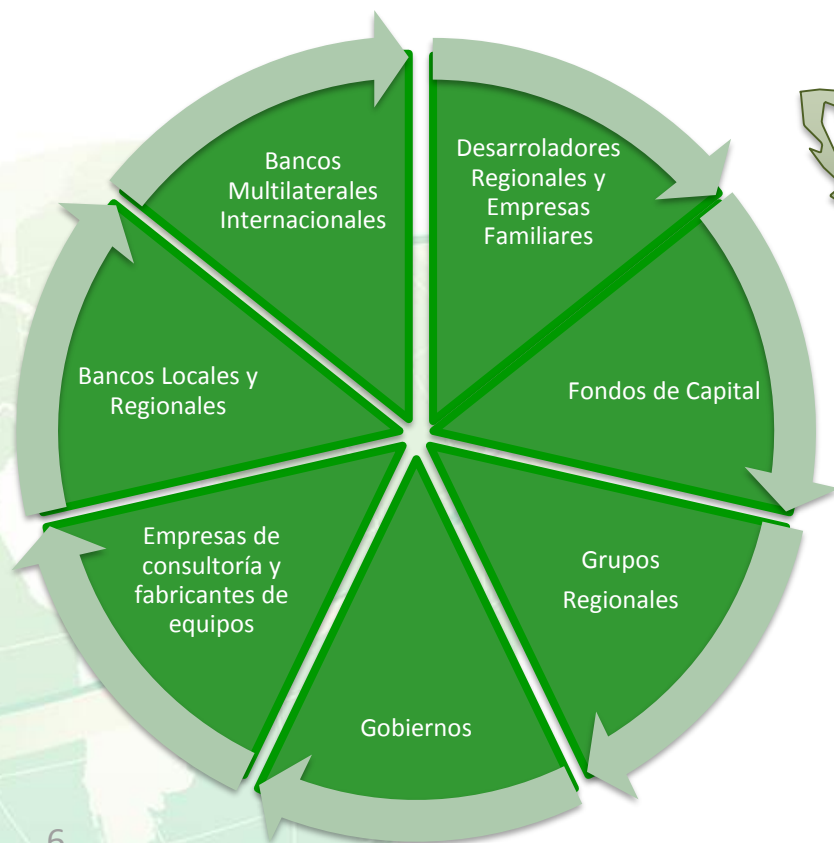
ARTURO DE BERNARD
CFO

- 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.

Estrategia de originación



El equipo de Negocios de CIFI ha desarrollado una amplia red de originación de nuevos financiamientos, empleado una filosofía que busca generar relaciones de largo plazo con sus pares:



Nuestra ventaja competitiva “Pipeline” y Experiencia



- CIFI ha desarrollado una sólida relación con bancos locales, regionales y multilaterales. Permitiendo acceder al mercado como participantes, o liderando la estructuración de la financiación de proyectos, apalancando nuestra especialización y ventajas competitivas.

Grandes IFI's

- 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

Sectores de Infraestructura



Energía



Hydro Power
Thermo Power
Renewable Energy (Geothermal, Cogeneration,
Solar, Wind)
Alternative Fuels
Power Generating Equipment Transmission and
Distribution

Telecomunicaciones



Mobile Carriers
Cable/TV/Telephone/*Internet*
IT Services

Oil & Gas



Upstream
Downstream
Transportation
Equipment

Construcción



Construction & Engineering
Construction Materials
Infr. Conglomerates
Real Estate Development

Transporte y Logística



Airports
Seaports
Roads
Railroads
Logistical Centers

Otro tipo de Infraestructura



Water & Sanitation
Social Infrastructure
Environmental
Tourism

Sostenibilidad del modelo financiero



Productos de Deuda creados a la medida

Project Finance

- Plazos hasta 15 años
- Estructuras de crédito complejas

Préstamos Corporativos

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

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

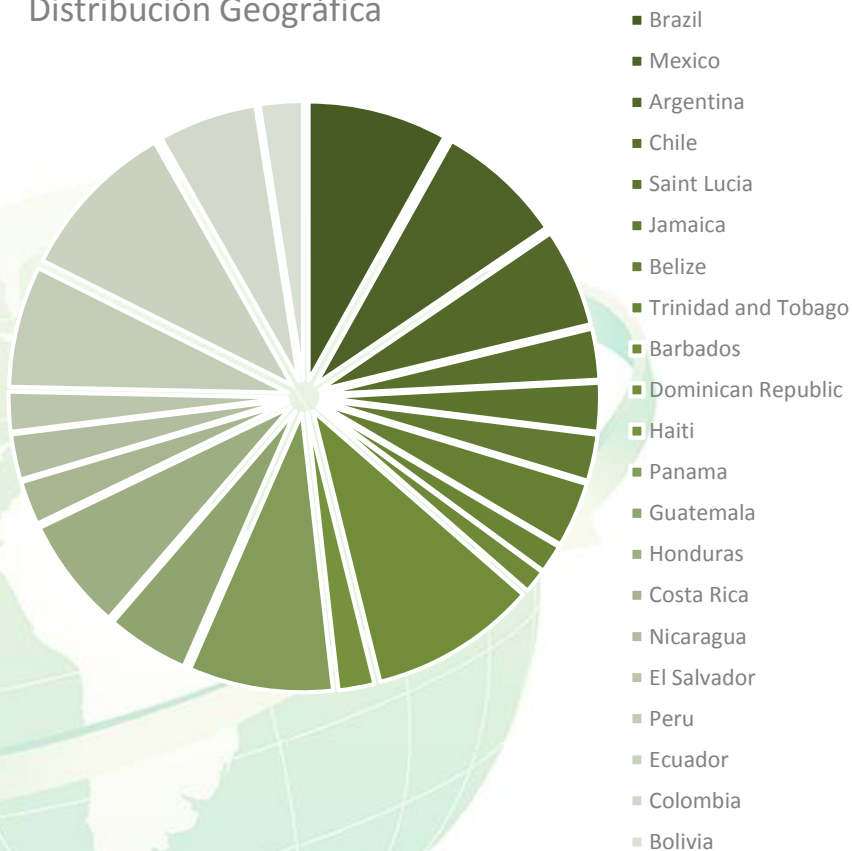
Préstamos secundarios (con colateral)

