

CAF Presentación de Inversionistas

Marzo
2026

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



56 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-**/Positiva
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 (17 países)

(Capital Suscrito)

Perú	16,2%
Colombia	16,2%
Argentina	11,1%
Brasil	7,6%
Chile	6,4%
Ecuador	5,0%
Bolivia	5,0%
Uruguay	3,6%
Panamá	3,5%
Paraguay	3,5%
Trinidad y Tobago	3,3%
Venezuela	2,9%
Barbados	2,5%
Costa Rica	1,9%
República Dominicana	1,9%
El Salvador	1,9%
Honduras	1,9%



CAF continúa
trabajando en la
expansión de su base
de accionistas

Otros Accionistas (7 países)

(Capital Suscrito)

España	4,3%
México	0,9%
Bahamas	0,2%
Portugal	0,1%
Antigua y Barbuda	0,1%
Granada	0,02%
Jamaica	0,01%
Bancos Comerciales	0,03%

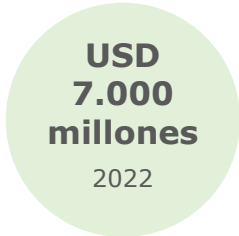
Ampliación de la base de accionistas

En los últimos cinco años, CAF ha impulsado su expansión por el Caribe, fortaleciendo su base accionaria con **Nuevos Accionistas** y países **Miembros Plenos**



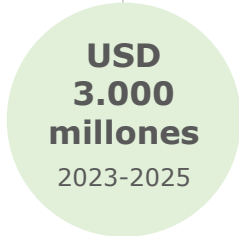
CAF continua fortaleciendo su capital

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



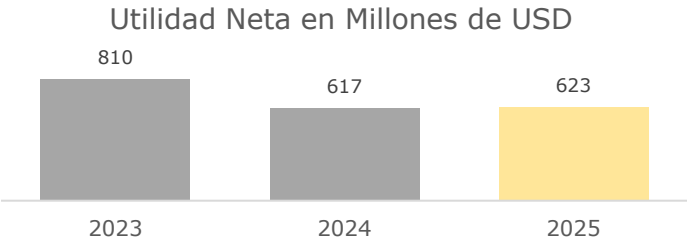
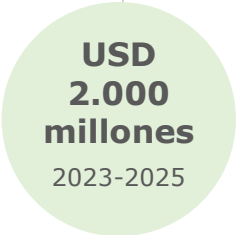
Antigua y Barbuda



Granada

Incorporación de Nuevos Accionistas "Serie C"

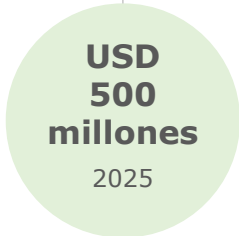
III. Utilidades



CAF ha logrado sus mayores utilidades en los últimos tres 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

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

Noviembre 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

Diciembre 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 5 mejoras de calificación crediticia y 4 perspectivas positivas 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) Noviembre 2025	+3	+1
	Aa3 (Positiva) Mayo 2025		+1
	AA- (Positiva) Diciembre 2025	+1	+2
	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**



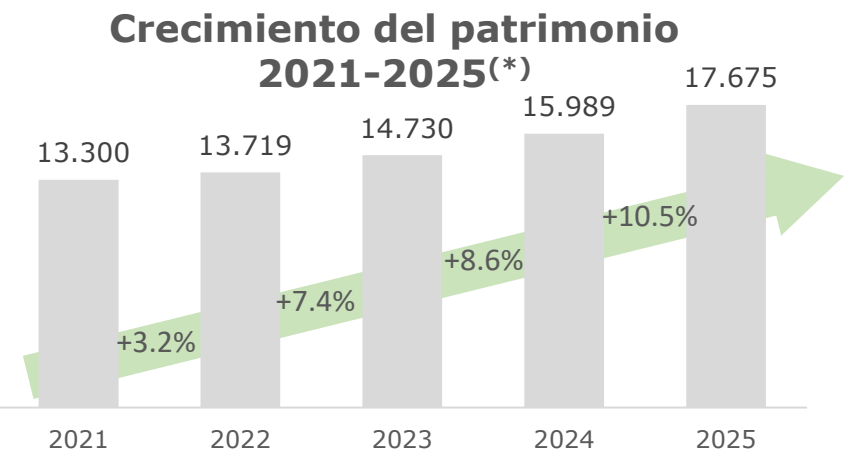
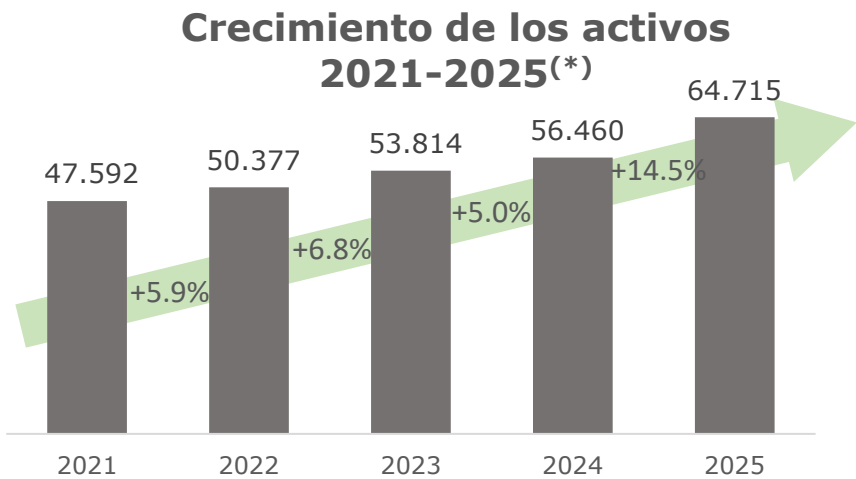
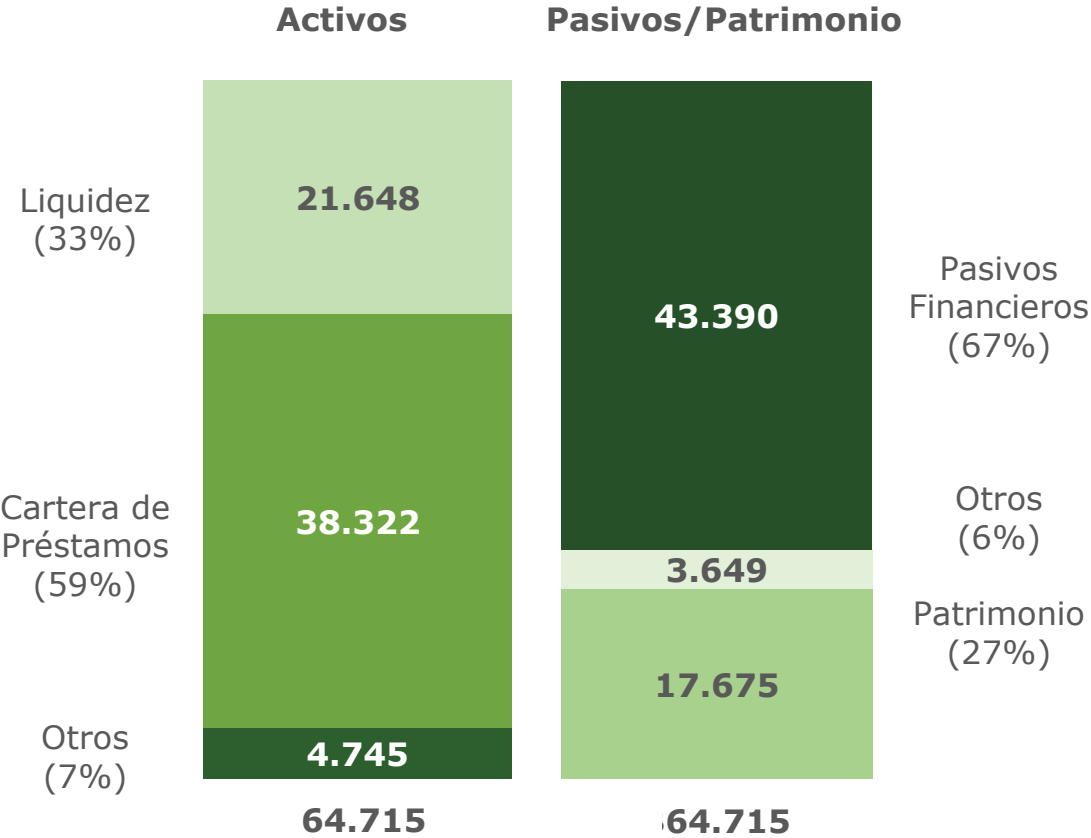
**Cartera de
préstamos
diversificada**



