



MMG Tower, Piso 13
Avenida Roberto Motta
Costa del Este
Ciudad de Panamá
Panamá
FI- 050- 2025

Panamá, 6 de junio de 2025

Licenciada
Maruquel Murgas de González
Superintendente
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
Ciudad

CC: MMG Bank Corporation, Prival Bank, Atlántida Securities.

Referencia: Notificación de Hecho de Importancia

Estimada Licenciada Murgas de González:

En referencia a lo establecido en el artículo 4 del Acuerdo No. 3-2008, Texto Único de 31 de marzo de 2008, modificado por el Acuerdo No.2-2012, emitidos por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, con relación a los eventos que constituyen hechos de importancia, por medio de la presente les notificamos que **Fitch Ratings**, basado en los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2024, actualizó la calificación de riesgo de crédito de **Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A.**

Adjunto a la presente, sírvanse encontrar el reporte de calificación emitido por **Fitch Ratings**, fechado 6 de junio de 2025, en donde se asignan las siguientes calificaciones:

Escala Nacional:

| | |
|---|-----------|
| Nacional, Largo Plazo | A+ (pan) |
| Nacional, Corto Plazo | F1 (pan) |
| Programa Rotativo de Bonos Corporativos, Largo Plazo | A+ (pan) |
| Programa Rotativo de Bonos Verdes Corporativos, Largo Plazo | A+ (pan) |
| Valores Comerciales Negociables Rotativos, Corto Plazo | F1 (pan) |
| Bonos Ordinarios, Largo Plazo | AA- (col) |
| Bonos Ordinarios en el Segundo Mercado 2023, Largo Plazo | AA- (col) |

Perspectivas:

| | |
|--|---------|
| Calificaciones Nacionales, Largo Plazo | Estable |
|--|---------|

Sin otro particular, quedamos de ustedes.

Atentamente,

Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A.

Fabio Arciniegas, Apoderado

Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A.

Factores Clave de Calificación

Operaciones Internacionales: La evaluación del entorno operativo por riesgo sectorial (EORS) de Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A. (CIFI) es una combinación de los entornos operativos (EO) implícitos de las jurisdicciones en las que opera; a diciembre de 2024, las más predominantes fueron Chile, República Dominicana, Panamá y Brasil. CIFI opera en 15 países de Latinoamérica, lo cual beneficia su diversificación de negocios, sectores e ingresos.

Perfil de Negocio Especializado: Las calificaciones de CIFI derivan de su perfil crediticio intrínseco. La compañía es pequeña, con activos de menos de 1% del sistema financiero panameño, aunque con trayectoria larga en su mercado meta. Al cierre de 2024, CIFI reportó ingresos operativos netos (ION) aproximados de USD25.5 millones (2021-2023: USD24.1 millones). A la misma fecha, la compañía administraba activos cercanos a los USD400 millones, con expectativas de un crecimiento sostenido a mediano y largo plazo, lo cual complementa su perfil de negocio.

Mora Sensible a Concentraciones: A diciembre de 2024, la mora mayor de 90 días de los préstamos fue cercana a 4.4% de la cartera bruta (promedio 2021-2023: 3.6%), mientras que las concentraciones de los 20 deudores principales se mantuvieron altas, en torno a 57% de su portafolio y 1.7x el patrimonio. No obstante, los mayores deudores se monitorean continuamente y pertenecen a varios países y sectores económicos.

Mejora en Rentabilidad: Fitch Ratings opina que el indicador fundamental de rentabilidad es adecuado, ya que la utilidad operativa comprendió cerca de 2.3% de los activos promedio al cierre de 2024 (2021-2023: 1.9%), y estima que se mantendrá similar en 2025, mientras la compañía sostenga la morosidad controlada.

Apalancamiento Razonable: A diciembre de 2024, la deuda de CIFI era de 2.4x el patrimonio tangible (promedio 2021-2023: 3.2x), favorecido por la reducción del portafolio de créditos. La agencia estima que dicho indicador se mantendrá en el rango de calificación, de acuerdo con las expectativas moderadas de crecimiento de la compañía y sus estrategias de eficiencia de capital. Sin embargo, Fitch considera que las concentraciones altas de cartera y el nivel modesto de provisiones para pérdidas crediticias limitan la capacidad de CIFI para absorber pérdidas.

Fondeo Flexible y Liquidez Moderada: A diciembre de 2024, la deuda sin garantía comprendió casi 97% (promedio 2021-2023: 94.9%), y su financiamiento se conformaba mayoritariamente por bonos (57%) en el mercado local y colombiano, y el resto de las líneas con diversas entidades bancarias, multilaterales y de desarrollo. Al considerar activos líquidos y disponibilidad de líneas comprometidas, la liquidez de CIFI es moderada, ya que cubrió en 0.4x los vencimientos de corto plazo al cierre de 2024. Fitch estima que los perfiles de fondeo y liquidez continuarán estables en el horizonte de la calificación, de acuerdo con el crecimiento de los créditos y tolerancias internas de liquidez.