Desembolsos Históricos (Años: 2002 -2016)

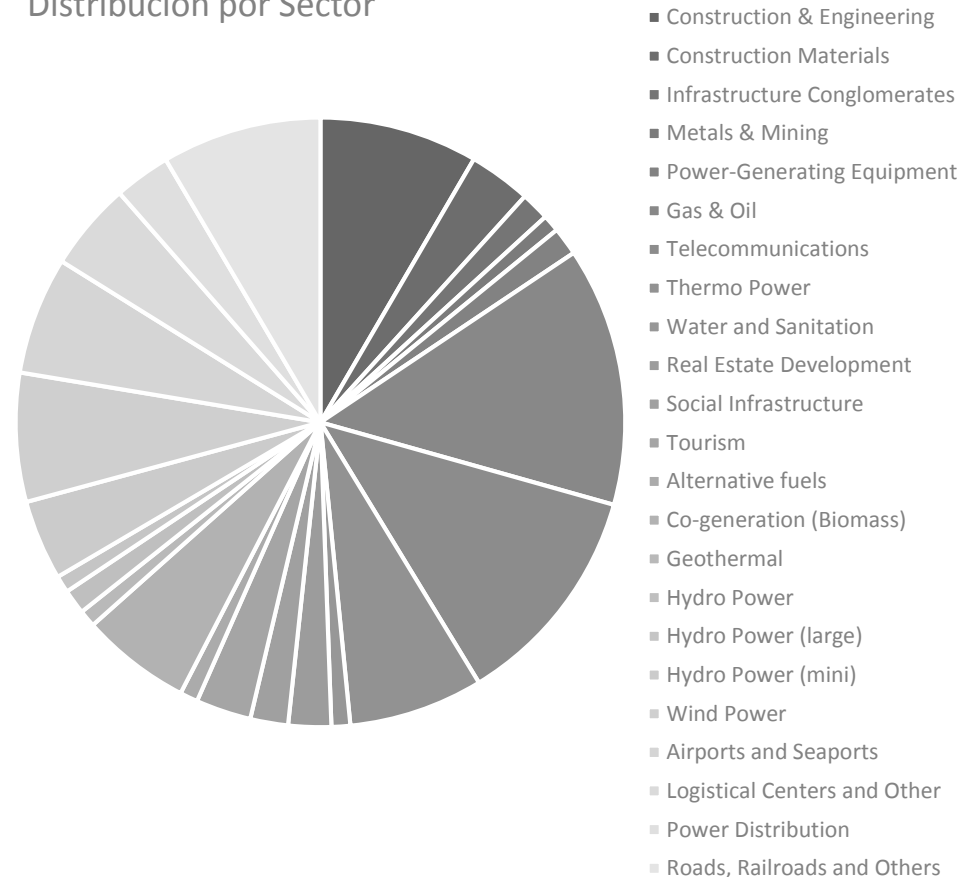


CIFI ha financiado más de 180 proyectos, desembolsando un monto agregado de US\$1.5 mil millones

Distribución Geográfica



Distribución por Sector



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.



¿Porqué Infraestructura?

Cifi 

Infrastructure Investment



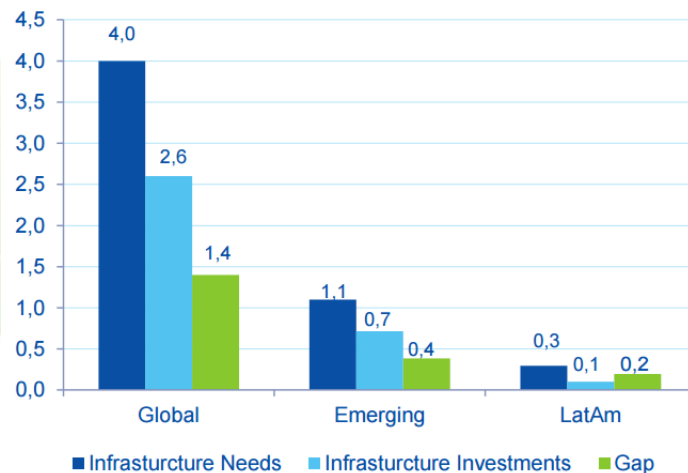
According to the IMF and other Multilateral Organizations Latin America invests roughly 2 to 3% of its GDP in infrastructure.

However, the region must invest at least between 5.0% and 6.0%, to reach its infrastructure goal, to diminish the competitive gap with developed countries caused by sub-par infrastructure.

