

# FONDO DE TITULARIZACIÓN RICORP TITULARIZADORA CAJA DE CRÉDITO DE SONSONATE CERO UNO FTRTCCSO01

Características de Emisión de Valores de Titularización Ricorp Titularizadora Caja de Crédito de Sonsonate 01

Características	VTRTCCSO01 Tramo D
Monto	\$6,500,000.00
Disponibilidad	\$6,500,000.00
Precio	100.00%
*Tasa de interés anualizada	7.80%
Duración	4.402 años
Pago de interés y capital	Mensual
Fecha de colocación	Por definir
Fecha de vencimiento	Por definir
Plazo	9.67 años (116 meses)
Garantía	Únicamente por el Patrimonio del Fondo de Titularización
Calificación de Riesgo	ZUMMA RATINGS AA-.sv
Calificación de Riesgo	SCRIESGOS AA(slv)

### Componentes de la Estructura

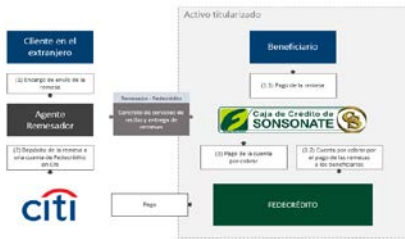
**Estructurador:** Ricorp Titularizadora, S.A. sociedad autorizada por la Superintendencia del Sistema Financiero para operar como sociedad titularizadora de conformidad a la Ley de Titularización de Activos.

**Emisor:** Ricorp Titularizadora, S.A. con cargo al Fondo.

**Originador:** La Caja de Crédito de Sonsonate, Sociedad Cooperativa de Responsabilidad Limitada de Capital Variable (CCSO u originador) y miembro socio de la Federación de Cajas de Crédito y Bancos de los Trabajadores (FEDECREDITO) fue fundada el seis de septiembre de mil novecientos cuarenta y dos, y está regulada por el código de comercio y demás leyes generales.

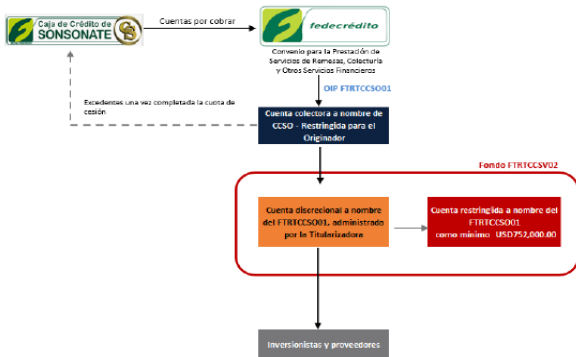
### Flujo de Remesas / Generación del activo a titularizar

El pagador principal es Fedecredito a través de los reintegros de las cuentas por cobrar que se generan a favor de la Caja en razón del denominado Convenio para la Prestación de Servicios de Remesas, Colecturía y Otros Servicios. Dichos flujos se concentrarán en las **cuentas colectoras** a nombre del Originador, las cuales serán restringidas para este último y a través de sendas Órdenes Irrevocables de Pago (OIP), Fedecredito trasladará el monto de la cesión mensual a la **cuenta discrecional** del FTRTCCSO01. **Cuenta restringida:** cuenta bancaria que será abierta a nombre del FTRTCCSO01, y será administrada por la Titularizadora y servirá de respaldo para el pago de los Valores de Titularización.



Fuente: Ricorp Titularizadora

### Estructura operativa de la transacción



Fuente: Informe de Calificación de Riesgo de SCRiesgos

La estrategia principal de negocio está enfocada principalmente a créditos hacia el sector consumo, en menor medida, aunque con porcentajes representativos, hacia sectores como empresa y alcaldías; por último, una porción marginal es dirigida a microcréditos. Para el año 2021 la composición de la cartera de préstamos se concentraba mayormente en consumo 48%; Empresa 42%, Vivienda 6%, Tarjetas de crédito 3% y Crédito Popular 1%.

La Caja tiene diversos productos financieros que ofrece a los diferentes segmentos atendidos, entre los que destacan: el otorgamiento de préstamos tradicionales, emisión de tarjetas de crédito, la captación de ahorros, realizada exclusivamente de los socios por medio de certificados de depósito a plazo fijo y cuentas de ahorro a la vista, entre otros.

**Sobre la Emisión:** La emisión es por un monto de \$15.00 millones de dólares; el valor mínimo y múltiplos de contratación de anotaciones electrónicas de valores en cuenta es de \$100 y múltiplos del mismo valor; los valores podrán redimirse a partir del quinto año de la emisión de formal total o parcialmente en forma anticipada, a un precio igual al ciento uno por ciento del principal vigente de los títulos a redimir más sus intereses devengados y no pagados, con previo aviso mínimo de 15 días de anticipación; los intereses pueden ser pagados de forma mensual, trimestral, semestral o anual. **Destino de los fondos de la emisión:** Adquisición de los derechos sobre flujos operativos futuros mensuales de la CCSO. **Destino de los fondos obtenidos por el Originador:** Financiamiento de operaciones crediticias correspondientes al giro de su negocio, cancelación de pasivos y/o ampliación de servicios financieros a sus asociados. **Respaldo de la emisión:** únicamente el patrimonio del Fondo.

### Fortalezas

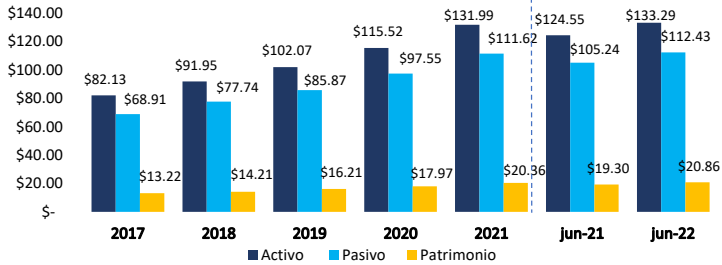
- Resultados financieros del originador, buen perfil crediticio.
- Nivel de cobertura proyectada favorable arriba del 25%, generada a partir del pago de remesas.
- Constitución de cuenta restringida con fondos suficientes para cubrir hasta cuatro pagos mensuales de la cuota de cesión (\$752,000).
- Condición especial: Mientras existan obligaciones a cargo del FTRTCCSO01, la Caja se obliga a mantener reserva voluntaria por \$2,000,000.00.



## Información Financiera del Originador



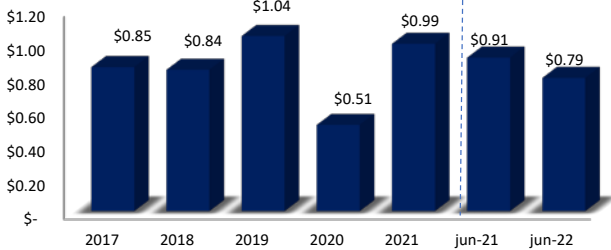
**Situación Financiera**  
Periodo 2017 – junio 2022  
Cifras expresadas en millones de dólares



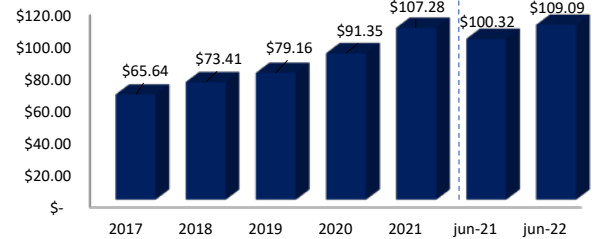
**Ingresos por Operación**  
Periodo 2017 – junio 2022  
Cifras expresadas en millones de dólares



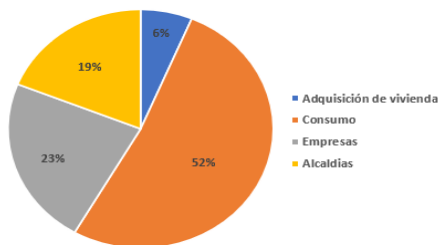
**Utilidad Neta**  
Periodo 2017 – junio 2022  
Cifras expresadas en millones de dólares



**Cartera de Préstamos Neta**  
Periodo 2017- junio 2022  
Cifras expresadas en millones de dólares



**Distribución de la Cartera de Préstamos**  
A junio 2022



**Indicadores Financieros**  
2018 - junio 2022

INDICADOR	2018	2019	2020	2021	jun-21	jun-22
Disponibilidades/Activo Total	12%	15%	14%	13%	13%	12%
Margen Neto	7.68%	8.51%	4.11%	7.08%	13.60%	11.30%
ROE	6.11%	6.82%	3.00%	5.18%	3.04%	4.34%
ROA	0.96%	1.07%	0.47%	0.80%	0.47%	0.68%
Préstamos vencidos /Cartera de préstamos	2.98%	2.80%	1.68%	2.27%	1.56%	1.94%
Provisión de Reserva de Saneamiento / Préstamos Vencidos	104.70%	108.90%	171.20%	126.50%	184.90%	132.60%

Fuente: Elaboración propia con información proporcionada por Ricorp Titularizadora e Informe de Calificación de Riesgo por Zumma con datos a junio 2022.

Fuente: Elaboración propia en base a Estados Financieros No Auditados a junio 2022 de Caja de Crédito Sonsonate e Informe de Calificación de Riesgo por SCRIESG y Zumma Ratings con datos a junio 2022. Así como presentación elaborada por RICORP Titularizadora.

**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 que SGB confía; sin embargo, no se responsabiliza por pérdidas que surjan del material presentado en este documento.

Para mayor información sobre consulte el siguiente link: [https://sgbsal.com/stock\\_exchanges/25](https://sgbsal.com/stock_exchanges/25)

Contacto: 2121-1800  
Correo electrónico: [info@sgbsal.com](mailto:info@sgbsal.com)