Emisiones en Panamá y Colombia: Las calificaciones nacionales de largo y corto plazo en escala panameña de los bonos y valores comerciales de CIFI en 'A+(pan)' y 'F1(pan)', respectivamente, se alinean a las calificaciones del emisor. La probabilidad de incumplimiento de dichas emisiones es la misma que la de CIFI debido a que no cuentan con garantías de activos específicos. La calificación nacional de los bonos colombianos en 'AA-(col)' refleja la fortaleza intrínseca del emisor en relación con otros emisores calificados en Colombia.

Calificaciones

Escala Nacional

| | |
|---|----------|
| Calificaciones Nacionales de Largo Plazo | A+(pan) |
| Calificaciones Nacionales de Corto Plazo | F1(pan) |
| Programa Rotativo de Bonos Corporativos, Largo Plazo | A+(pan) |
| Programa Rotativo de Bonos Verdes Corporativos, Largo Plazo | A+(pan) |
| Valores Comerciales Negociables Rotativos, Corto Plazo | F1(pan) |
| Emisión de Bonos Ordinarios, Largo Plazo | AA-(col) |
| Emisión de Bonos Ordinarios en el Segundo Mercado 2023, Largo Plazo | AA-(col) |

Perspectivas

| | |
|--|---------|
| Calificaciones Nacionales de Largo Plazo | Estable |
|--|---------|

Metodologías Aplicables

| |
|--|
| Metodología de Calificación de Instituciones Financieras No Bancarias (Marzo 2024) |
| Metodología de Calificaciones en Escala Nacional (Diciembre 2020) |

Analistas

| |
|--|
| Guillermo Marcenaro |
| +52 81 4161 7130 |
| guillermo.marcenaro@fitchratings.com |

| |
|--|
| Adriana Martínez |
| +52 81 4161 7098 |
| adriana.martinez@fitchratings.com |

Sensibilidades de Calificación

Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de calificación negativa/baja:

- un aumento en su morosidad mayor de 90 días superior a 8% de forma consistente, o una reducción en el índice de utilidad antes de impuestos a activos promedio continuamente cercano al punto de equilibrio, presionaría las calificaciones de la entidad;
- los aumentos de los riesgos de liquidez o de refinanciación también podrían presionar de forma negativa las calificaciones, así como un acceso menor a las líneas de financiación;
- la calificación en escala panameña de los Bonos y Valores Comerciales podría disminuir por una acción negativa sobre las calificaciones nacionales de CIFI;
- la calificación en escala colombiana de los Bonos Ordinarios disminuiría por afectaciones relevantes en el perfil de riesgo de la entidad en relación con otros emisores en Colombia.

Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de calificación positiva/alza:

- un fortalecimiento sostenido en el perfil de negocios de CIFI, reflejado en un incremento significativo de sus ingresos operacionales netos. También una disminución sostenida en el indicador de deterioro de la entidad inferior a 3%, reducción significativa de concentraciones en la cartera sin deterioros en sus indicadores actuales de rentabilidad y capitalización;
- acciones positivas en la calificación en escala panameña de los Bonos y Valores Comerciales provendrían de una acción similar sobre las calificaciones nacionales de CIFI, lo que no es probable en el mediano plazo;
- la calificación en escala colombiana de los Bonos Ordinarios aumentaría por una mejora en la fortaleza intrínseca del emisor respecto a otros emisores calificados a nivel local.

Factores Cualitativos Clave

Ingresos y Negocios Diversificados

El modelo de negocio de CIFI se enfoca en brindar servicios de financiamiento, estructuración, asesoría y gestión de activos, relacionados con proyectos de infraestructura e inversiones sostenibles en Latinoamérica, mediante fondos propios, préstamos sindicados o facilitando financiamiento de entidades multilaterales. Los proyectos en los cuales se enfoca tienen un componente de impacto social positivo y el sector de mayor exposición es el de energía solar (más del 40% del portafolio al 4T24). Dada la magnitud de dichos proyectos, el portafolio de préstamos de la entidad posee concentraciones altas, las cuales la entidad monitorea constantemente.

Al 4T24, la cartera de créditos se compuso de alrededor de 40 operaciones en 15 sectores diferentes. Además, los ingresos de la compañía varían acorde a amortizaciones de clientes, retrasos en negociaciones y prospectos de proyectos. El negocio de financiamiento permanece como la fuente principal de ingresos (59%), no obstante, la compañía contempla crecer su negocio de gestión de activos en el mediano a largo plazo.