Global Infrastructure gap

(financial needs per year-US\$ Trillions)

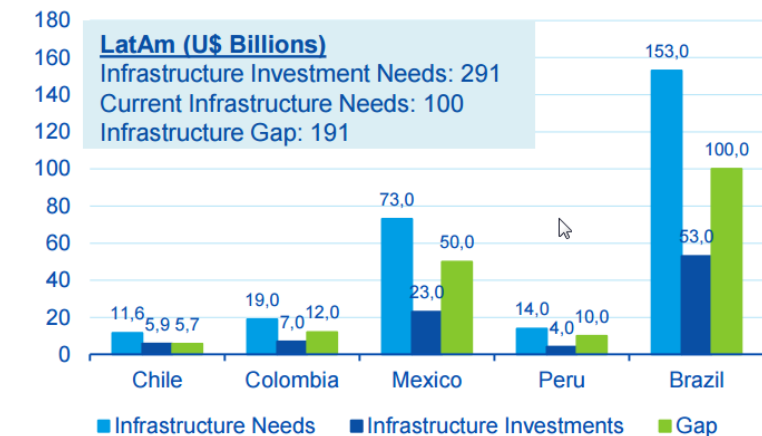
Source: BBVA Research



Latin American Infrastructure gap

(financial needs per year- US\$ Billions)

Source: IMF / BBVA Research



How can this gap be financed?

1. Large Multilaterals target projects > \$1B: such as the Metro in Lima, Panama, Large Hydro and Gas power Plants.
2. The middle market , projects bellow \$200 million offer the opportunity to generate more profit, diversify risk and make an important social impact. This is CIFI's competitive advantage.
3. Pension funds, and Institutional Investors are coming to the table, **but the funding gap in this segment is material.**

Why Pension Funds should invest on Infrastructure?



In a sample study made in 2014, 72 pension funds in 21 countries invest in infrastructure. On average, those allocate 5.4% of their total portfolio to infrastructure.

Australia and Canada invest 8.6% and 6.6% of total funds in infrastructure respectively.

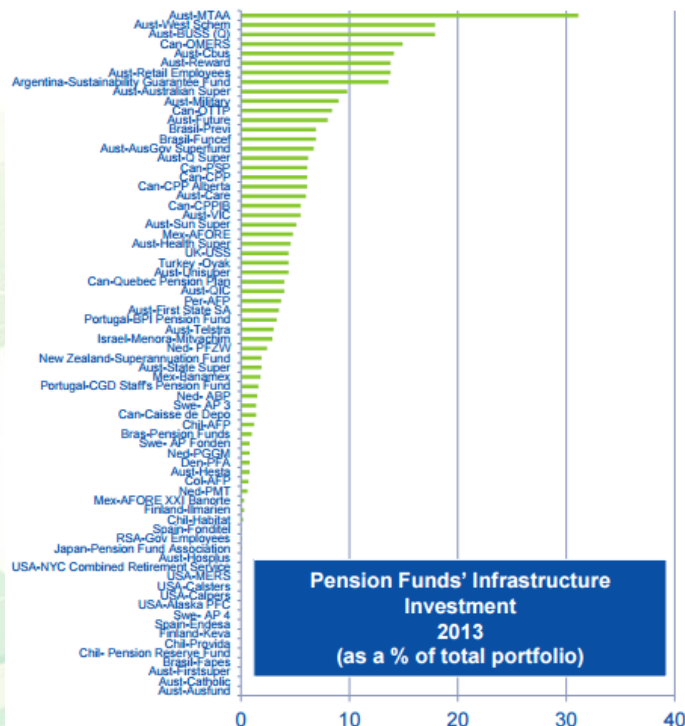
In Latin America, this amount represents on avg. 2.6% with Mexico at 4.8%.

The room to grow the investment on the infrastructure asset class is still very important.

LatAm: Pension Fund Investment in Infrastructure Allocation – 2014

Source: BBVA Research

	TOTAL AUM		Specific focused on Infrastructure Investing		
	US\$ Billion	% GDP	US\$ Billion	% GDP	% Portfolio
Brazil	480	16,1%	4,8	0,1%	2,0%
Colombia	96	20,0%	0,9	0,2%	0,7%
Chile	165	69,5%	2,3	0,6%	1,1%
Mexico	159	14,2%	7,6	0,7%	4,8%
Peru	39	19,4%	0,9	0,4%	2,2%
LatAm	940	22,3%	16,5	0,7%	2,6%