**Indicadores
financieros
fuertes**
comparado con
sus pares

Balance líquido y solvente

(Millones de USD)

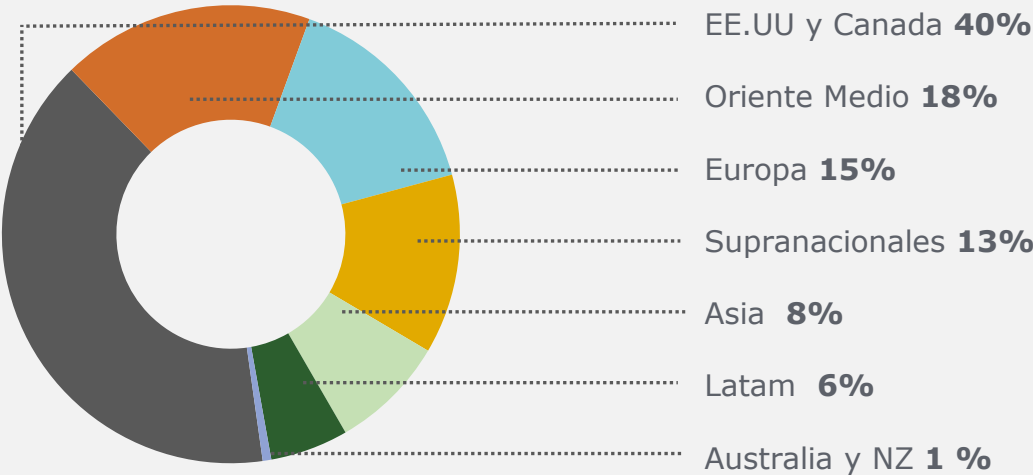


Cifras al 31 de diciembre de 2025
(*)Cifras al cierre de cada año
Al 31 de Diciembre de 2025 el Capital de garantía de CAF era de USD 1.891 millones