La estructura organizativa de CIFI es simple y no influye en sus calificaciones. Consolidó seis entidades, todas relacionadas con el negocio, y las cuales poseen funciones de acuerdo con sus líneas de negocio (estructura, asesoría, intermediación y gestión de activos).

Gobierno Corporativo Sólido

Fitch considera que el marco de gobierno corporativo de CIFI es adecuado y se equipara al de una entidad financiera regulada en Panamá. Además, la agencia opina que los mandos gerenciales de la entidad poseen conocimiento amplio para el desarrollo de sus negocios, y la mayoría de estos poseen experiencia en la banca. Las prácticas de gobernanza están definidas en sus acuerdos de accionistas y estatutos que establecen directrices específicas para garantizar que toda la institución adhiera a las mejores prácticas, contribuyendo a una adecuada protección de los intereses de los acreedores.

El Consejo de Administración se integra por 10 miembros, de los cuales cuatro son independientes. Entre los comités celebrados se denotan de riesgos, auditoría, compensación, activos y pasivos, elegibilidad y crédito, donde también participan los miembros independientes. CIFI prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), por lo que la valoración de inversiones y activos reflejan los cambios en el mercado y provisiones para pérdidas son de acuerdo con la probabilidad esperada. Al 4T24, no existían créditos

con partes relacionadas, mientras que los préstamos relacionados por pagar representaron 2.3% del financiamiento total.

Fitch opina que los objetivos estratégicos de CIFI están bien delimitados en un plan de largo y mediano plazo. La estrategia contempla mantenerse en jurisdicciones de riesgo relativo menor en Latinoamérica, en proyectos de apoyo a la energía renovable, telecomunicaciones y logística. Además, el plan cuenta con un enfoque de mayor crecimiento de su negocio de administración de inversiones, manteniendo también su otorgamiento de créditos y servicios de asesoría y estructuración. Para ello, la compañía cuenta con una estrategia de desarrollo de fondos en diversos países. Para 2025, CIFI considera un crecimiento cercano a 10% para sus préstamos, y mejoras en sus líneas de ingresos por servicios. El cumplimiento de metas fue moderado en 2024, y se influenció por prepagos de clientes y retrasos en la consecución de algunos negocios.

Perfil de Riesgo Moderado

Las políticas de otorgamiento de la entidad son prudentes y se componen de varios criterios de crédito e incluyen límites por país, sector, unidad económica y exposición de clientes individuales. Además, la entidad toma diversas garantías para mitigar su riesgo de crédito, las cuales comprendieron 1.9x el portafolio al 4T24. Las garantías abarcan activos de los proyectos con poco más de 50%, y son hipotecas e inmuebles. CIFI aplica un proceso exhaustivo para evaluar la viabilidad crediticia de sus proyectos y prospectos de crédito. La viabilidad técnica se evalúa a través de terceros especializados.

El portafolio de inversiones se utiliza para administrar excedentes de liquidez, y todo es de libre disposición. Las tolerancias para este se fijan de acuerdo con calificaciones, y estas deben ser grado de inversión. Además, el portafolio fue de corto plazo al 4T24.

CIFI cuenta con herramientas y políticas adecuadas para una gestión de riesgos continua, además que sus controles se revisan regularmente para adaptarse y reflejar los cambios en las condiciones del mercado. La entidad monitorea sus exposiciones al riesgo crediticio, de mercado, de liquidez, operacional, legal, tecnológico y reputacional. Dado el número de operaciones de crédito manejable de su cartera, la compañía puede monitorearlas de manera individual y continua. En cuanto a los controles de riesgos y el riesgo operativo, CIFI se basa en una estructura de matriz de riesgos que incluye controles estratégicos para evaluar el cumplimiento de las subsidiarias, además de integrar en su modelo temas de auditoría y entregas de información para los grupos externos. A diciembre de 2024, no se reportaron pérdidas operativas significativas.

En 2024, la cartera de CIFI decreció cerca de -15%, debido a prepagos de clientes. Además, también influyeron retrasos en el cierre de algunas operaciones, por lo que la cartera podría mostrar un crecimiento moderado en 2025, de acuerdo con los prospectos de la administración.

Fitch opina que los riesgos de mercado de CIFI son moderados. La totalidad de los pasivos a tasa variable estaban cubiertos por activos en mismas condiciones de tasa. Además, la entidad tenía swaps de tasas de interés por un monto nominal de USD74 millones para cubrir emisiones de bonos a tasa fija y préstamos recibidos. El riesgo de precio es limitado dado los vencimientos de corto plazo de sus inversiones, mientras que no posee riesgo de moneda al estar todo denominado en dólares estadounidenses.

