

OCTUBRE | 2021

# Titularización:

## Caja de Crédito San Vicente Cero Dos



# Sobre Caja de Crédito San Vicente

# Antecedentes

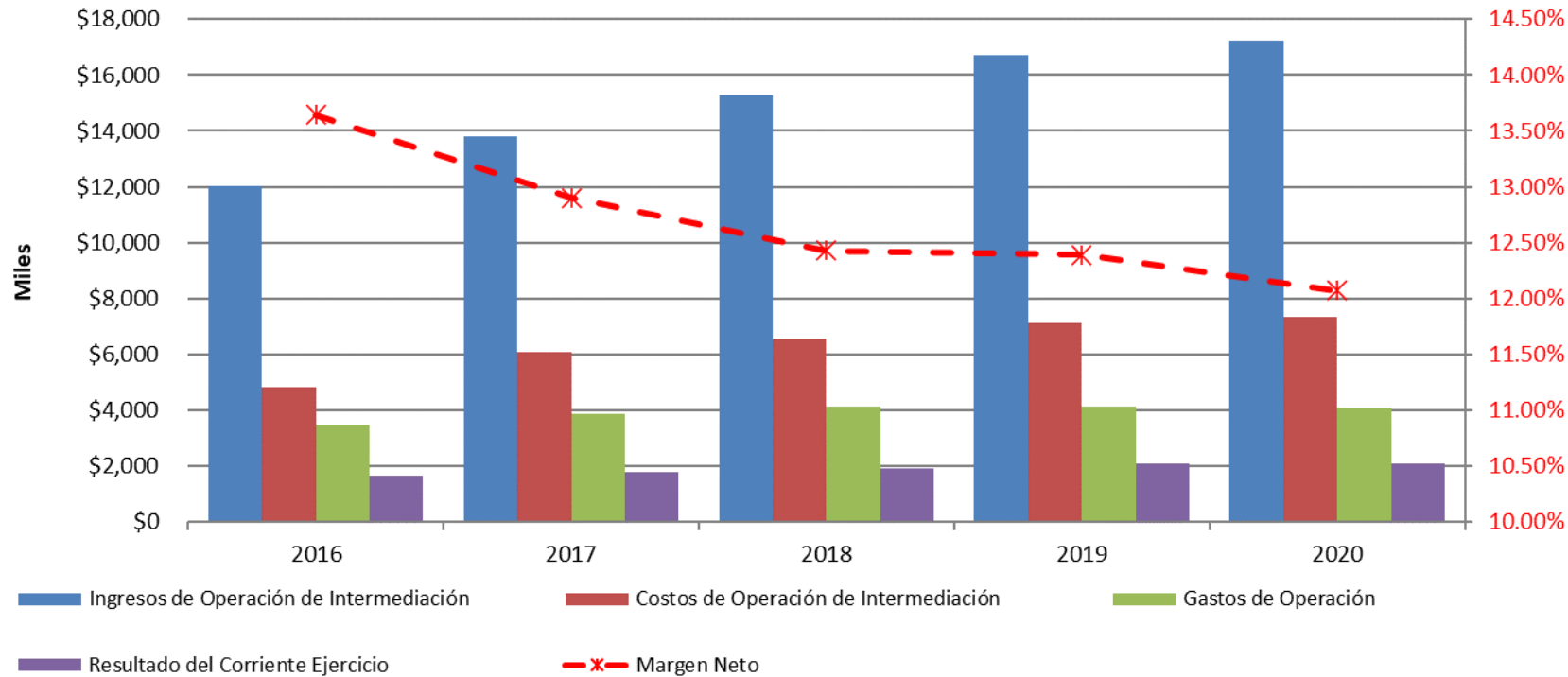
- La Caja de Crédito de San Vicente fue fundada el 7 de marzo de 1943. La Escritura de Constitución fue firmada por 25 accionistas quienes suscribieron y pagaron 433 acciones por un valor total de \$494.86. Al cierre del ejercicio 2020, la Caja de Crédito de San Vicente cuenta con un Capital Social de \$1,644,707 y un Patrimonio de \$33,840,613.
- Al día de hoy La Caja de Crédito de San Vicente, se dedica a ejercer su actividad principal: Otorgamiento de Préstamos a través de Créditos Tradicionales y a través de la emisión de Tarjetas de Crédito VISA, Captación de Ahorros exclusivamente de los socios a través de Certificados de Depósito a Plazo Fijo y Cuentas de Ahorro a la vista, ofreciendo para este último producto la Tarjeta de Débito VISA del Sistema Fedecredito, con la que los socios cuentan con una mayor disponibilidad de sus fondos a través de la red de cajeros FedeRed 365 y todas las redes afiliadas a VISA internacional. Además, se realiza el Pago de Remesas a todo público y se ofrecen servicios complementarios como Recepción de Pagos de Servicios Básicos.