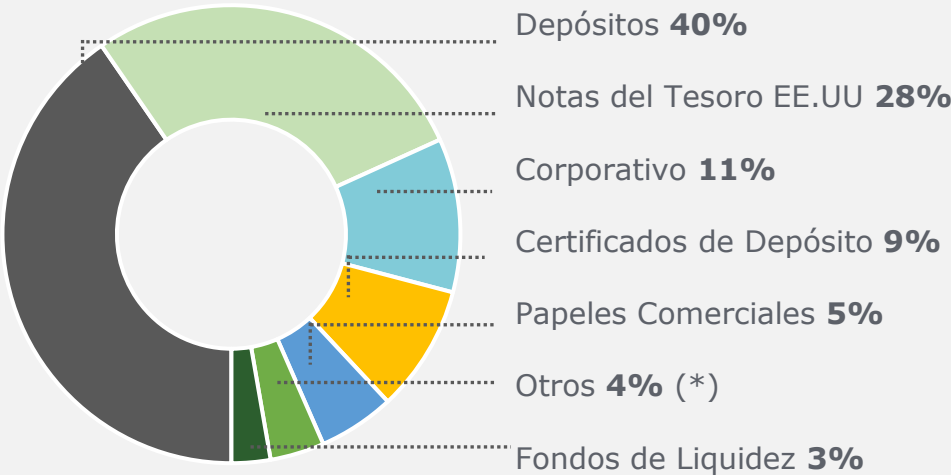


Portafolio de liquidez diversificado y de alta calidad

Distribución geográfica



Distribución por producto



> **AA-**

Average
Portfolio rating

> **99%**

De los activos líquidos
con rating en A- o superior

> **1,4 años**

Máxima duración
permitida

> **2,23x**

Cobertura de un
año de requerimientos
de caja

> **64%**

Con rating en AA-
o superior

> **0,6 años**

Duración actual

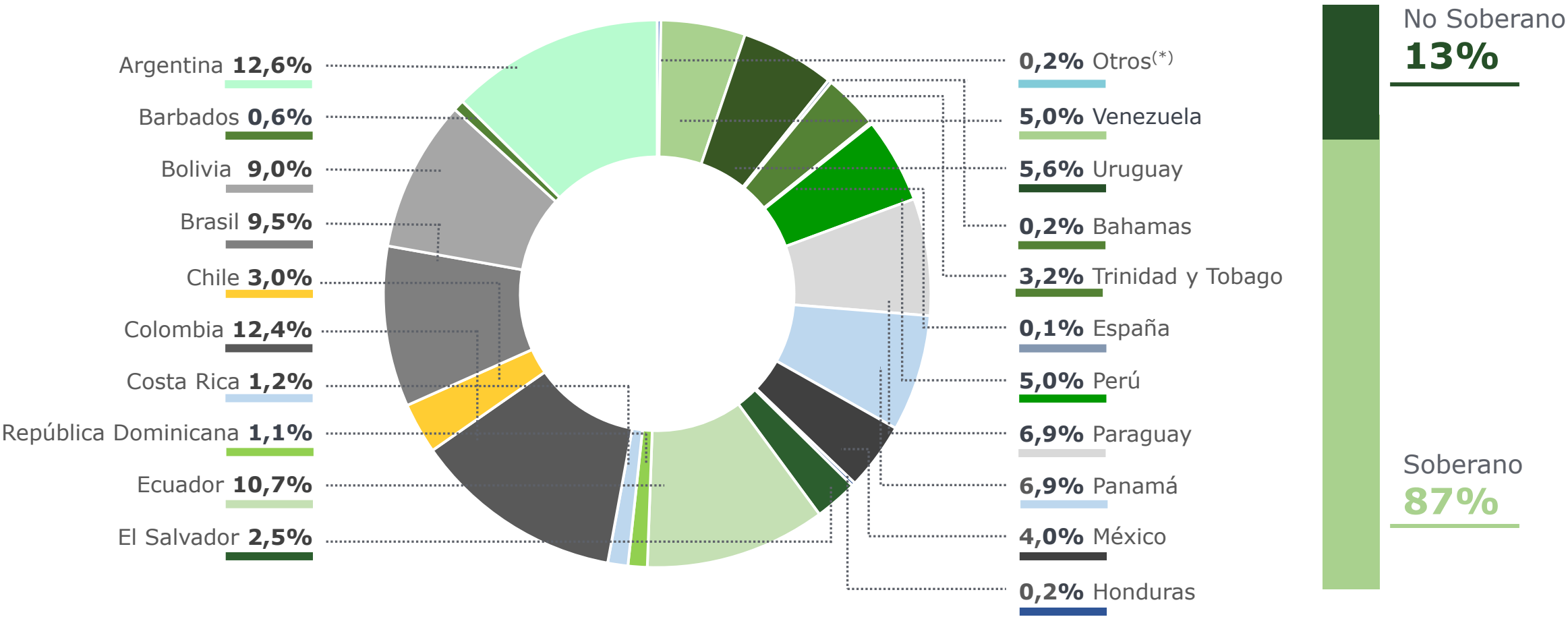
Evaluación de la liquidez de CAF por las
agencias de riesgo:

S&P	Muy Fuerte
Fitch	Fuerte
Moody's	aa2



Cartera de préstamos diversificada

Por país y riesgo

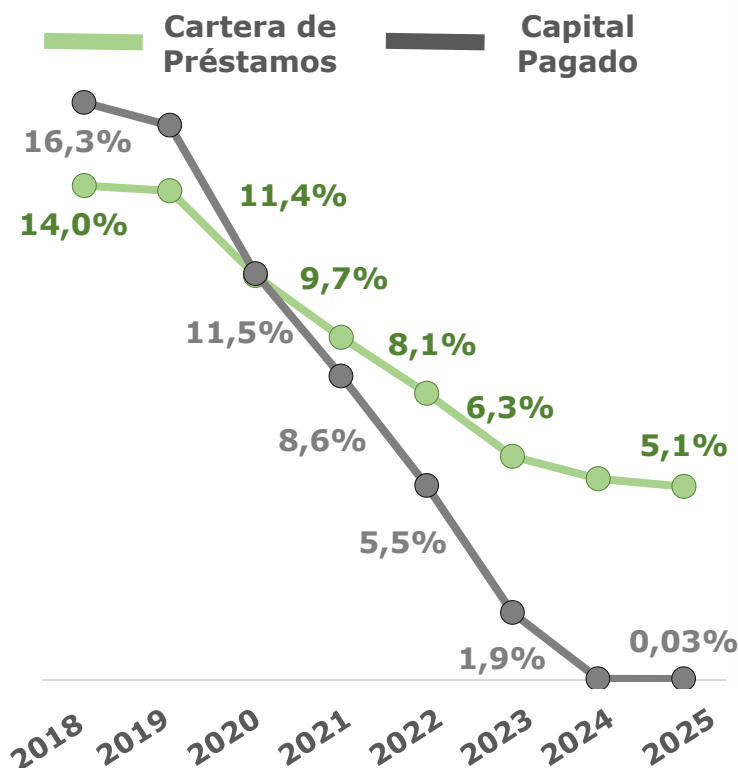


Cifras al 31 de diciembre de 2025
Portafolio Consolidado= Cartera de préstamos + Inversiones Patrimoniales + Garantías
(*) Otros incluye Portugal, Francia y operaciones multinacionales

Préstamos en No Acumulación de Ingresos

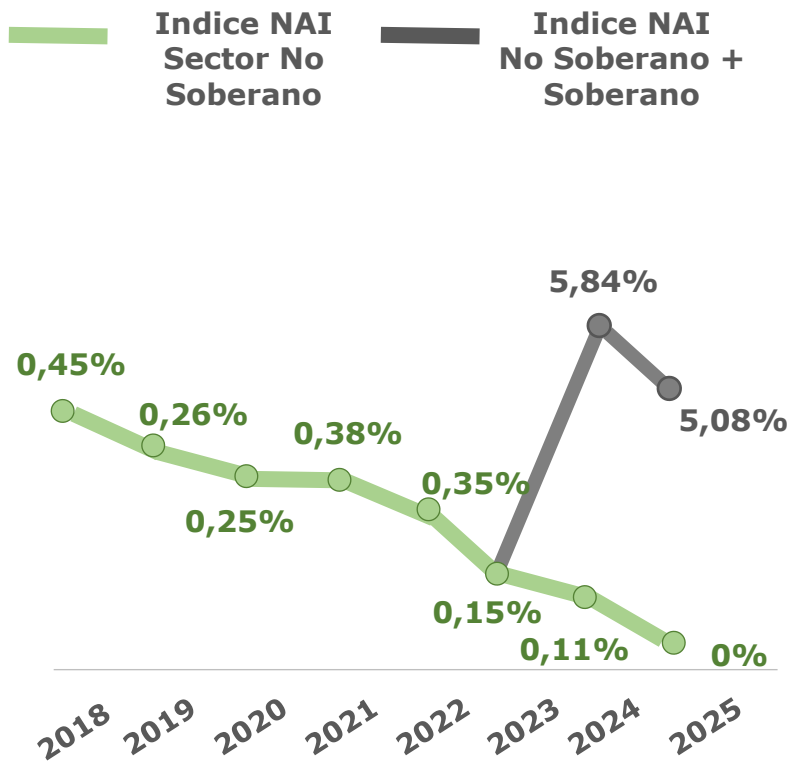
La exposición soberana de Venezuela constituye el primer y único caso de un soberano en NAI desde la fundación de CAF en 1970