Perfil Financiero

Cobertura Modesta

Aunque la cobertura para incobrables es menor de 100%, esta ha incrementado a través de los años en referencia a los activos promedio (2024: 2.3%; 2021: 1.4%), como política de la entidad para mantener mejores coberturas en diversos países. Los activos adjudicados crecieron de manera relevante durante 2024 y representaron aproximadamente 14% de los activos al 1T24. Fitch espera que se reduzcan a cerca de 3% en los primeros meses de 2025, dado que CIFI busca proactivamente su promoción y realización.

Ingresos diversificados

La rentabilidad se favorece de fuentes relativamente diversificadas de ingreso, en la cual sobresalen los intereses de préstamos que conformaron 59% del ingreso a diciembre de 2024, complementado de comisiones por estructuración (28%) y el resto de la administración de activos. Además, en el mediano a largo plazo, Fitch estima que las comisiones que no son de créditos incrementen de manera gradual para brindarle una base más amplia de ingresos. Al 4T24, el margen de interés neto rondó 2.2% (2021 a 2023: 2.7%). El gasto de reservas consumió aproximadamente 25% de la

utilidad antes del mismo, lo que es menor que su promedio de 31.7% de 2021 a 2023. La eficiencia se mantuvo estable en 49% (2021-2023: 43.5%), de acuerdo con menor productividad de su cartera.

Pago de Dividendos Recurrentes

La política de pago de dividendos de la entidad es distribuir todo lo que sea excedente a sus límites mínimos internos de capital, por lo que, en caso de una reducción en la generación de ingresos, los pagos de dividendos podrían reducirse para mantener los niveles de capital de CIFI. Para 2024, el pago de dividendos fue de poco más de 45% de las utilidades del año.

Liquidez Adecuada

Las necesidades de financiamiento de CIFI disminuyeron de acuerdo con los prepagos de cartera, aunque la estrategia de la entidad consiste en mantener liquidez inmediata disponible de acuerdo con su parámetro interno y mejorar el costo de los fondos, dado que busca incrementar más su porción de deuda de mercado a mediano plazo. Para diciembre de 2024, alrededor de 40% del financiamiento es a corto plazo. Además, las líneas mayoristas, que representaban alrededor de 43% del financiamiento, tenían montos disponibles no utilizados moderados, que equivalían a USD 33 millones, o 15% del monto total disponible.

Calificaciones de Deuda

Calificaciones de Deuda: Corporación Interamericana Para el Financiamiento de Infraestructura, S.A.

| Deuda/Programa | Tipo de Calificación | Calificación |
|--|---|--------------|
| Programa Rotativo de Bonos Corporativos | Deuda Sénior No Garantizada Largo Plazo | A+(pan) |
| Programa Rotativo de Bonos Verdes Corporativos | Deuda Sénior No Garantizada Largo Plazo | A+(pan) |
| Valores Comerciales Negociables Rotativos | Deuda Sénior No Garantizada Largo Plazo | F1(pan) |
| Emisión de Bonos Ordinarios | Deuda Sénior No Garantizada Corto Plazo | AA-(col) |
| Emisión de Bonos Ordinarios en el Segundo Mercado 2023 | Deuda Sénior No Garantizada Largo Plazo | AA-(col) |

Fuente: Fitch Ratings

Características Principales de las Emisiones

| Denominación | Tipo de Instrumento | Moneda | Monto Autorizado (millones) | Plazo | Garantía |
|--|---------------------|-------------------------|-----------------------------|----------------|-------------------------|
| Programa Rotativo de Bonos Corporativos | Bonos | Dólares estadounidenses | USD100 | Hasta 10 años | Sin garantía específica |
| Programa Rotativo de Bonos Verdes Corporativos | Bonos Verdes | Dólares estadounidenses | USD200 | Hasta 10 años | Sin garantía específica |
| Valores Comerciales Negociables Rotativos | Valores Comerciales | Dólares estadounidenses | USD50 | Hasta 360 días | Sin garantía específica |
| Emisión de Bonos Ordinarios | Bonos | Pesos colombianos | COP400,000 | Hasta 10 años | Sin garantía específica |
| Emisión de Bonos Ordinarios en el Segundo Mercado 2023 | Bonos | Pesos colombianos | COP250,000 | Hasta 10 años | Sin garantía específica |

Fuente: Fitch Ratings, CIFI

La calificación nacional de largo y corto plazo en escala panameña de los bonos y valores comerciales de CIFI en 'A+(pan)' y 'F1(pan)', respectivamente, se alinean con las calificaciones del emisor. La probabilidad de incumplimiento de dichas emisiones es la misma que la de CIFI debido a que no cuentan con garantías específicas. La calificación de estas emisiones se modificaría en caso de existir cambios en las calificaciones nacionales de la entidad.