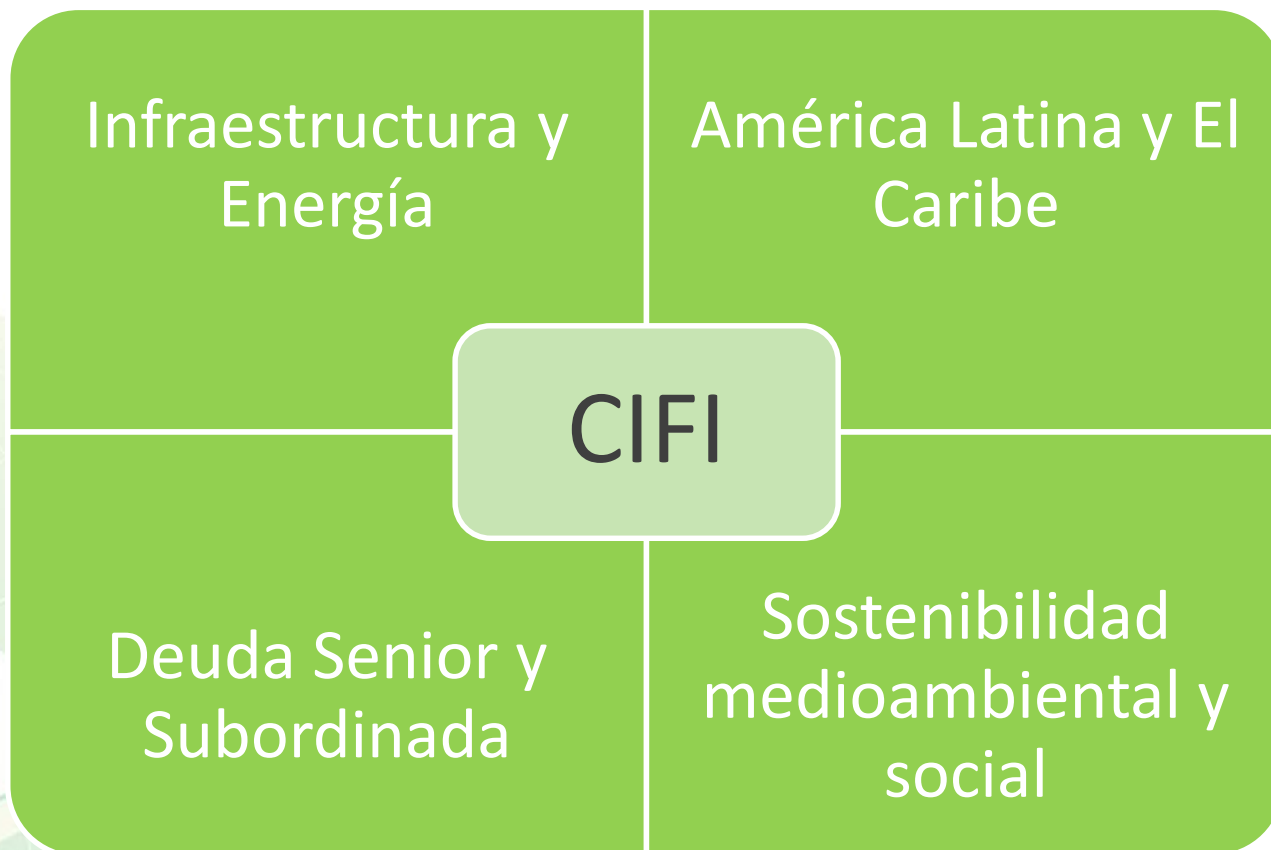
Source: Inderst (2014), OECD (2014), Tuesta (2013), OECD (2012), Weber and Alfen (2010), Torrance (2008), Infrastructure Partnerships Australia (2010), Moquire (2010),



Proceso de Crédito

Cifr 

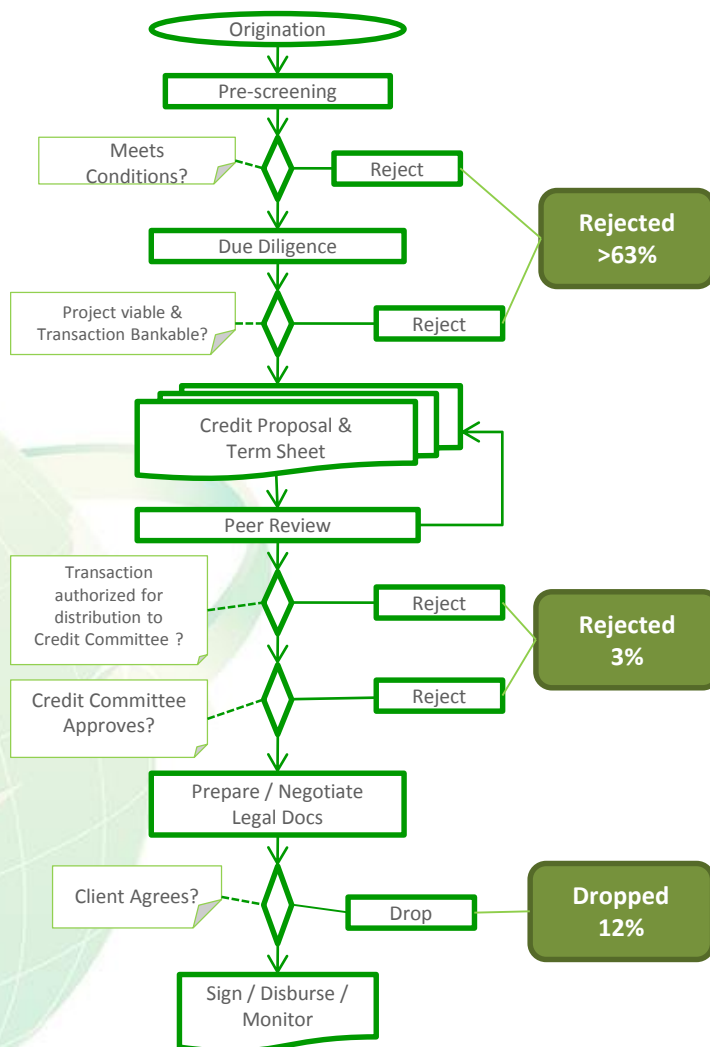
El Criterio de elegibilidad se basa en 4 pilares fundamentales



Proceso de Crédito



MD / Directors / Sr. IO
Pipeline Committee
IO + E&S + Legal
Credit Committee
MD + Cte Members
IOs/Legal
CEO / MD / Legal / Credit
Portfolio Officers



Todos los préstamos de CIFI son sometidos a una rigurosa evaluación, enfocada en:

- Fortaleza financiera y el carácter de los accionistas.
- Capacidad de repago, sensibilidad y volatilidad de los flujos de caja.
- Rentabilidad ajustada por riesgo.
- Estructura fuerte de colateral y “covenants” financieros.

El memorándum de crédito se envía al Comité de Crédito para aprobación.

Todas las propuestas de crédito son aprobadas por el Comité de Crédito.