Participación de Venezuela

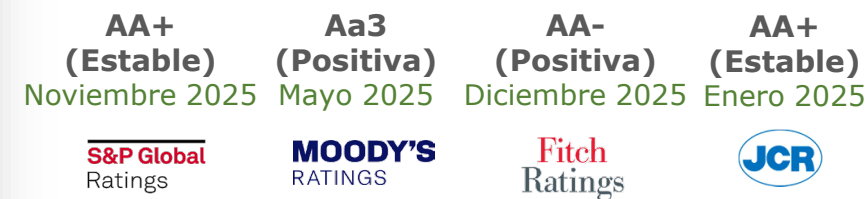


Índice NAI

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**



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



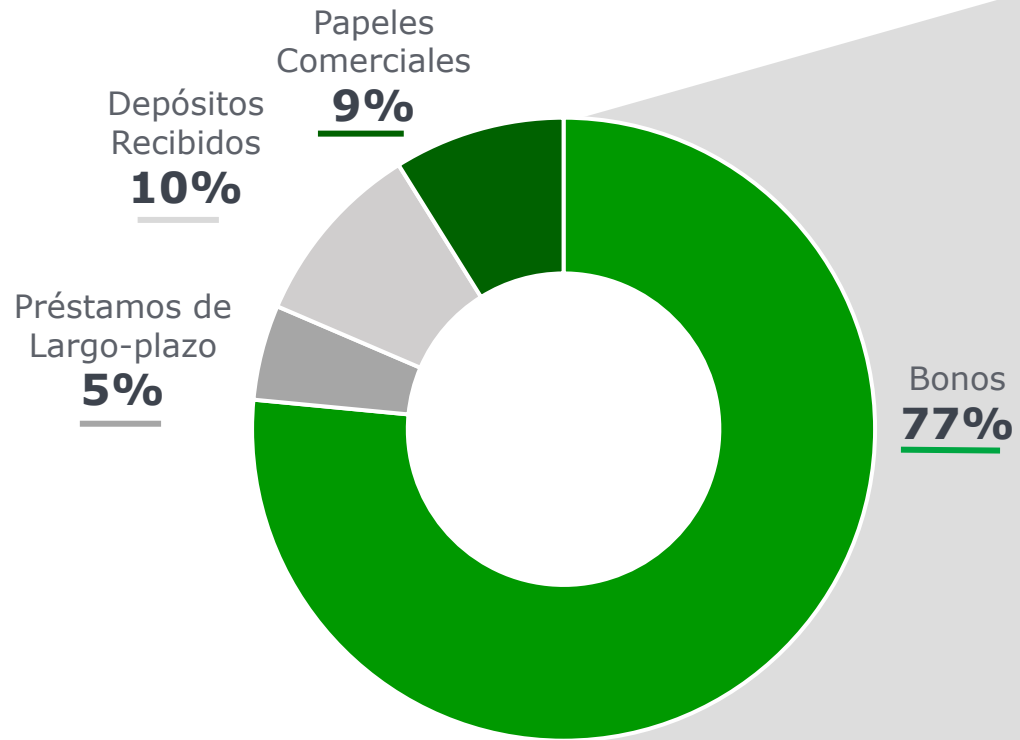
Negociación
activa en
instrumentos
de financiación
de **corto plazo**