La calificación nacional en escala colombiana de los Bonos Ordinarios y del Programa de Bonos Ordinarios de CIFI en 'AA-(col)' refleja la fortaleza intrínseca de la corporación en comparación con otras entidades con calificaciones nacionales en Colombia. La calificación de los bonos ordinarios podría cambiar en caso de una modificación relevante en la fortaleza intrínseca del emisor con respecto a otros emisores calificados localmente.

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

| | 31 dic 2024 Cierre de año (USD unidades) | 31 dic 2023 Cierre de año (USD unidades) | 31 dic 2022 Cierre de año (USD unidades) | 31 dic 2021 Cierre de año (USD unidades) |
|---|--|--|--|--|
| Ingresos | | | | |
| Ingresos Netos por Arrendamientos Operativos y Rentas | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Ingresos por Intereses sobre Préstamos y Rentas | 32,783,377.0 | 38,537,429.0 | 33,381,458.0 | 26,971,217.0 |
| Ingresos por Arrendamientos Financieros | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Ingresos Operativos Brutos Totales | 52,036,731.0 | 61,479,435.0 | 41,692,558.0 | 38,855,515.0 |
| Gastos por Intereses | 26,520,103.0 | 31,320,601.0 | 22,124,146.0 | 16,082,009.0 |
| Ingresos Operativos Netos Totales | 25,516,628.0 | 30,158,834.0 | 19,568,412.0 | 22,773,506.0 |
| Nota: Ingreso Neto por Intereses | 7,679,454.0 | 9,017,795.0 | 11,770,580.0 | 11,513,107.0 |
| Total Ingresos Operativos No Provenientes de Intereses | 17,837,174.0 | 21,141,039.0 | 7,797,832.0 | 11,260,399.0 |
| Gastos | | | | |
| Total de Gastos Operativos | 12,596,755.0 | 14,972,608.0 | 8,712,360.0 | 8,238,954.0 |
| Utilidad Operativa antes de Provisiones | 12,919,873.0 | 15,186,226.0 | 10,856,052.0 | 14,534,552.0 |
| Cargo por Provisiones para Préstamos y Arrendamientos | 3,018,188.0 | 3,297,475.0 | 2,266,563.0 | 4,486,310.0 |
| Cargo por Provisiones para Títulos de Valores y Otros Préstamos | 120,359.0 | 910,536.0 | 984,835.0 | 933,495.0 |
| Utilidad Operativa | 9,781,326.0 | 10,978,215.0 | 7,604,654.0 | 9,114,747.0 |
| Utilidad antes de Impuestos | 9,385,721.0 | 10,978,215.0 | 7,604,654.0 | 9,114,747.0 |
| Utilidad Neta | 8,557,670.0 | 9,753,615.0 | 7,177,562.0 | 9,685,602.0 |
| Utilidad Integral según Fitch | 8,602,575.0 | 9,885,974.0 | 7,045,531.0 | 9,685,602.0 |
| EBITDA Ajustado | 36,037,607.0 | 42,434,304.0 | 29,865,833.0 | 25,243,350.0 |
| Estado de Resultados de los Últimos 12 Meses (UDM) | | | | |
| Ingresos Operativos Brutos Totales (UDM) | 52,036,731.0 | 61,479,435.0 | 41,692,558.0 | 38,855,515.0 |
| Depreciación de Activos de Arrendamiento y Rentas (UDM) | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Ganancias Netas sobre Préstamos y Activos Arrendados Vendidos (UDM) | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Gastos por Intereses (UDM) | 26,520,103.0 | 31,320,601.0 | 22,124,146.0 | 16,082,009.0 |
| Ingreso Neto por Intereses (UDM) | 7,679,454.0 | 9,017,795.0 | 11,770,580.0 | 11,513,107.0 |
| Cargo por Provisiones para Préstamos y Arrendamientos (UDM) | 3,018,188.0 | 3,297,475.0 | 2,266,563.0 | 4,486,310.0 |
| Utilidad antes de Impuestos (UDM) | 9,385,721.0 | 10,978,215.0 | 7,604,654.0 | 9,114,747.0 |
| EBITDA Ajustado (UDM) | 36,037,607.0 | 42,434,304.0 | 29,865,833.0 | 25,243,350.0 |
| Tipo de Cambio | USD1 = USD1 | | | |
| Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, CIFI | | | | |