Abogados internos y asesores legales externos preparan la documentación legal del crédito, asegurando siempre los procesos y políticas internas.



Evolución Financiera

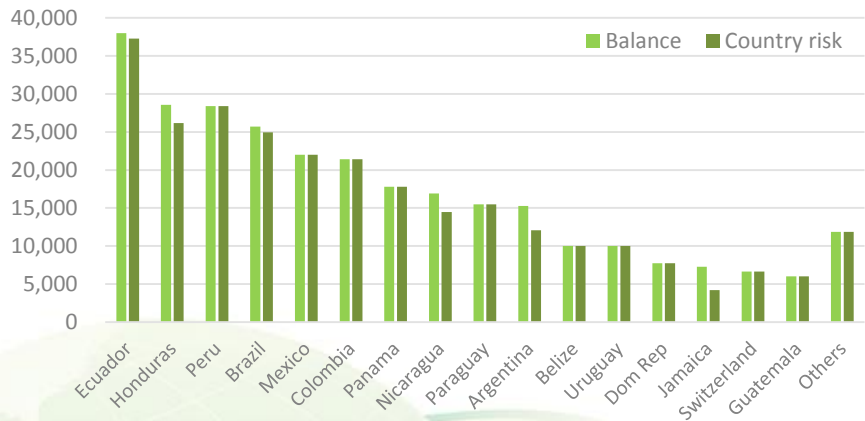
Cifi 

Diversificación del portafolio



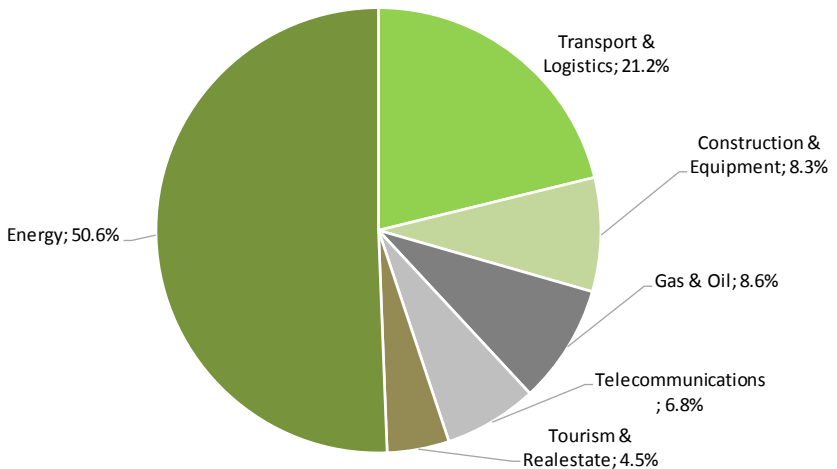
Portfolio por País

(As of December 31, 2016)



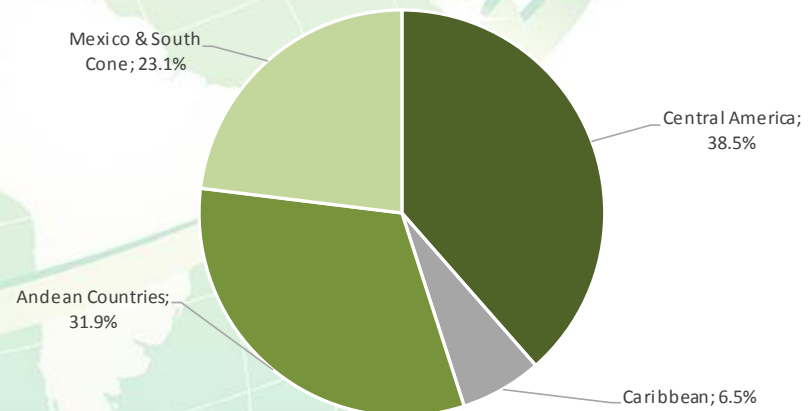
Portfolio por Sector

(As of December 31, 2016)



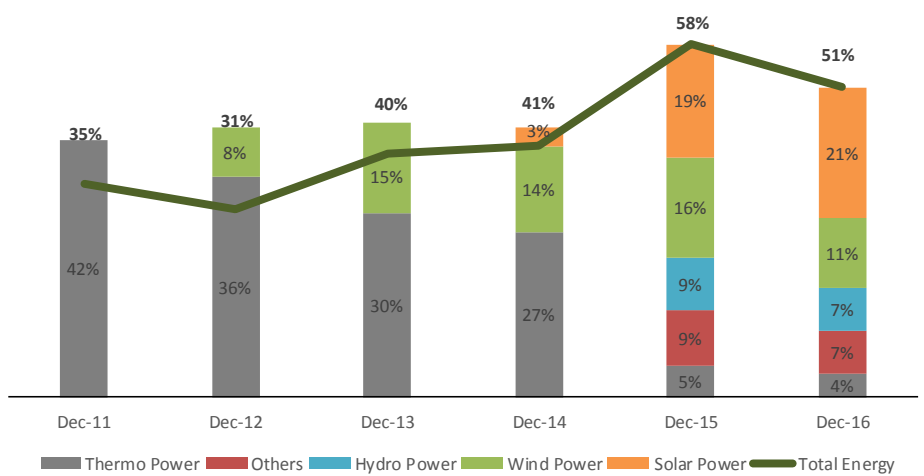
Portfolio por Región

(As of December 31, 2016)



Evolución del portafolio de Energía

(As of December 31, 2016)