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

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
en billones de USD



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

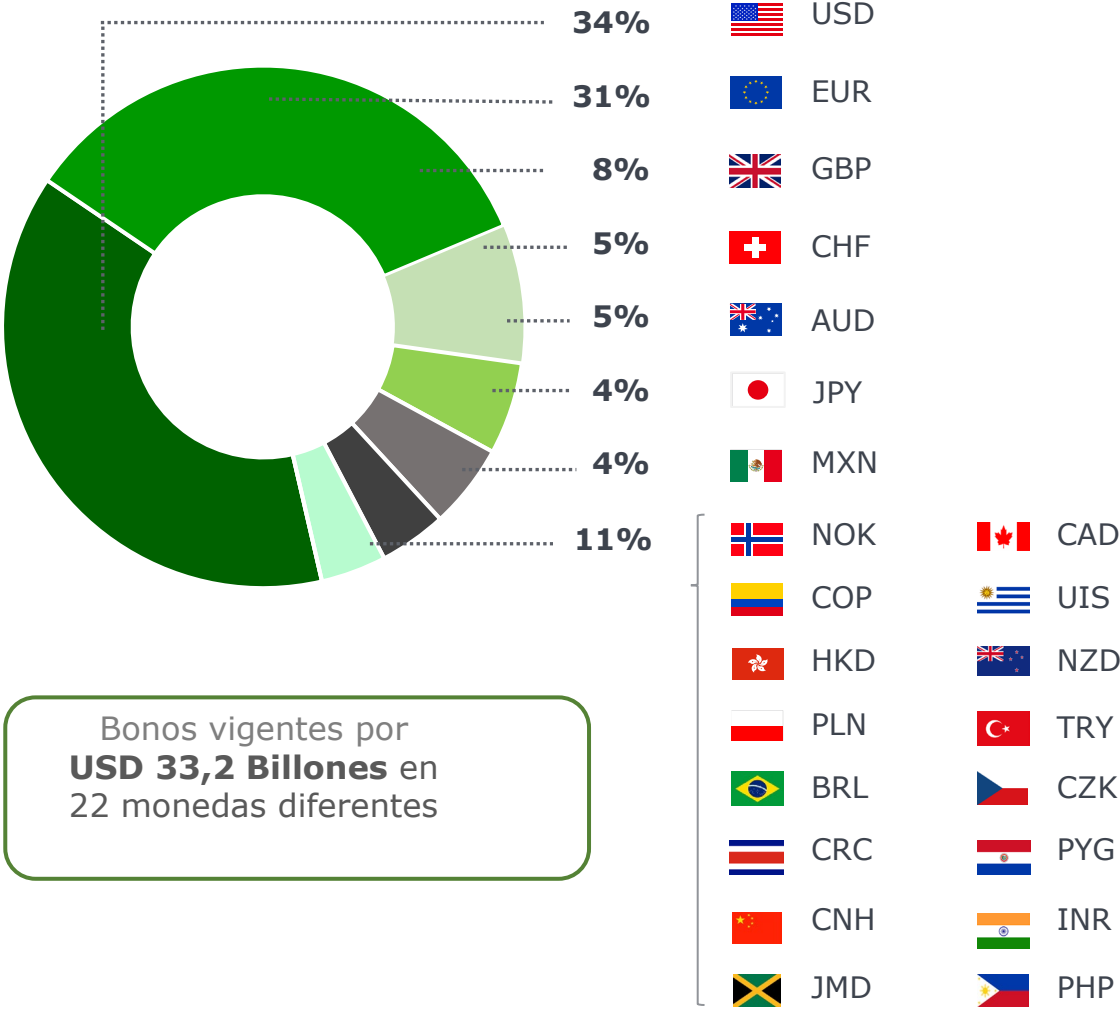
EMTN

- Transacciones “benchmark” en diferentes monedas

AMTN

- Dólares Australianos

Bonos por moneda

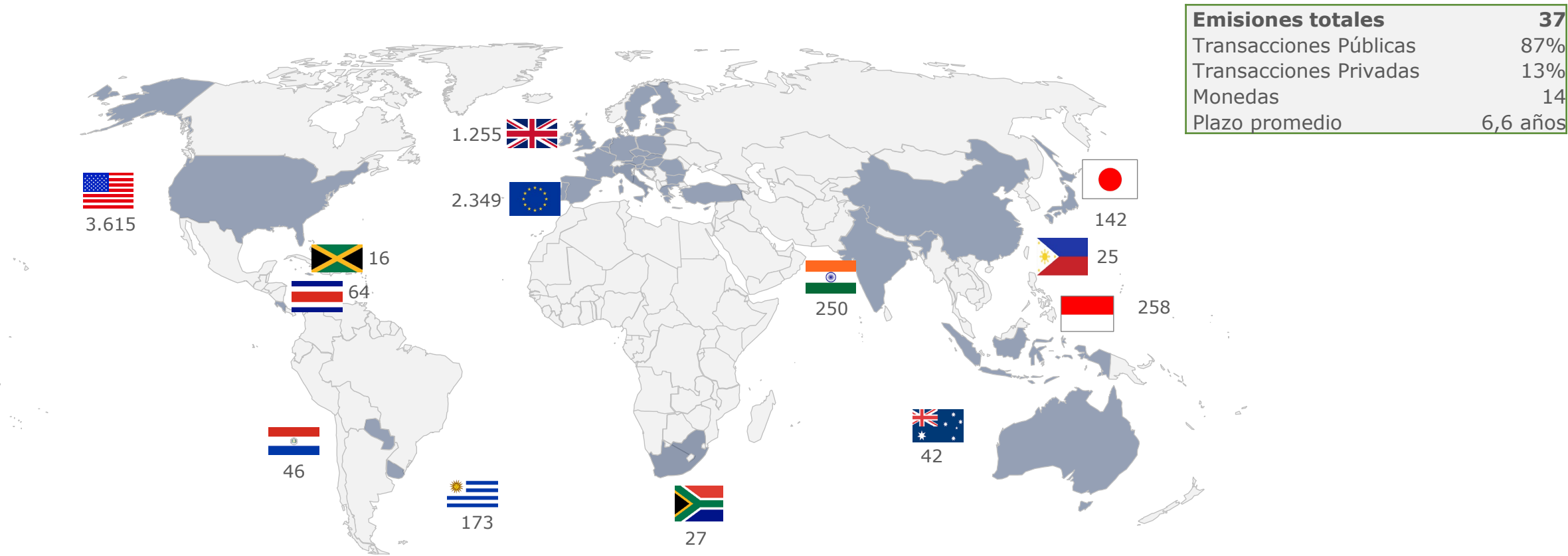


Amplio acceso a los mercados de capitales internacionales

Durante 2025, CAF emitió un monto total de **USD 8.000 millones** en los principales mercados de capitales

