

FONDO DE TITULARIZACIÓN RICORP TITULARIZADORA CAJA DE CRÉDITO DE SAN VICENTE CERO DOS FTRTCCSV02

Características de Emisión de Valores de Titularización Ricorp Titularizadora Caja de Crédito de San Vicente 02

Características	VTRTCCSV02 Tramo A	VTRTCCSV02 Tramo B
Monto	\$23,800,000.00	\$4,200,000.00
Disponibilidad	\$23,800,000.00	\$4,200,000.00
Precio	100.00%	100.00%
Tasa de interés anualizada	7.00%	6.60%
Duración	4.91 años	3.04 años
Pago de interés y capital	Mensual	Mensual
Fecha de colocación	Por definir	Por definir
Fecha de vencimiento	Por definir	Por definir
Plazo	10 años	5 años
Garantía	Únicamente por el Patrimonio del Fondo de Titularización	Únicamente por el Patrimonio del Fondo de Titularización
Calificación de Riesgo	ZUMMA RATINGS AA.sv	
Calificación de Riesgo	SCRIESGOS AA(siv)	

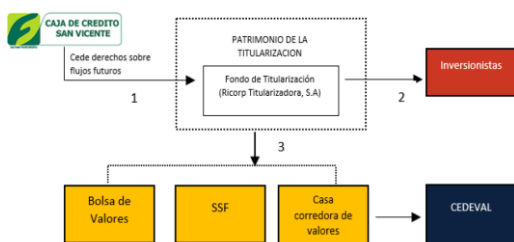
Componentes de la Estructura

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 San Vicente, Sociedad Cooperativa de Responsabilidad Limitada de Capital Variable (CCSV u originador) y miembro socio de la Federación de Cajas de Crédito y Bancos de los Trabajadores (FEDECREDITO) fue fundada el siete de marzo de mil novecientos cuarenta y tres, y está regulada por demás leyes generales.

Proceso de Titularización



Fuente: Informe de Calificación de Riesgo de SCRIESGOS

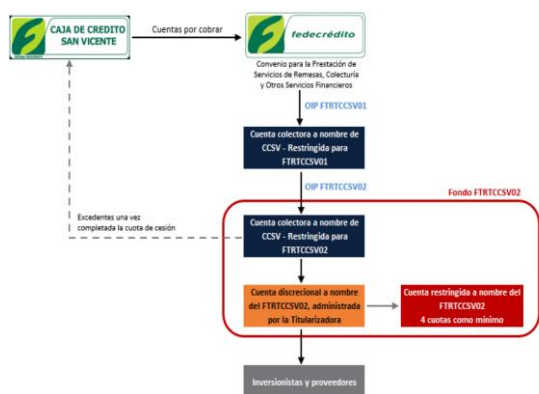
El pagador principal es Fedecredito a través los reintegros de las cuentas por cobrar que se generan a favor de la Caja en razón del denominado Convenio para la Prestación de Servicios de Remesas, Colecturía y Otros Servicios. Dichos flujos se concentrarán en las **cuentas colectoras** a nombre del Originador, 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 FTRTCCSV02. **Cuenta restringida:** cuenta bancaria que será abierta a nombre del FTRTCCSV02, y será administrada por la Titularizadora y servirá de respaldo para el pago de los Valores de Titularización.

La estrategia principal del negocio está enfocada en el otorgamiento de crédito al sector de consumo, entidades del Estado, adquisición de vivienda, y en menos medida a empresas privadas. Para el año 2020 la composición de la cartera de préstamos se concentraba mayormente en consumo 56%; entidades del Estado 32%, vivienda 10% y empresa privada 2%.

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 \$28.00 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 cien por ciento del principal vigente de los títulos a redimir más sus intereses devengados y no pagados, con previo aviso mínimo de 180 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 CCSV. **Destino de los fondos obtenidos por el Originador:** Financiamiento de operaciones crediticias correspondientes al giro de su negocio, cancelación de pasivos y ampliación de servicios financieros a sus asociados. **Respaldo de la emisión:** únicamente el patrimonio del Fondo.