| | 31 dic 2024 Cierre de año (USD unidades) | 31 dic 2024 Cierre de año (USD unidades) | 31 dic 2023 Cierre de año (USD unidades) | 31 dic 2022 Cierre de año (USD unidades) | 31 dic 2021 Cierre de año (USD unidades) |
|---|--|--|--|--|--|
| | | | Auditado | Auditado | Auditado |
| Activos | | | | | |
| Préstamos y Arrendamientos | | | | | |
| Préstamos Brutos y Arrendamientos Financieros | 307,805,665.0 | 307,805,665.0 | 365,000,826.0 | 384,243,025.0 | 357,643,357.0 |
| Reservas para Pérdidas Crediticias para Cuentas por Cobrar y Préstamos | 7,151,164.0 | 7,151,164.0 | 4,132,976.0 | 3,104,874.0 | 5,067,139.0 |
| Arrendamiento Operativo Neto y Activos en Alquiler | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Préstamos por Arrendamiento Financiero | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Otros Activos Generadores de Intereses | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Total de Activos Productivos | 313,556,221.0 | 313,556,221.0 | 382,689,495.0 | 416,632,898.0 | 362,881,218.0 |
| Activos Totales | 390,711,700.0 | 390,711,700.0 | 433,587,821.0 | 498,531,030.0 | 473,079,135.0 |
| Pasivos y Patrimonio | | | | | |
| Deuda y Depósitos | | | | | |
| Total de Depósitos de Clientes | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Total de Fondeo de Corto Plazo | 111,383,192.0 | 111,383,192.0 | 127,121,597.0 | 127,835,498.0 | 87,715,496.0 |
| Total de Fondeo de Largo Plazo | 154,910,376.0 | 154,910,376.0 | 181,090,409.0 | 233,558,813.0 | 260,072,860.0 |
| Deuda Subordinada de Largo Plazo | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Capital Híbrido Contabilizado como Deuda | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Deuda por Préstamos Totales | 266,293,568.0 | 266,293,568.0 | 308,212,006.0 | 361,394,311.0 | 347,788,356.0 |
| Total de Deuda y Depósitos | 266,293,568.0 | 266,293,568.0 | 308,212,006.0 | 361,394,311.0 | 347,788,356.0 |
| Pasivos Totales | 273,255,240.0 | 273,255,240.0 | 320,751,232.0 | 388,389,062.0 | 364,142,828.0 |
| Capital Total (Excluyendo Capital Híbrido Contabilizado como Patrimonio) | 117,456,460.0 | 117,456,460.0 | 112,836,589.0 | 110,141,968.0 | 108,936,307.0 |
| Total de Patrimonio | 117,456,460.0 | 117,456,460.0 | 112,836,589.0 | 110,141,968.0 | 108,936,307.0 |
| Total de Pasivos y Patrimonio | 390,711,700.0 | 390,711,700.0 | 433,587,821.0 | 498,531,030.0 | 473,079,135.0 |
| Saldos Promedio de los Últimos 12 Meses (UDM) | | | | | |
| Activos Promedio (UDM) | 412,149,761.0 | 412,149,761.0 | 466,059,426.0 | 485,805,083.0 | 478,313,006.0 |
| Activos Productivos Promedio (UDM) | 348,122,858.0 | 348,122,858.0 | 399,661,197.0 | 389,757,058.0 | 380,694,937.0 |
| Patrimonio Promedio (UDM) | 115,146,525.0 | 115,146,525.0 | 111,489,279.0 | 109,539,138.0 | 106,902,890.0 |
| Préstamos Brutos y Arrendamientos Financieros Promedio (UDM) | 336,403,246.0 | 336,403,246.0 | 374,621,926.0 | 370,943,191.0 | 375,069,011.0 |
| Tipo de Cambio | | | | | |
| n.a. – No aplica | | | | | |