Emisiones de Bonos en 2025

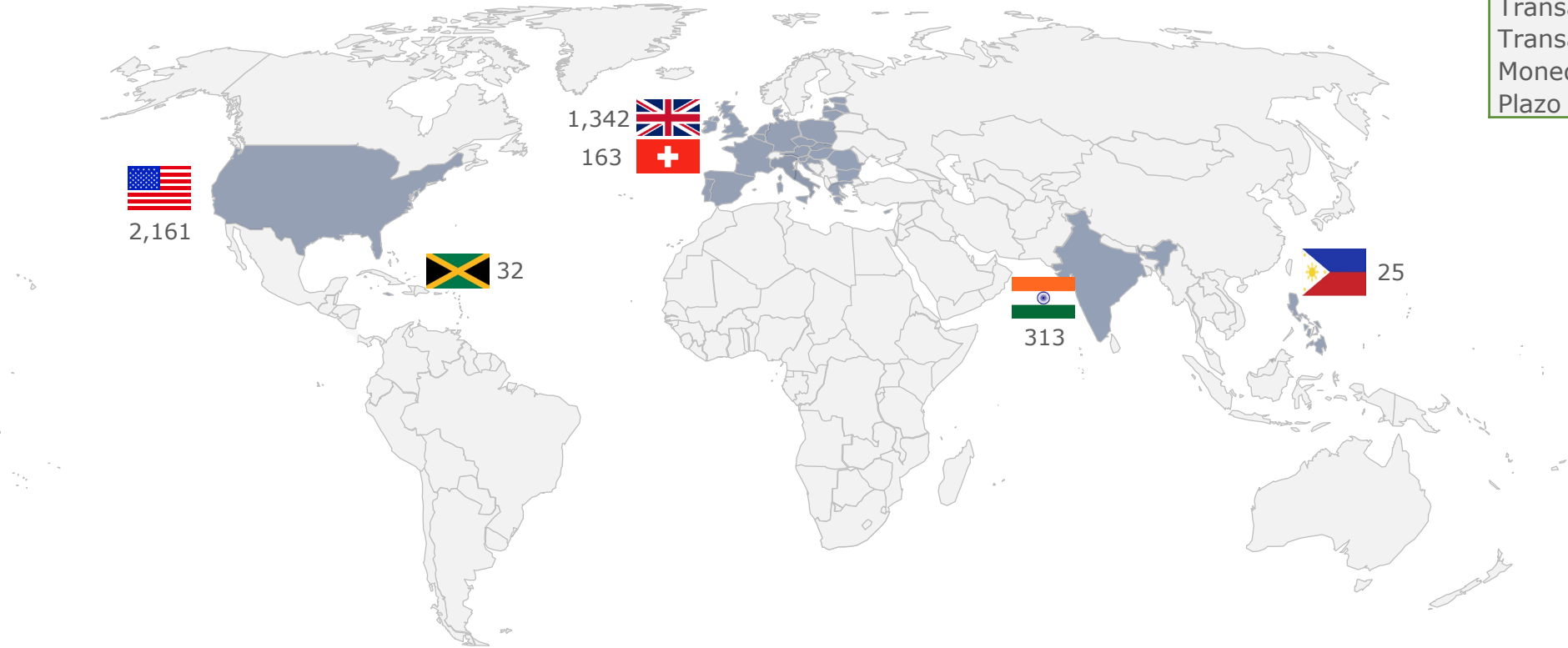
En millones de USD



2026: CAF ha emitido USD 4.000 millones

Emisiones de Bonos en 2026 YTD

En millones de USD



Emisiones totales	10
Transacciones Públicas	87%
Transacciones Privadas	13%
Monedas	6
Plazo promedio	7,4 años

Emisiones Públicas recientes



USD 2.000 millones

10 años

4,625%

Vencimiento: 2036

Emitido en enero 2026

ISIN US219868CP97



GBP 1.000 millones

5 años

4,375%

Vencimiento: 2031

Emitido en enero 2026

ISIN XS3280972228



EUR 1.500 millones

7 años

3,125%

Vencimiento: 2032

Emitido en septiembre 2025

ISIN XS3171589040



USD 1.000 millones

3 años

4,125%

Vencimiento: 2028

Emitido en junio de 2025

ISIN US219868CN40

Libros de ordenes de alta calidad

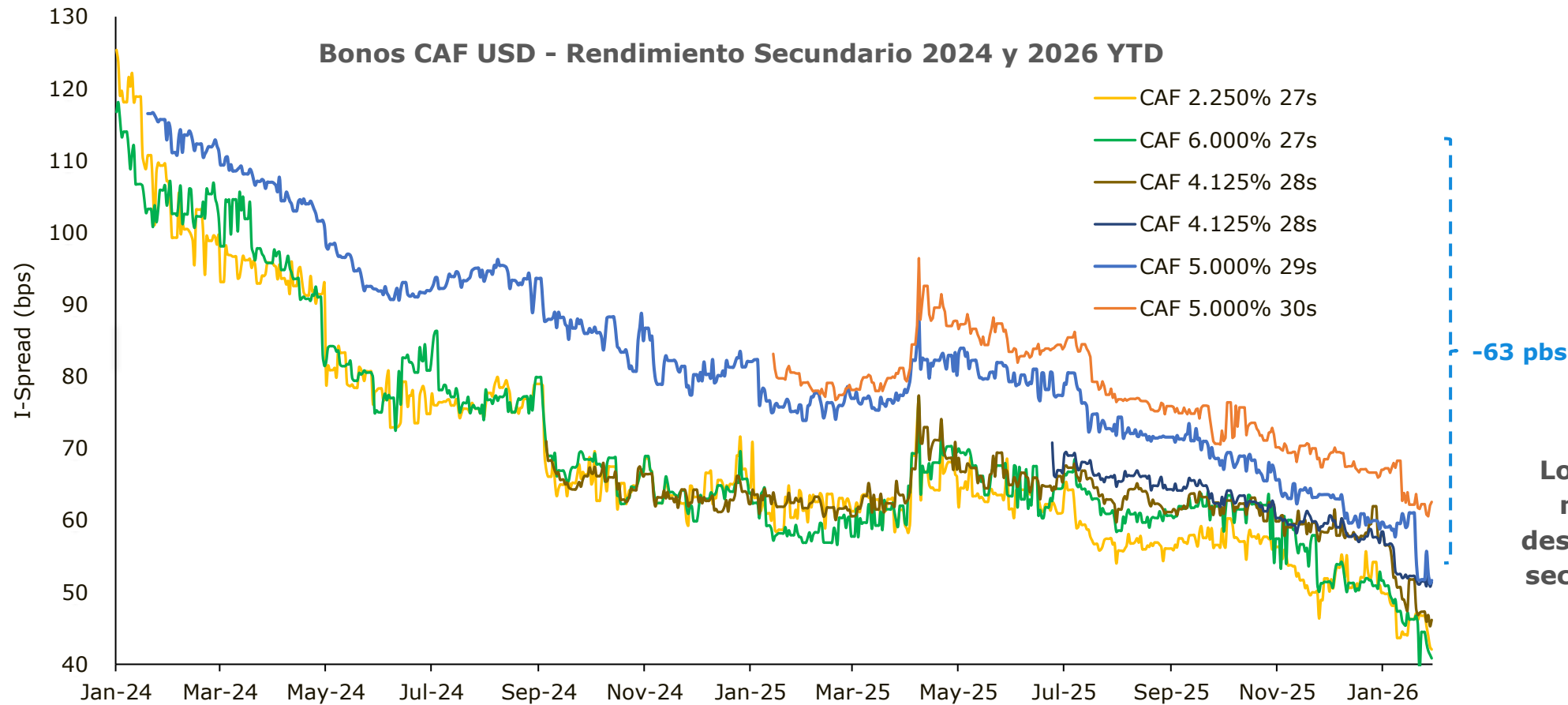
- ✓ Primer bono público a 10 años en más de una década
- ✓ Demanda superior a 11.100 millones de USD

- ✓ Récord en libro de órdenes, superior a 5.700 millones de libras esterlinas
- ✓ Tercer índice de referencia en libras esterlinas desde su regreso al mercado en abril de 2024