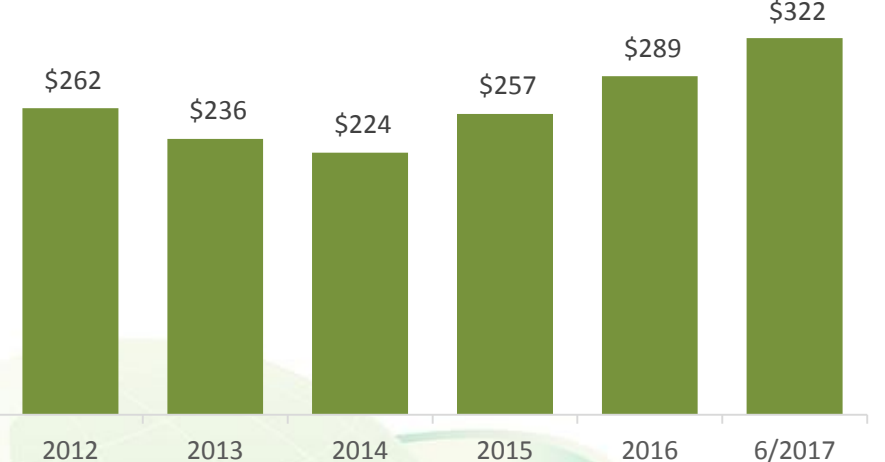


Un balance solido y estable



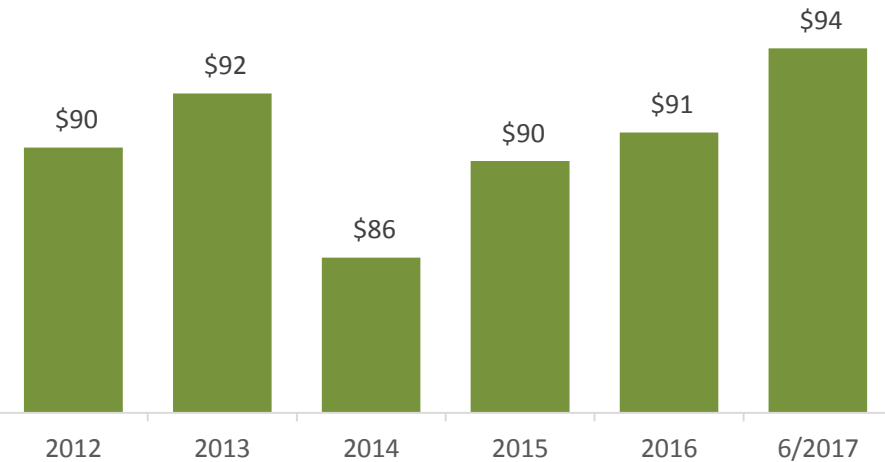
Portafolio de prestamos

(USD Millions, As of June 30, 2017)



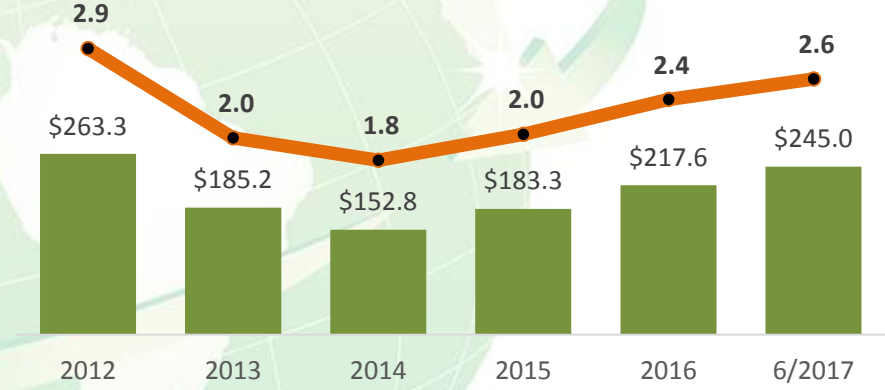
Capital

(USD Millions, As of June 30, 2017)

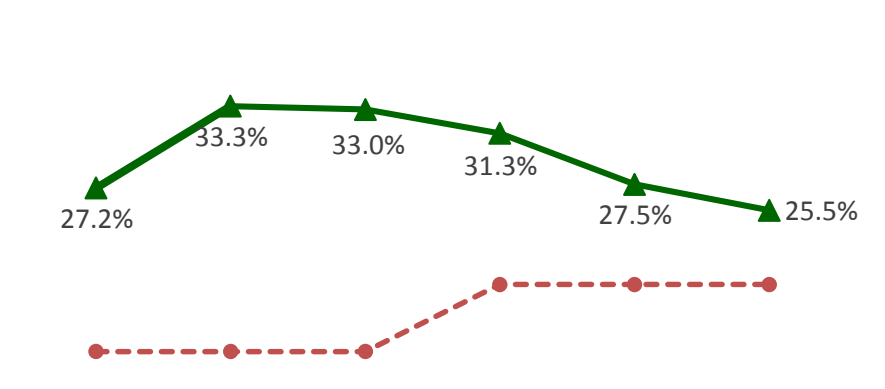


Total de deuda

(USD Millions, As of June 30, 2017)