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, CIFI

| | 31 dic 2024 Cierre de año | 31 dic 2023 Cierre de año | 31 dic 2022 Cierre de año | 31 dic 2021 Cierre de año |
|--|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Indicadores de Calidad de Activos (%) | | | | |
| Préstamos y Arrendamientos Vencidos/Préstamos y Arrendamientos Brutos | 4.4 | 1.7 | 4.1 | 4.9 |
| Crecimiento de Préstamos y Arrendamientos Brutos (Interanual) | -15.7 | -5.0 | 7.4 | -8.9 |
| Reservas para Pérdidas Crediticias para Préstamos y Arrendamientos Vencidos/Préstamos y Arrendamientos Vencidos | 52.6 | 67.2 | 19.7 | 28.7 |
| Préstamos y Arrendamientos Financieros Vencidos menos Reservas para Pérdidas Crediticias/Capital Tangible | 5.7 | 1.9 | 12.0 | 11.7 |
| Cargo por Provisiones para Préstamos y Arrendamientos/Préstamos y Arrendamientos Financieros Brutos Promedio (%) | 0.9 | 0.9 | 0.6 | 1.2 |
| Castigos Netos/Préstamos y Arrendamientos Brutos Promedio | -0.3 | 0.6 | 0.8 | 1.4 |
| Pérdida o Ganancia por Venta de Residuales de Vehículos y Equipo/ Valor Depreciado de los Activos Vendidos | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Indicadores de Ganancias y Rentabilidad (%) | | | | |
| Utilidad antes de Impuestos/Activos Promedio | 2.3 | 2.4 | 1.5 | 1.9 |
| Utilidad antes de Impuestos/Activos Promedio (UDM) | 2.3 | 2.4 | 1.6 | 1.9 |
| EBITDA Ajustado/Ingresos Totales (%) | 69.3 | 69.0 | 71.6 | 65.0 |
| EBITDA Ajustado/Ingresos Totales (%) (UDM) | 69.3 | 69.0 | 71.6 | 65.0 |
| Gastos de Operación/Ingresos Netos Totales | 49.4 | 49.6 | 44.5 | 36.2 |
| Utilidad antes de Impuestos/Patrimonio Promedio | 8.2 | 9.9 | 7.0 | 8.6 |
| Cargos por Provisiones/Utilidad Operativa antes de Provisiones | 24.3 | 27.7 | 30.0 | 37.3 |
| Gasto por Depreciación/Ingresos Totales | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Pérdida o Ganancia por Venta de Residuales de Vehículos y Equipo/ Utilidad antes de Impuestos | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Indicadores de Capitalización y Apalancamiento | | | | |
| Deuda Más Depósitos/Patrimonio Tangible | 2.3 | 2.8 | 3.4 | 3.2 |
| Deuda Más Depósitos/EBITDA Ajustado (x) | 7.4 | 7.3 | 12.1 | 13.8 |
| Deuda Más Depósitos/EBITDA Ajustado (UDM) (x) | 7.4 | 7.3 | 12.1 | 13.8 |
| Deuda Corporativa/EBITDA Ajustado (x) | 7.4 | 7.3 | 12.1 | 13.8 |
| Patrimonio Tangible/Activos Tangibles | 29.3 | 25.3 | 21.4 | 22.8 |
| (Utilidad Neta - Dividendos - Recompra de Acciones)/Patrimonio Inicial | 4.1 | 2.3 | 1.3 | 3.9 |
| Indicadores de Fondeo, Liquidez y Cobertura | | | | |
| Deuda No Garantizada/Deuda Total Más Depósitos | 96.6 | 97.2 | 94.4 | 93.1 |
| EBITDA ajustado/ Gasto por interés + Dividendos Preferentes (x) | 1.4 | 1.4 | 1.3 | 1.6 |
| EBITDA Ajustado/Gasto por Interés (x) | 1.4 | 1.4 | 1.3 | 1.6 |
| EBITDA Ajustado/Gasto por Interés (x) (UDM) | 1.4 | 1.4 | 1.3 | 1.6 |
| (Activos Líquidos + Líneas Comprometidas No Dispuestas)/Fondeo de Corto Plazo (x) | 0.4 | 0.4 | 0.6 | 0.9 |
| (Activos Líquidos + Líneas Comprometidas No Dispuestas + EBITDA Ajustado)/ Fondeo de Corto Plazo (x) | 0.7 | 0.7 | 0.8 | 1.2 |
| Deuda Más Depósitos de Corto Plazo/Deuda Más Depósitos Total | 41.8 | 41.2 | 35.4 | 25.2 |
| Deuda Corporativa de Corto Plazo/Deuda Corporativa Total (%) | 41.8 | 41.2 | 35.4 | 25.2 |
| Activos sin Gravamen/Deuda No Garantizada (x) | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Dividendos en Efectivo Pagados y Declarados/Utilidad Neta | 46.2 | 73.6 | 81.0 | 58.0 |

x – Veces. n.a. – No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, CIFI

ESTADO DE LA SOLICITUD Y PARTICIPACIÓN

Para obtener información sobre el estado de solicitud de las calificaciones incluidas en este informe, consulte el estado de solicitud que figura en la página de resumen de la entidad correspondiente en el sitio web de Fitch Ratings.

Para obtener información sobre el estado de participación en el proceso de calificación de un emisor incluido en este informe, consulte el comentario de acción de calificación más reciente del emisor correspondiente, disponible en el sitio web de Fitch Ratings.