# Antecedentes

- Como parte de la visión de llevar los productos y servicios financieros a la mayor área geográfica de influencia, al cierre de 2014 la caja cuenta con tres canales de servicio al cliente: la Sala de Atención a Clientes en Oficina Central, doce Corresponsales no Bancarios (FedePunto Vecino) en diferentes comunidades del departamento de San Vicente y la plataforma de Banca Móvil (FedeMovil). Actualmente se encuentran en proceso de construcción de la primera sucursal en la ciudad de San Salvador, la cual esperan inaugurar en el 2017.
- La excelente gestión de negocios y riesgo ha permitido posicionar a la Caja de Crédito de San Vicente como la más grande en cuanto a nivel de activos, cartera de créditos, depósitos de socios y patrimonio, con un crecimiento de activos constante y sostenible; para el caso la tasa anualizada compuesto de los activos de la Caja de Crédito de San Vicente del 2016 al 2020 ha sido del 8.38%, muy superior al crecimiento de la economía salvadoreña en el mismo período.

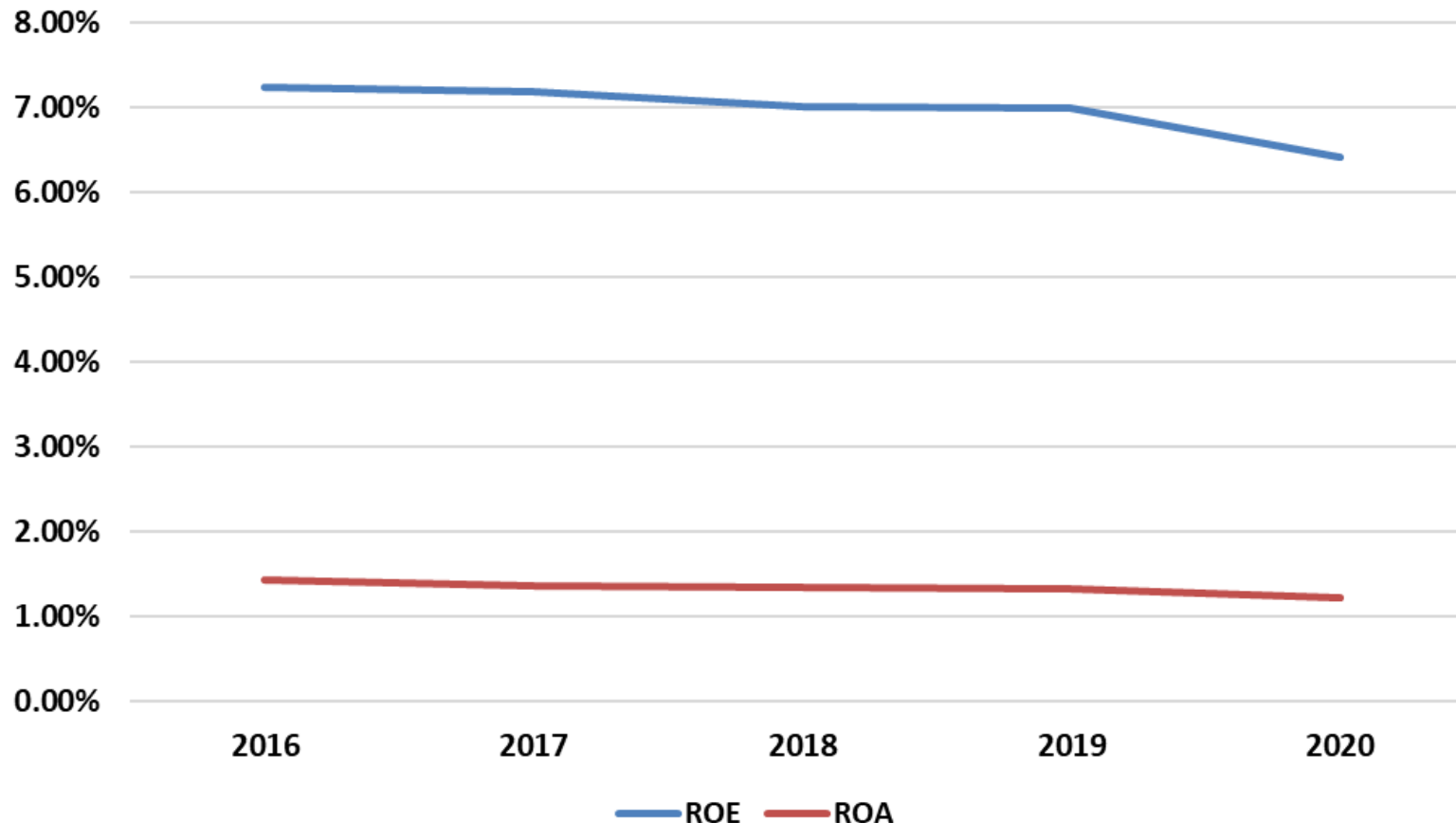
# Desempeño Financiero

# Histórico de Resultados 2016-2020



- La Caja de Crédito SAN VICENTE, ha ido incrementado sus ingresos y utilidades desde 2016 incluso en 2020 durante la pandemia del COVID-19
- Además, la Caja de Crédito de San Vicente obtuvo un margen neto en el 2020 del 12.07% lo cual es superior al promedio de la banca salvadoreña con el 8.01%.