Indice de adecuación de capital



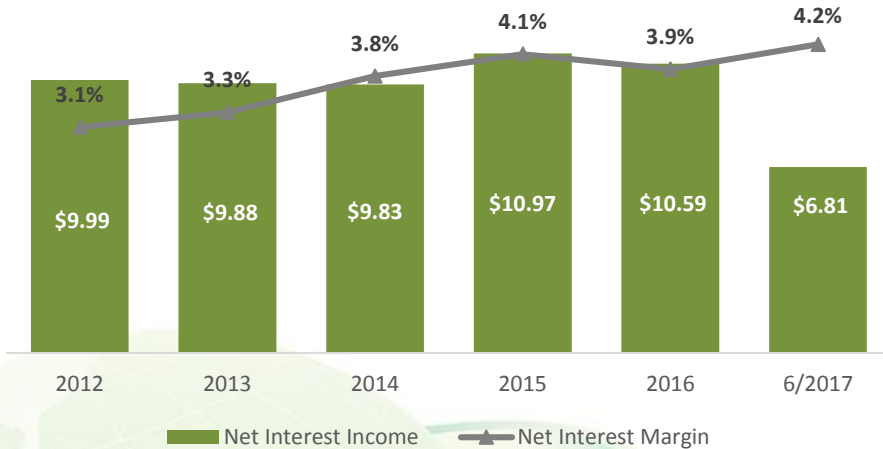
Limite interno de adecuación de capital de 20%
Amplio margen para soportar el crecimiento

Solido desempeño financiero



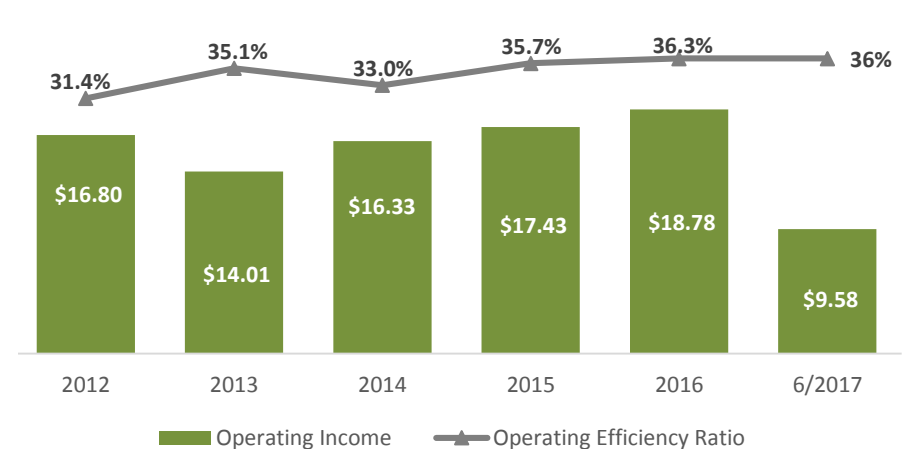
Ingreso por Intereses & Margen Financiero

(USD Millions, As of June 30, 2017)



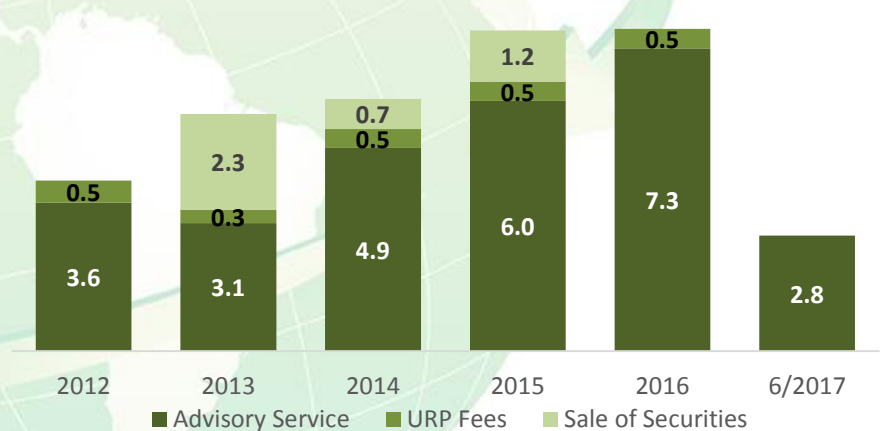
Eficiencia Operativa

(USD Millions, As of June 30, 2017)



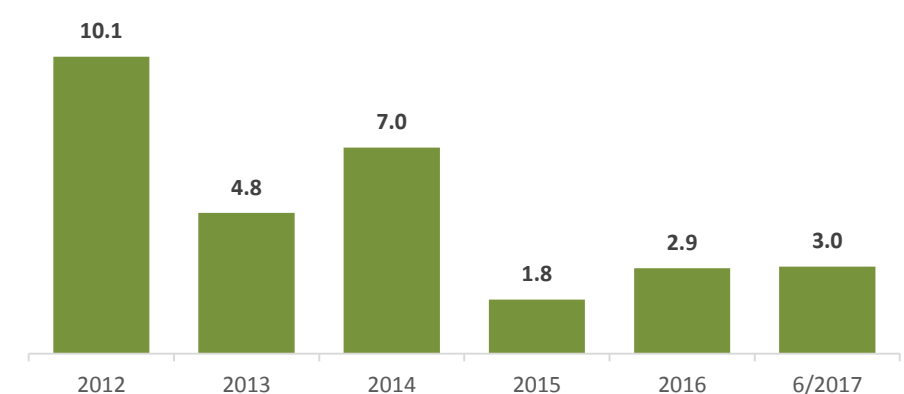
Ingreso por Comisiones y otros

(USD Millions, As of June 30, 2017)



Utilidad Neta

(USD Millions, As of June 30, 2017)