AVISO LEGAL Y DIVULGACIÓN

Todas las calificaciones crediticias de Fitch Ratings (Fitch) están sujetas a ciertas limitaciones y estipulaciones. Por favor, lea estas limitaciones y estipulaciones en el siguiente enlace: <https://www.fitchratings.com/understandingcreditratings>. Además, las definiciones de calificación de Fitch para cada escala de calificación y categorías de calificación, incluidas las definiciones relacionadas con incumplimiento, están disponibles en <https://www.fitchratings.com> bajo el apartado de Definiciones de Calificación. ESMA y FCA están obligadas a publicar las tasas de incumplimiento históricas en un archivo central de acuerdo al Artículo 11(2) de la Regulación (EC) No. 1060/2009 del Parlamento Europeo y del Consejo del 16 de septiembre de 2009 y la Regulación de las Agencias de Calificación Crediticia (Enmienda, etc.) (Salida de la UE) de 2019, respectivamente. Las calificaciones públicas, criterios y metodologías están disponibles en este sitio en todo momento. El código de conducta, las políticas sobre confidencialidad, conflictos de interés, barreras para la información para con sus afiliadas, cumplimiento, y demás políticas y procedimientos de Fitch están también disponibles en la sección de Código de Conducta de este sitio. Los intereses relevantes de los directores y accionistas están disponibles en <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>. Fitch puede haber proporcionado otro servicio admisible o complementario a la entidad calificada o a terceros relacionados. Los detalles del(las) servicio(s) admisible(s) de calificación o del(las) servicio(s) complementario(s) para el(las) cual(es) el analista líder tenga sede en una compañía de Fitch Ratings registrada ante ESMA o FCA (o una sucursal de dicha compañía) se pueden encontrar en el resumen de la entidad en el sitio web de Fitch Ratings.

En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, así como en la realización de otros informes (incluyendo información prospectiva), Fitch se basa en información factual que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que Fitch considera creíbles. Fitch lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que Fitch lleva a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga varía dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuarios, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor, y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones e informes de Fitch deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que Fitch se basa en relación con una calificación o un informe será exacta y completa. En última instancia, el emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a Fitch y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones y sus informes, Fitch debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones y las proyecciones de información financiera y de otro tipo son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones y proyecciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmó una calificación o una proyección. Fitch Ratings realiza ajustes rutinarios y generalmente aceptados a la información financiera presentada, mismos que son acordes a las metodologías relevantes y/o estándares de la industria, a fin de procurar consistencia entre las métricas financieras de las entidades del mismo sector o clase de activos.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo, y Fitch no representa o garantiza que el informe o cualquiera de sus contenidos cumplirán alguno de los requerimientos de un destinatario del informe. Una calificación de Fitch es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión y los informes realizados por Fitch se basan en criterios establecidos y metodologías que Fitch evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones y los informes son un producto de trabajo colectivo de Fitch y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por una calificación o un informe. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. Fitch no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de Fitch son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de Fitch estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una calificación de Fitch no es un prospecto de emisión ni un substituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de Fitch. Fitch no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. Fitch recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD1,000 a USD750,000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, Fitch calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD10,000 y USD1,500,000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o disseminación de una calificación de Fitch no constituye el consentimiento de Fitch a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de Estados Unidos, el "Financial Services and Markets Act of 2000" de Gran Bretaña, o las leyes de títulos y valores de cualquier jurisdicción en particular. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de Fitch pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de impresa.

Fitch Ratings, Inc. está registrada en la Comisión de Bolsa y Valores de Estados Unidos (en inglés, U.S. Securities and Exchange Commission) como una Organización de Calificación Estadística Reconocida a Nivel Nacional ("NRSRO"; Nationally Recognized Statistical Rating Organization). Aunque ciertas subsidiarias de calificación crediticia de la NRSRO están enlistadas en el ítem 3 del documento "Form NRSRO" y, como tales, están autorizadas para emitir calificaciones crediticias en nombre de la NRSRO (ver <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>), otras subsidiarias no están enlistadas en el documento "Form NRSRO" (las "no NRSRO") y, por tanto, las calificaciones crediticias emitidas por estas subsidiarias no son emitidas en nombre de la NRSRO. Sin embargo, personal de las subsidiarias no NRSRO puede participar en la determinación de calificaciones crediticias emitidas por, o en nombre de, la NRSRO. Solamente para Australia, Nueva Zelanda, Taiwán y Corea del Norte: Fitch Australia Pty Ltd tiene una licencia australiana de servicios financieros (licencia no. 337123) que le autoriza a proveer calificaciones crediticias solamente a "clientes mayoristas". La información de calificaciones crediticias publicada por Fitch no tiene el fin de ser utilizada por personas que sean "clientes minoristas" según la definición de la "Corporations Act 2001".

Derechos de autor © 2025 por Fitch Ratings, Inc. y Fitch Ratings, Ltd. y sus subsidiarias. 33 Whitehall Street, New York, NY 10004. Teléfono: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados.