

## **Estados financieros proyectados del Fondo de Titularización Ricorp Titularizadora Caja de Crédito Sonsonate 01 (FTRCCSO01) y su base de Proyección**

En el presente documento se detallan los supuestos de los Estados Financieros Proyectados del fondo de Titularización FTRCCSO1. Primero se revisará el Estado de Resultados, posteriormente el Balance General y finalmente el Flujo de Efectivo.

### **Proyección del Estado de Resultados del Fondo de Titularización**

Los ingresos del Fondo de Titularización provienen de las cesiones mensuales de flujos de la cartera por parte de La Caja de Crédito Sonsonate, que se utiliza para cubrir los gastos de administración y operación, los gastos financieros y los otros gastos de los flujos cedidos mensualmente.

En el estado de resultados los ingresos prácticamente igualan a los gastos quedando un pequeño superávit que se irá devolviendo al Originador de manera mensual al acumularse un excedente superior a los \$5,000.

### **Proyección del Balance General del Fondo de Titularización**

Por el lado del Activo en el Balance General del Fondo de titularización encontramos los Activos en Titularización, divididos en activos de corto plazo y en activos de largo plazo, que corresponden al total de los flujos futuros cedidos por contrato por el originador. A medida se van cediendo los flujos cada mes, estos activos se van reduciendo en el Balance hasta completarse la cesión total y finalmente dejar el saldo a cero.

También el fondo posee como activo los saldos de las cuentas bancarias incluyendo la Cuenta Discrecional que acumula las cuotas de cesión para pagar a proveedores e inversionistas y la Cuenta Restringida que funge como reserva de emergencia ante cualquier eventualidad y cuyo saldo asciende a \$752,000.00.

Del lado del Pasivo se registran las Obligaciones por Titularización de Activos, que corresponden al saldo de capital de la emisión de valores, la cual se va reduciendo a medida se amortiza la deuda. Este pasivo se divide en corto plazo y largo plazo, donde el corto plazo reúne el monto de capital que se amortizará en los próximos doce meses. También se registran los intereses por pagar.

Adicionalmente se contabiliza un pasivo llamado Ingresos Diferidos, en el cual se registra la porción de las cesiones o cuotas futuras que corresponden a los gastos de comisiones que se pagarán a los proveedores y los intereses que se pagarán a los inversionistas. A medida se van efectuando estos gastos mes a mes, el pasivo va disminuyendo.

### **Proyección del Flujo de Efectivo del Fondo de Titularización**

Las fuentes de fondos del Fondo de Titularización están compuestas por tres rubros principales: en un inicio el producto de la emisión de los títulos valores; la recepción de los flujos que le cedió el originador y las salidas de efectivo de la Cuenta Restringida. Adicionalmente cualquier generación de rendimientos sobre los saldos mantenidos en las cuentas bancarias representa una fuente de fondos. Los usos de fondos resultan de: la entrega inicial de los fondos obtenidos por la emisión de títulos al originador; los pagos de costos y gastos administrativos a efectuar a los diferentes

proveedores del fondo; los intereses a pagar a los inversionistas; el repago de la deuda a los inversionistas y los aportes de efectivo a la cuenta restringida cuando sea necesario.

Al final del periodo de la emisión se devolverá cualquier remanente de efectivo al originador.



Lic. Julio Enrique Rivas Sandoval  
Gerente de Estructuración de Emisiones  
RICORP TITULARIZADORA, S.A.



## Balance General FTRTCCSO01

Año	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
<b>BALANCE GENERAL</b>											
<b>FONDO DE TITULARIZACIÓN RICORP TITULARIZADORA CAJA DE CRÉDITO SONSONATE 01</b>											
Periodo	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
<b>ACTIVO</b>											
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>\$3,008,000</b>	<b>\$3,013,000</b>	<b>\$3,013,000</b>	<b>\$3,013,000</b>	<b>\$3,013,000</b>	<b>\$3,013,000</b>	<b>\$3,013,000</b>	<b>\$3,013,000</b>	<b>\$3,013,000</b>	<b>\$3,013,000</b>	<b>\$3,013,000</b>
BANCOS (Discrecional)	\$0	(\$0)	(\$0)	(\$0)	(\$0)	(\$0)	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
BANCOS (Discrecional)	\$0	\$5,000	\$5,000	\$5,000	\$5,000	\$5,000	\$5,000	\$5,000	\$5,000	\$5,000	\$0
BANCOS 2 (Cuenta de Reserva)	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
BANCOS 3 (Cuota Restringida)	\$752,000	\$752,000	\$752,000	\$752,000	\$752,000	\$752,000	\$752,000	\$752,000	\$752,000	\$752,000	\$0
ACTIVOS EN TITULARIZACIÓN	\$2,256,000	\$2,256,000	\$2,256,000	\$2,256,000	\$2,256,000	\$2,256,000	\$2,256,000	\$2,256,000	\$2,256,000	\$2,256,000	\$0
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>\$20,304,000</b>	<b>\$18,048,000</b>	<b>\$15,792,000</b>	<b>\$13,536,000</b>	<b>\$11,280,000</b>	<b>\$9,024,000</b>	<b>\$6,768,000</b>	<b>\$4,512,000</b>	<b>\$2,256,000</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>
ACTIVOS EN TITULARIZACIÓN LARGO PLAZO	\$20,304,000	\$18,048,000	\$15,792,000	\$13,536,000	\$11,280,000	\$9,024,000	\$6,768,000	\$4,512,000	\$2,256,000	\$0	\$0
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$23,312,000</b>	<b>\$21,061,000</b>	<b>\$18,805,000</b>	<b>\$16,549,000</b>	<b>\$14,293,000</b>	<b>\$12,037,000</b>	<b>\$9,781,000</b>	<b>\$7,525,000</b>	<b>\$5,269,000</b>	<b>\$3,013,000</b>	<b>\$0</b>
<b>PASIVO</b>											
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>\$1,021,154</b>	<b>\$1,116,234</b>	<b>\$1,214,669</b>	<b>\$1,314,653</b>	<b>\$1,424,983</b>	<b>\$1,543,769</b>	<b>\$1,676,916</b>	<b>\$1,822,449</b>	<b>\$1,981,483</b>	<b>\$1,883,688</b>	<b>\$0</b>
EXCEDENTES POR PAGAR	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
DOCUMENTOS POR PAGAR A ORIGINADOR	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
OBLIGACIONES POR TITULARIZACIÓN DE ACTIVOS (INTERESES)	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
OBLIGACIONES POR TITULARIZACIÓN DE ACTIVOS (CORTO PLAZO)	\$1,021,154	\$1,116,234	\$1,214,669	\$1,314,653	\$1,424,983	\$1,543,769	\$1,676,916	\$1,822,449	\$1,981,483	\$1,883,688	\$0
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>\$22,290,846</b>	<b>\$19,939,766</b>	<b>\$17,585,331</b>	<b>\$15,229,347</b>	<b>\$12,863,017</b>	<b>\$10,488,231</b>	<b>\$8,099,084</b>	<b>\$5,697,551</b>	<b>\$3,282,517</b>	<b>\$1,124,312</b>	<b>(\$0)</b>
OBLIGACIONES POR TITULARIZACIÓN DE ACTIVOS (LARGO PLAZO)	\$13,978,846	\$12,862,611	\$11,647,942	\$10,333,289	\$8,908,306	\$7,364,537	\$5,687,621	\$3,865,172	\$1,883,688	(\$0)	(\$0)
PARTICIPACIONES POR TITULARIZACIÓN DE ACTIVOS (LARGO PLAZO)											
PASIVO DIFERIDO	\$8,312,000	\$7,077,154	\$5,937,389	\$4,896,058	\$3,954,711	\$3,123,694	\$2,411,463	\$1,832,379	\$1,398,828	\$1,124,312	\$0
<b>EXCEDENTE ACUMULADO DEL FONDO DE TITULARIZACION</b>	<b>\$0</b>	<b>\$5,000</b>	<b>\$5,000</b>	<b>\$5,000</b>	<b>\$5,000</b>	<b>\$5,000</b>	<b>\$5,000</b>	<b>\$5,000</b>	<b>\$5,000</b>	<b>\$5,000</b>	<b>\$0</b>
RESERVAS DE EXCEDENTES ANTERIORES	\$0	\$0	\$5,000	\$5,000	\$5,000	\$5,000	\$5,000	\$5,000	\$5,000	\$5,000	\$0
EXCEDENTES DEL EJERCICIO	\$0	\$5,000	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>\$23,312,000</b>	<b>\$21,061,000</b>	<b>\$18,805,000</b>	<b>\$16,549,000</b>	<b>\$14,293,000</b>	<b>\$12,037,000</b>	<b>\$9,781,000</b>	<b>\$7,525,000</b>	<b>\$5,269,000</b>	<b>\$3,013,000</b>	<b>(\$0)</b>
<b>PATRIMONIO</b>											
<b>PARTICIPACIONES</b>											
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>											
<b>TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO</b>	<b>\$23,312,000</b>	<b>\$21,061,000</b>	<b>\$18,805,000</b>	<b>\$16,549,000</b>	<b>\$14,293,000</b>	<b>\$12,037,000</b>	<b>\$9,781,000</b>	<b>\$7,525,000</b>	<b>\$5,269,000</b>	<b>\$3,013,000</b>	<b>(\$0)</b>