# Histórico de Retornos 2016-2020



- El ROE promedio del sistema bancario en el 2020 fue 6.14% mientras el de la CCSV fue 6.42%, superior al de la banca
- El ROA promedio del sistema bancario en el 2020 fue 0.69% mientras el de la CCSV fue 1.82%, por encima del sistema bancario.

# Indicadores Financieros

	2016	2017	2018	2019	2020
<b>Rentabilidad</b>					
ROE	7.25%	7.20%	7.01%	6.99%	6.42%
ROA	1.44%	1.36%	1.35%	1.34%	1.23%
Margen Neto	13.46%	12.74%	12.08%	12.05%	11.46%
Rotación Activos	10.68%	10.70%	11.18%	11.09%	10.72%
Apalancamiento (Activos/Patrimonio)	5.34	5.23	5.15	5.30	5.15
<b>Liquidez</b>					
Disponibilidades/ Activo Total	0.21	0.17	0.16	0.13	0.13
Disponibilidades/ Depósitos totales	0.55	0.41	0.35	0.27	0.26
Préstamos/ Depósitos totales	192%	185%	170%	166%	158%
<b>Tasas de interés</b>					
Rendimiento Cartera de Prestamos	13.53%	13.47%	13.51%	13.30%	12.56%
Rendimiento Activos de Intermediación	11.13%	11.25%	11.55%	11.40%	10.71%
Costo Financiero (entre Activos de Intermediación)	4.48%	4.96%	4.98%	4.86%	4.56%
Margen de Interés Neto (sobre activos de intermediación)	6.65%	6.29%	6.57%	6.54%	6.16%
Costo de Fondeo prestamos bancarios (BMI, Bandesal, otros bancos)	7.50%	7.07%	7.74%	7.98%	7.35%
Costo de Fondeo depósitos	4.64%	4.62%	4.60%	4.51%	4.37%
Costo de Fondeo títulos valores	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Costo Financiero (entre Pasivos de Intermediación)	5.43%	5.90%	5.96%	5.86%	5.52%
Tasa activa menos tasa pasiva	5.70%	5.35%	5.58%	5.54%	5.20%