- ✓ El mayor libro de órdenes en la historia de CAF, con 14.500 millones de euros, y el primer bono sostenible

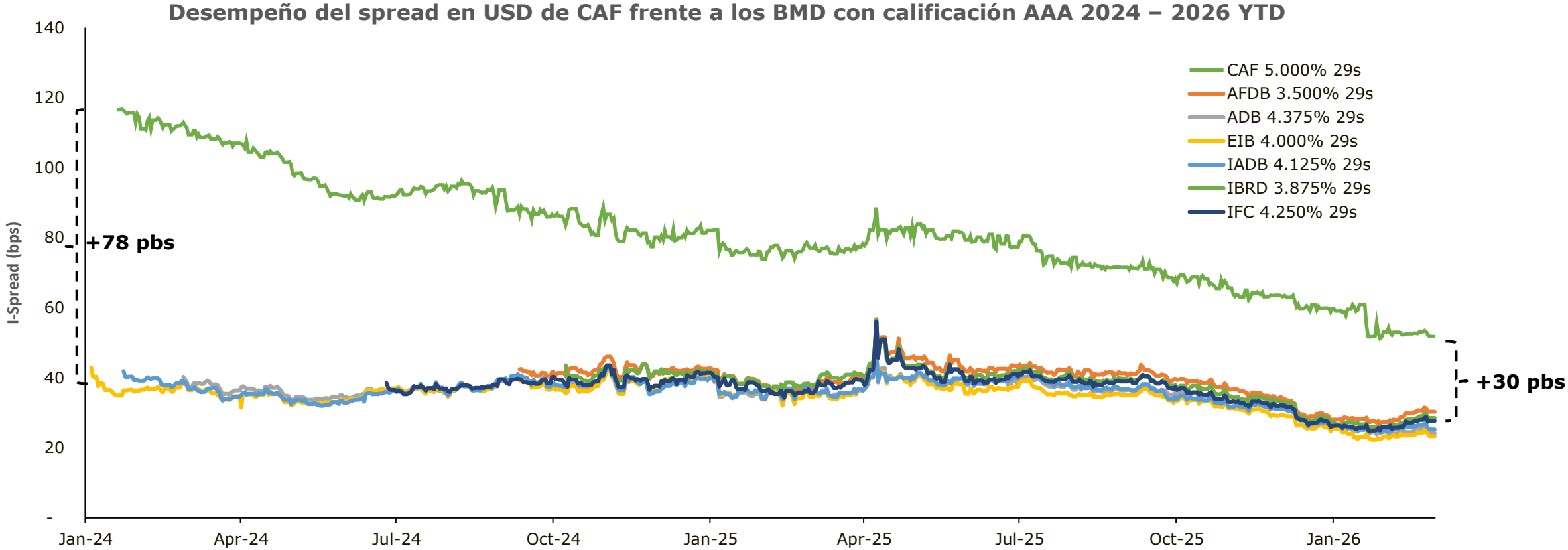
- ✓ Libro de ordenes de USD 10.100 millones y una participación del 59% de bancos centrales e instituciones oficiales, un 21% de gestores de activos y un 17% de bancos

Bonos CAF - Rendimiento Secundario 2024 y 2025 YTD



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

Bonos CAF - Rendimiento frente a supranacionales AAA seleccionadas





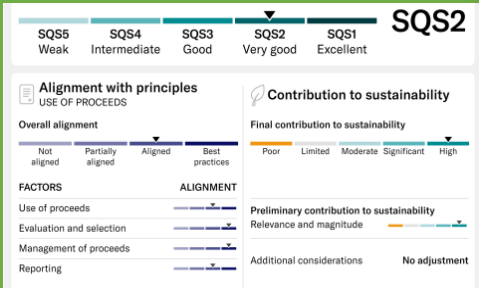
Fortalecimiento de la credibilidad en las finanzas sostenibles

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



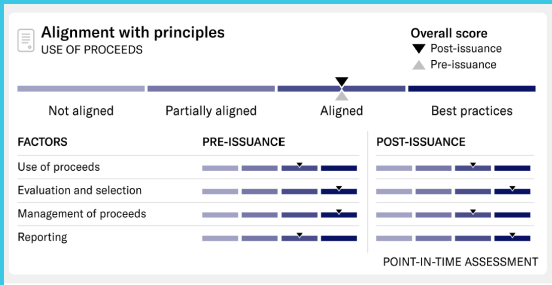
**Moody's
SPO**



Informe de Impacto y Asignación



Verificación externa de Moody's



ESG Rating

- ✓ 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

Hitos en Finanzas Sostenibles

Primer Bono Azul

Junio 2025



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

Primer Bono Sostenible

Agosto 2025



- La mayor cartera de órdenes en la historia de la CAF por 14.900 millones de euros (más de 260 inversores)
- Asignaciones ESG del 59%, reforzando la estrategia de financiación sostenible de la CAF
- Precios estrictos y amplia participación de los bancos centrales, gestores de activos e instituciones oficiales

Primer Bono de Resiliencia

Noviembre 2025



- Financiar infraestructuras resilientes destinadas a reducir las vulnerabilidades a los riesgos climáticos y garantizar la continuidad de los servicios esenciales en LAC
- Los primeros proyectos identificados están en Brasil, país anfitrión de la COP30
- UNDRR actuó como coordinador técnico

Primer Bono Digital

Enero 2026



- Destinado a movilizar capital para proyectos sociales centrados en niños, adolescentes y jóvenes de toda la región
- Las dos primeras transacciones: CHF 250 MM (Primer Bono Social Digital) + USD 61,6 MM
- Guiado por el Marco de Inversión Centrado en la Infancia de UNICEF y marcado por el primer bono digital de la CAF

Colocaciones Privadas



JMD 5.000MM

Febrero 17, 2026

8,25% 2033



INR 6.900MM

Febrero 12, 2026

8,25% 2034



PHP 1.500MM

Febrero 04, 2026

5,30% 2031



AUD 65MM

Agosto 29, 2025

5,25% 2037



PHP 1.400MM

Mayo 20, 2025

5,50% 2030



UYU 2.100MM

Abril 21, 2025

10,0% 2030



IDR 825.000MM

Marzo 26, 2025

7,30% 2032



CRC 32.500MM

Febrero 27, 2025

6,18% 2032

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



Principales factores de inversión

Principales factores de inversión



Perfil
financiero
sólido



Tratamiento de
acreedor preferente
comprobado por
56 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