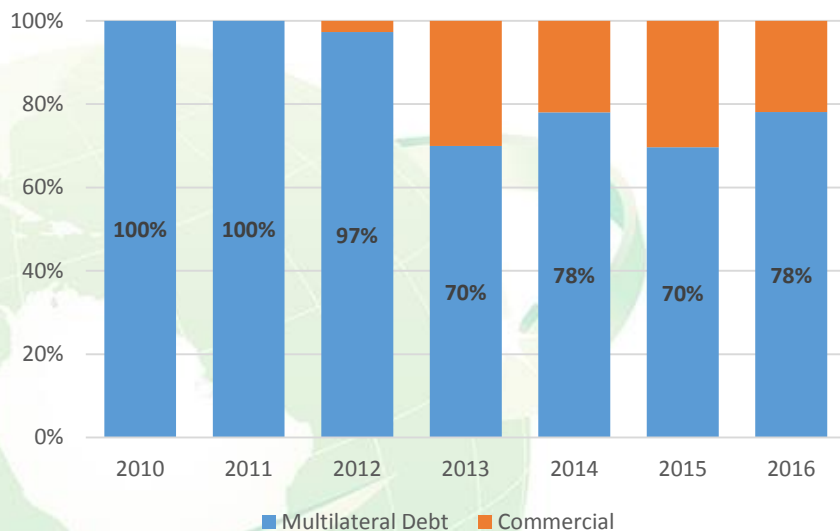
Evolución del Fondeo



Históricamente, CIFI se ha financiado mediante la banca multilateral a largo plazo. A medida que toma un rol de estructurador de las operaciones, el fondeo se ha ido adaptando, dándole flexibilidad para poder financiar otro tipo de estructuras.

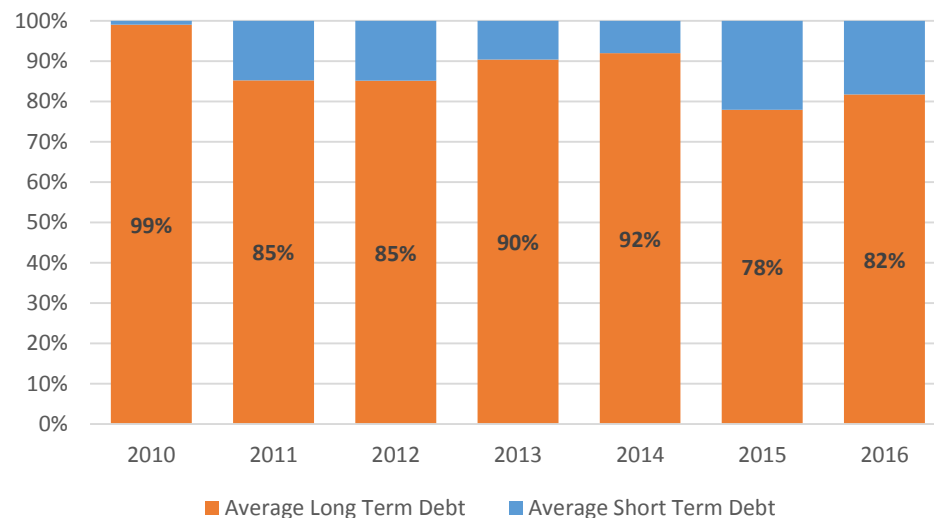
Tipo de deuda

Como % del total



Plazo de la deuda

Como % del total



Estrategia de Fondeo



La estrategia de fondeo de CIFI, se enfoca en las siguientes áreas para soportar el crecimiento del negocio:

Áreas de enfoque:

Diversificación de las fuentes de fondeo

Incrementar las líneas de corto plazo

Mercados de capitales

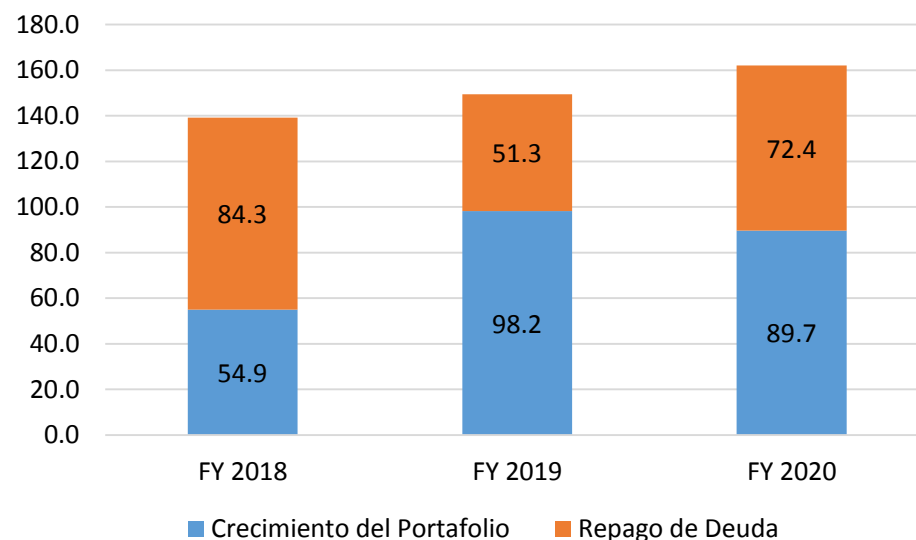
Calificación de riesgo de crédito

Promover a CIFI con inversionistas institucionales



Calificación: PA AA-

Necesidad de Financiamiento en millones de USD



Bancos que apoyan el crecimiento de CIFI



- Actualmente, CIFI canaliza recursos de 22 instituciones financieras de gran prestigio local e internacional.
- CIFI lleva adelante el registro en la SMV de Panamá, de dos programas de emisiones liderado por MMG Bank Panamá.





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