# Indicadores Financieros

	2016	2017	2018	2019	2020
<b>Adecuación de Capital</b>					
Apalancamiento (Activos/Patrimonio)	5.34	5.23	5.15	5.30	5.15
Coficiente de Fondo Patrimonial	20.01%	20.13%	20.35%	19.96%	21.19%
Coficiente de Endeudamiento	21.97%	22.72%	23.15%	22.35%	23.84%
Capital Asset ratio (Patrimonio/Activos)	0.19	0.19	0.19	0.19	0.19
<b>Riesgo Crediticio</b>					
Margen Ajustgado por Riesgo (incluye reserva de saneamiento)	6.04%	5.58%	5.96%	5.86%	5.22%
Provisión de Reserva de Saneamiento / Préstamos vencidos	111.47%	175.00%	110.00%	110.00%	300.00%
Préstamos vencidos / Cartera de préstamos	0.76%	0.32%	0.73%	0.77%	0.65%
Reserva de Saneamiento/Cartera de Préstamos	0.85%	0.57%	0.80%	0.84%	1.95%
<b>Operacionales</b>					
Eficiencia Operativa (Gastos Operativos/Ingresos Financieros Neto)	0.53	0.56	0.52	0.48	0.48
<b>Crecimiento</b>					
Cartera de Préstamos bruta	13.0%	12.4%	10.0%	14.9%	6.3%

# Información Titularización

# Activo a Titularizar

De conformidad con el artículo 45 de la LTA, se consideran activos susceptibles de titularización aquellos que **generen flujos de fondos periódicos y predecibles**. El **Fondo de Titularización Ricorp Titularizadora Caja de Crédito de San Vicente 02 – FTRTCCSV 02** – se crea con el fin de titularizar los derechos sobre Flujos Operativos Futuros, correspondientes a una porción de los reintegros de las Cuentas por Cobrar que se generan a favor de la Caja de Crédito de San Vicente con FEDECRÉDITO y, subsidiariamente, los derechos sobre cualquier otro ingreso que la Caja de Crédito de San Vicente estuviere facultada legal o contractualmente a percibir, y una vez cancelado el contrato de cesión de derechos suscrito a favor del FTRTCCZ 01, la cesión recaerá sobre los derechos sobre Flujos Operativos Futuros mensuales de la Caja de Crédito de San Vicente correspondientes a una porción de los primeros reintegros de las Cuentas por Cobrar que se generan a favor de la Caja de Crédito de San Vicente con FEDECRÉDITO y, subsidiariamente, los derechos sobre cualquier otro ingreso que la Caja de Crédito de San Vicente estuviere facultada legal o contractualmente a percibir; dicha porción comprende hasta un monto máximo de TREINTA Y NUEVE MILLONES DOSCIENTOS CUARENTA MIL DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA, los cuales serán enterados al Fondo de Titularización a través de CIENTO VEINTE cuotas mensuales de la siguiente manera:

MESES	CUOTA DE CESIÓN
1- 120 MESES	US\$327,000.00

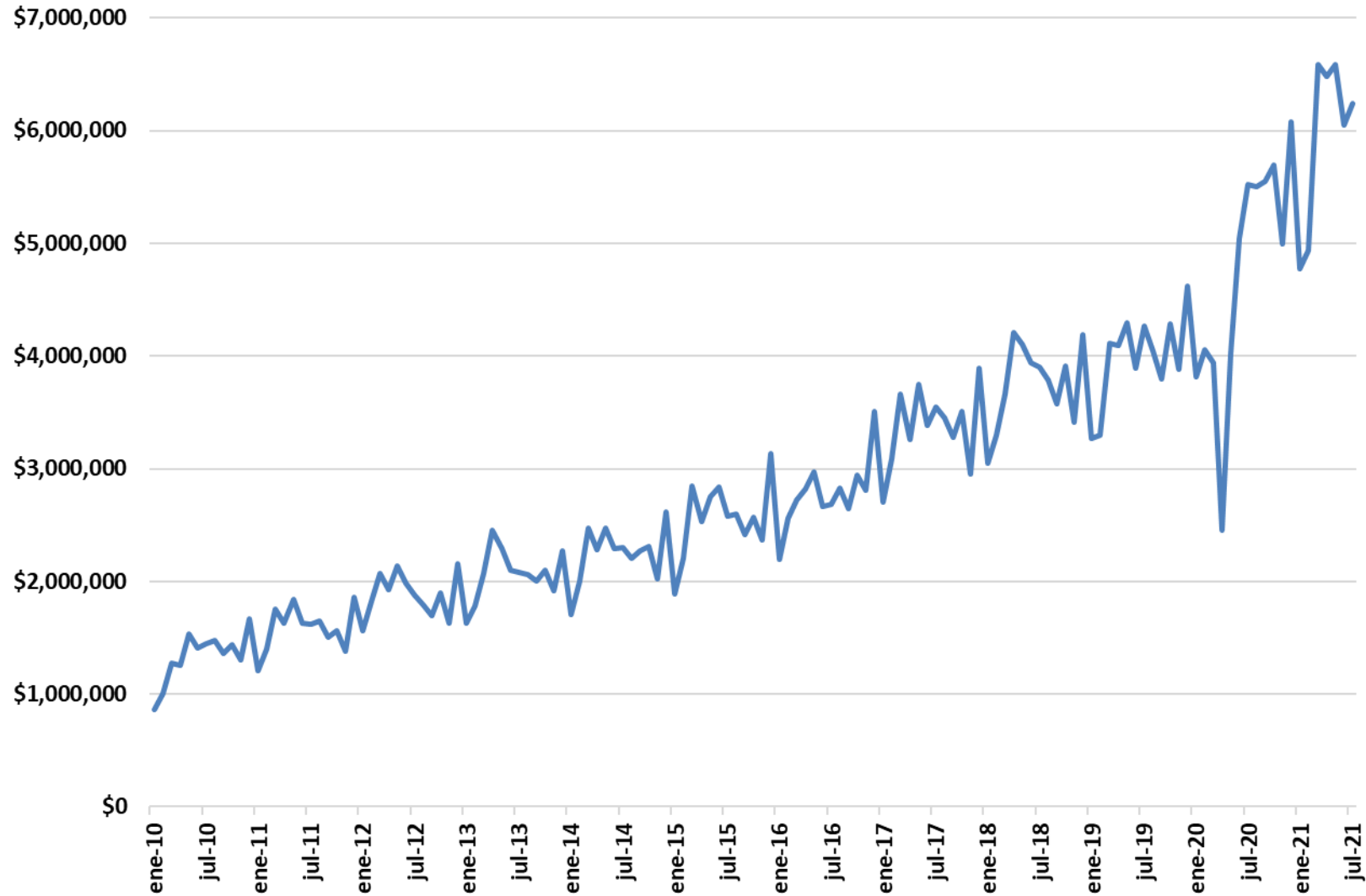
Las cuotas se enterarán al FTRTCCSV 02 a partir de la fecha de colocación de los valores emitidos a cargo del Fondo FTRTCCSV 02, correspondientes a los derechos sobre Flujos Operativos Futuros objeto de cesión.

Los montos establecidos serán libres de cualquier impuesto que en el futuro puedan serles aplicables, correspondiendo a la Caja de Crédito de San Vicente, el pago a la administración tributaria o a la entidad competente de todo tipo de impuestos, tasas, contribuciones especiales o tributos en general, que cause la generación de dichos Flujos Financieros Futuros, en caso aplicasen.

## Artículo 45 LTA:

Constituyen activos susceptibles de titularización aquellos con capacidad de generar flujos de fondos periódicos y predecibles, entre otros, los contratos de préstamos; los títulos valores; los valores desmaterializados o anotados en cuenta y los derechos sobre flujos financieros futuros.

# Flujo de Remesas



# Estructura Financiera

**Emisión: \$28,000,000.00**

	<b>Tramo A</b>	<b>Tramo B</b>
<b>% de la Emisión</b>	85.00%	15.00%
<b>Monto</b>	\$23,800,000.00	\$4,200,000.00
<b>Mes de la emisión</b>	0	0
<b>Plazo</b>	10 años	5 años
<b>Duración</b>	4.91 años	3.04 años
<b>Amortizaciones</b>	Mensual Capital e Intereses	Mensual Capital e Intereses
<b>Cuotas de Cesión</b>	\$327,000.00	
<b>Calificación de Riesgo</b>	SCRiesgo "AA"	

OCTUBRE | **2021**



+(503) 2133-3700  
info@gruporicorp.com