Estructura operativa de la transacción

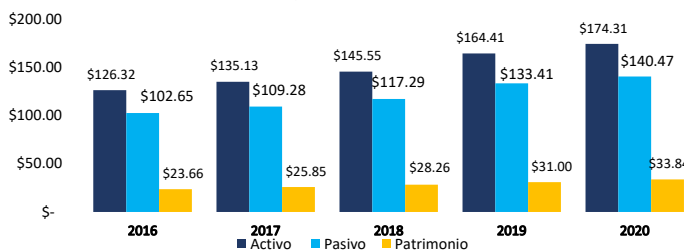


Fuente: Informe de Calificación de Riesgo de SCRIESGOS

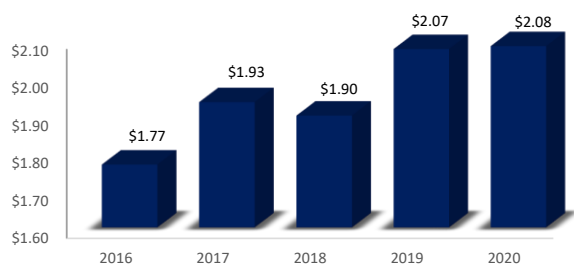
Fortalezas

1. Resultados financieros del originador, buen perfil crediticio.
2. Nivel de cobertura proyectada favorable (flujo Cuenta Colectora / cuota de cesión).
3. Constitución de cuenta restringida equivalente a cuatro cuotas mensuales de cesión.

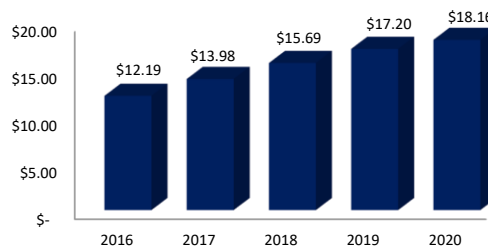
Situación Financiera
Período 2016 – 2020
Cifras expresadas en millones de dólares



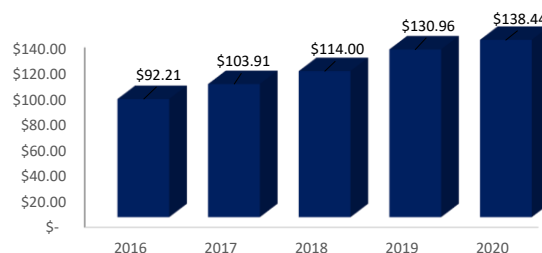
Utilidad Neta
Período 2016 – 2020
Cifras expresadas en millones de dólares



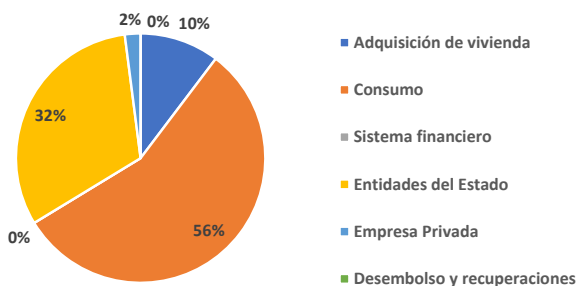
Ingresos por Operación
Período 2016 – 2020
Cifras expresadas en millones de dólares



Cartera de Préstamos Neta
Período 2016-2020
Cifras expresadas en millones de dólares



Distribución de la Cartera de Préstamos
A diciembre 2020



Indicadores Financieros
2016 - 2020

INDICADOR	2016	2017	2018	2019	2020
Razón de solvencia	1.23	1.24	1.24	1.23	1.24
Apalancamiento (activos/patrimonio)	5.34%	5.23%	5.15%	5.30%	5.15%
Margen Neto	13.46%	12.74%	12.08%	12.05%	11.46%
ROE	7.25%	7.20%	7.01%	6.99%	6.42%
ROA	1.44%	1.36%	1.35%	1.34%	1.23%
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%

Fuente: Elaboración propia con información proporcionada por Ricorp Titularizadora

Fuente: Elaboración propia en base a Estados Financieros Auditados 2020 de Caja de Crédito San Vicente e Informe de Calificación de Riesgo por SCRiesgos y Zumma Ratings con datos a junio 2021. 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/233
https://sgbsal.com/stock_exchanges/225

Contacto: 2121-1800
Correo electrónico: info@sgbsal.com