Proyectos Destacados

País:
Uruguay

Monto Aprobado:
USD 300 millones



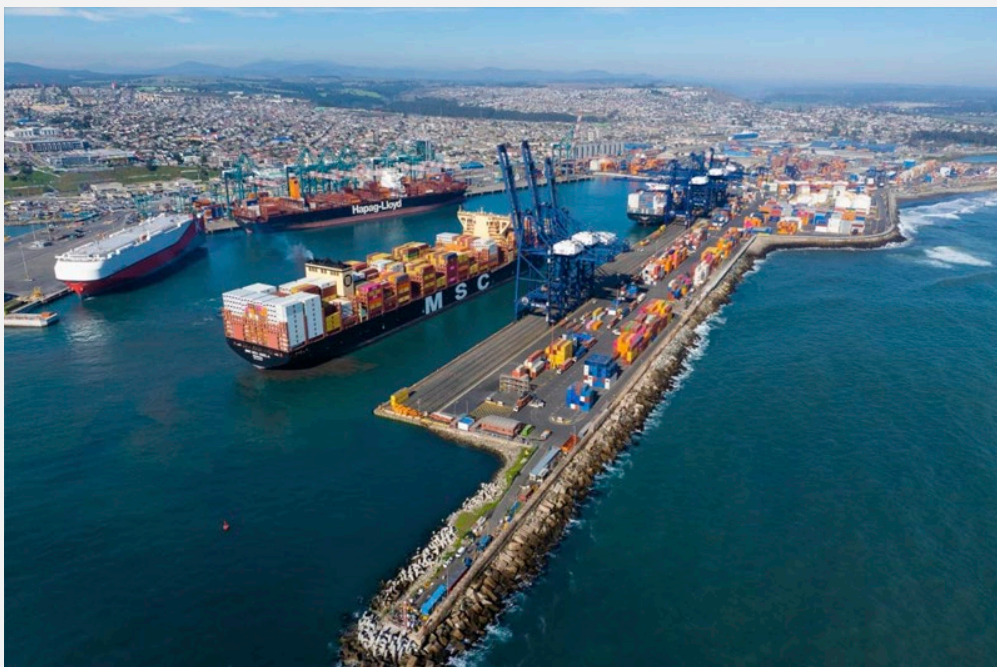
Transformación del Sistema Metropolitano de Transporte en Montevideo

- ✓ 300 millones de dólares aprobados para transformar el sistema de transporte metropolitano de Montevideo
- ✓ Apoya el diseño e implementación de un sistema de transporte público integrado, de alta capacidad, eficiente, inclusivo y sostenible que beneficie a 1,86 millones de residentes en el área metropolitana.
- ✓ Incluye la creación de la Agencia del Sistema Metropolitano de Transporte, que reúne a las autoridades nacionales y departamentales.

Proyectos Destacados

País:
Chile

Monto Aprobado:
USD 150 millones



Expansión del Puerto de San Antonio

- ✓ 150 millones de dólares aprobados para financiar obras habilitadoras y mitigación ambiental para el Puerto Exterior de San Antonio, la mayor inversión en infraestructura portuaria de Chile
- ✓ Amplió la infraestructura portuaria con nuevas terminales, obras de acceso y medidas medioambientales, triplicando la capacidad actual de carga
- ✓ Reduce la congestión, fortalece la logística comercial y mejora la eficiencia en la exportación e importación, posicionando a Chile como un centro estratégico en el Pacífico.

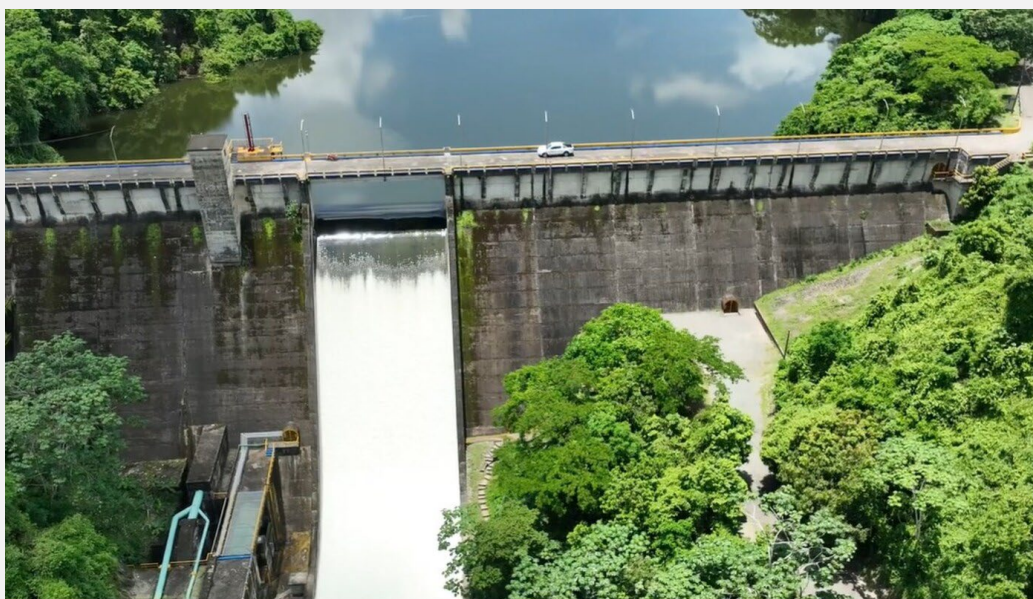
Proyectos Destacados

País:

República Dominicana

Monto Aprobado:

USD 300 millones



Proyecto de Abastecimiento de Agua Hatillo-Santo Domingo

- ✓ 300 millones de dólares aprobados para financiar el proyecto del acueducto Hatillo-Santo Domingo, la mayor intervención de infraestructura hídrica en el Gran Santo Domingo
- ✓ Apoya la construcción de infraestructuras de captación, transporte, tratamiento y distribución de agua para ampliar el suministro de agua potable desde el embalse de Hatillo hasta la capital
- ✓ Se espera que mejore la continuidad del servicio y fortalezca la gestión de los recursos hídricos, beneficiando a alrededor de 2,7 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](#)

[Financiamiento Sostenible](#)





CAF BANCO DE DESARROLLO
DE AMÉRICA LATINA
Y EL CARIBE

www.caf.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,
