

Características de Emisión

Características	Bonos Corporativos	Valores Comerciales Negociables
Emisión aprobada	US\$100,000,000.00	US\$50,000,000.00
Tasas de Interés	Se definen para cada emisión, rango entre 5.00% y 6.50%	Se definen para cada emisión, rango entre 3.75% y 4.125%
Plazo	De 1 a 10 años	Hasta 1 año
Precio	Valor Par	Valor Par
Garantía	A estimación de cada emisión	No cuenta con garantía
Pago de Capital	Mensual, trimestral, semestral, anual o al vencimiento	A fecha de Vencimiento
Pago de Intereses	Mensual, trimestral, semestral, anual	Mensual, trimestral o semestral
Calificación Riesgo (El Salvador)	A+ (Pan)	F1 (pan)

Calificación de Riesgo por FITCH Perspectiva Negativa en corto plazo



Información financiera a junio 2021

Calificación de Riesgo por PCR Perspectiva Estable

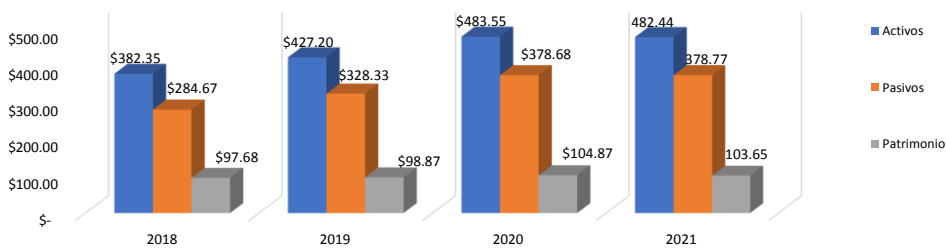


Información financiera a junio 2021

Situación Financiera

Los activos totales a junio 2021 alcanzaron los \$482.44 millones de dólares representando un disminución de \$1.1 millones con respecto a diciembre 2020, debido principalmente a la disminución en su cartera de préstamos. Los pasivos totales para junio 2021 registran un saldo de \$378.77 millones, un aumento del 15.34%. El patrimonio se a junio 2021 registra un saldo de \$103.65 millones.

Situación Financiera
Período 2018-Jun 2021
Cifras expresadas en millones de dólares



Fuente: Elaboración propia en base a Estados Financieros de CIFI

Emisor

- CIFI es una entidad no bancaria que ofrece financiamientos, es líder en el financiamiento de proyectos de infraestructura y energía privada en América Latina y el Caribe. CIFI cuenta con una experiencia única en el sector, ya que ha participado en el financiamiento de más de 160 proyectos de infraestructura que han desempeñado un papel clave en el desarrollo de la región.
- El modelo de CIFI se concentra en un solo segmento: financiamiento a proyectos de infraestructura en Latinoamérica ya sea directamente, mediante sindicaciones o facilitando fondeo con otras entidades multilaterales o de desarrollo. La compañía se orienta hacia proyectos de tamaño pequeño y mediano con un valor aproximado de USD150 millones y que usualmente cumplen con los objetivos de CIFI al generar retornos mayores y diversificación del riesgo, además de tener impacto social positivo.
- Su estrategia es financiar operaciones en América Latina y el Caribe en las que participa como estructurador y asesor. A partir del 2013, se enfocó en la estructuración directa de créditos con el fin de incrementar el valor añadido por transacción, estrechar las relaciones con sus clientes, y aumentar la rentabilidad a través de comisiones por estructuración. Asimismo, en mayo de 2016, la Asamblea de Accionistas y la Junta Directiva aprobaron la composición de su nuevo modelo de negocios como Holding con presencia en Panamá está permitiendo a CIFI estar más cerca de sus operaciones en América Latina y el Caribe, dado que Panamá es un importante centro financiero y un enclave logístico que permite un rápido acceso a la financiación principal de la región.
- La estrategia de CIFI es mantener liquidez fuera de balance a través de líneas comprometidas, disponibles para mantener la liquidez apropiada, añadir flexibilidad financiera a la tesorería y evitar un coste mayor de los fondos. Cabe destacar que el Emisor sostiene una importante relación con entidades financieras multilaterales y bancarias; y cuenta con un plan de contingencia minimizando el riesgo en materia de liquidez.

Cifras Financieras

	2019	2020	jun-21
Balance de Situación			
Activos			
Efectivo y equivalente de efectivo	18.42	53.25	57.40
Préstamos por cobrar, neto	378.30	391.23	384.87
Inversiones en valores, neto	1.90	4.46	5.26
Otros activos	28.58	34.61	34.91
Total de Activos	427.20	483.55	482.44
Pasivos			
Préstamos por pagar, neto	153.89	159.91	148.59
Interes acumulados por pagar	1.23	1.19	1.24
Otros pasivos	173.20	217.57	228.95
Total de pasivos	328.33	378.68	378.77
Patrimonio			
Capital en acciones	54.00	54.00	54.00
Capital adicional pagado	0.09	0.09	0.09
Utilidades reteridas	48.46	54.46	53.23
Total de patrimonio	98.87	104.87	103.65
Total de pasivos y patrimonio	427.20	483.55	482.44
Estado de Resultados			
Ingresos	33.67	27.79	14.06
Gasto financieros	17.76	16.26	8.21
Otros ingresos	6.85	13.51	2.62
Gastos generales y administrativos	10.50	9.97	4.07
Ganancia en operaciones	22.76	25.04	8.47
Utilidad antes de impuesto	8.57	0.93	2.60
Impuesto sobre la renta	0.26	0.09	0.08
Utilidad neta	8.31	9.36	2.52

Principales Indicadores

	2019	2020	jun-21
Deuda Patrimonio	3.32	3.61	3.65
Apalancamiento	0.77	0.78	0.79
Margen Operativo	67.59%	90.09%	60.22%
Margen Neto	24.68%	33.69%	17.94%
ROA	1.95%	1.94%	0.52%
ROE	8.40%	8.93%	2.43%

Deuda Patrimonio: Pasivo/Patrimonio

Apalancamiento: Pasivo/Activo

Cobertura de reservas: Provisión por incobrabilidad / Préstamos vencidos

Cartera en riesgo: Préstamos en mora mayor a 30 días/Préstamos brutos

Índice de vencimiento: Préstamos vencidos / Préstamos brutos

Margen Operativo: Utilidad Operativa/Ingresos

Margen Neto: Utilidad Neta/Ingresos

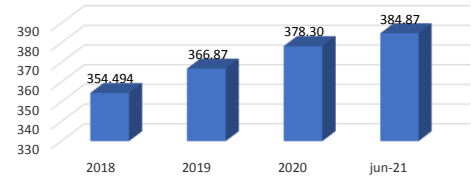
ROA: Utilidad Neta/Activos

ROE: Utilidad Neta/Patrimonio

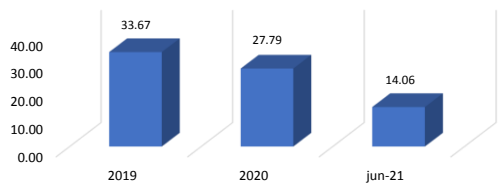
Fecha de elaboración: Noviembre 2021

Elaborado por: Centro de Negocios

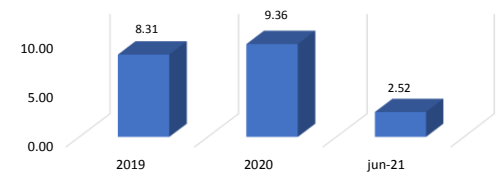
Préstamos Netos
Período 2019 - Jun 2021
Cifras expresadas en millones de dólares



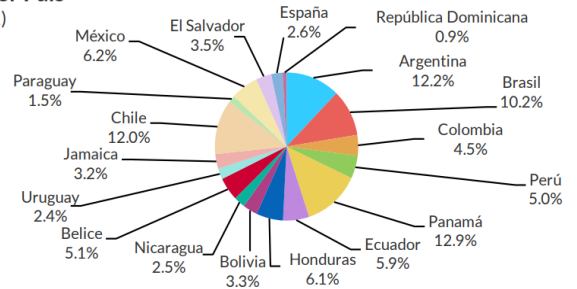
Ingresos
Período 2019 - Jun 2021
Cifras expresadas en millones de dólares



Utilidad Neta
Período 2019 - Jun 2021
Cifras expresadas en millones de dólares



Préstamos por País (A junio de 2021)



Fuente: Fitch Ratings y CIFI.

NOTA DE RESPONSABILIDAD: La información que contiene este documento se ofrece con el único propósito de brindar información actualizada y en ningún momento se deberá considerar como una oferta para comprar y/o vender títulos valores u otros instrumentos financieros. Ninguna información en este documento se considerará como asesoría en materia de inversiones. La información y opiniones en este correo provienen de fuentes en las SGB confía; sin embargo no se responsabiliza por pérdidas que surjan del material presentado en este documento.

INFORMACION ADICIONAL REFERENTE A NEGOCIACIONES DE MERCADO DE VALORES EXTRANJEROS: a) El Inversionista es responsable de informarse previamente de los valores de que se trata y de sus circunstancias, antes de tomar cualquier decisión de inversión. b) Los valores no están sujetos a las leyes locales. d) La información de los valores puede encontrarse en un idioma distinto al castellano. e) Ante litigios, resolución de conflictos, situaciones de no pago del emisor extranjero u otros eventos similares, deberá recurrir al respectivo emisor extranjero o ante las autoridades del país de origen de donde provienen dichos valores, para resolver sobre los mismos. f) Servicios Generales Bursátiles S.A. de C.V. es una casa de corredores de bolsa autorizada por la Superintendencia a negociar estos valores, que como tal se le exige transmitir al inversionista la misma información a que tienen acceso otros inversionistas y a realizar estas operaciones con operadores extranjeros autorizados para operar en los mercados donde el inversionista decida realizar las