

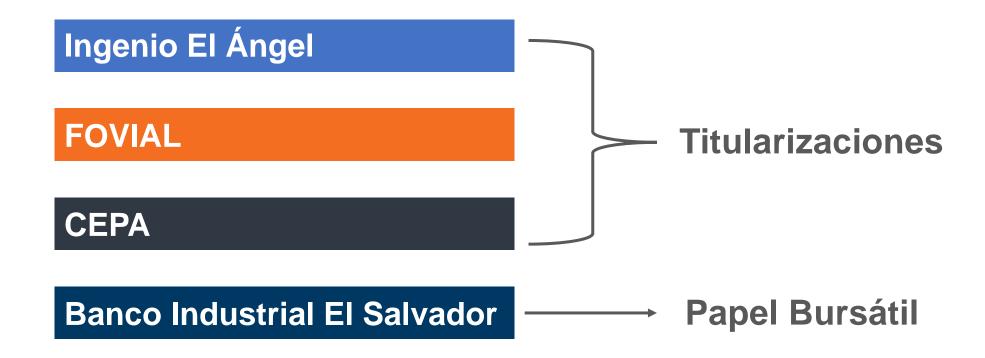




Alternativas de Inversión

Agosto 2022

Originadores / Emisores





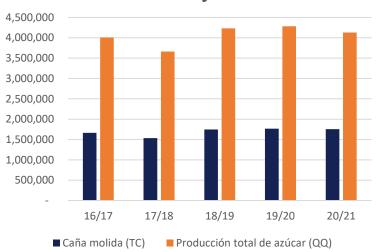


Información General

Ingenio el Ángel se constituye como empresa en 1882, en sus inicios fue dirigido con éxito por la familia Meléndez hasta mediados del siglo pasado.

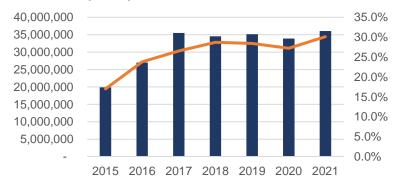
Posee una participación de mercado del 23.14%, proyectado a incrementar su cuota a cerca del 25.00% a partir de 2024.

Producción de Azúcar y Caña Molida



La posición de mercado de Ingenio el Ángel y las características regulatorias del mercado de distribución permiten un margen de EBITDA bastante estable.

EBITDA (US\$)

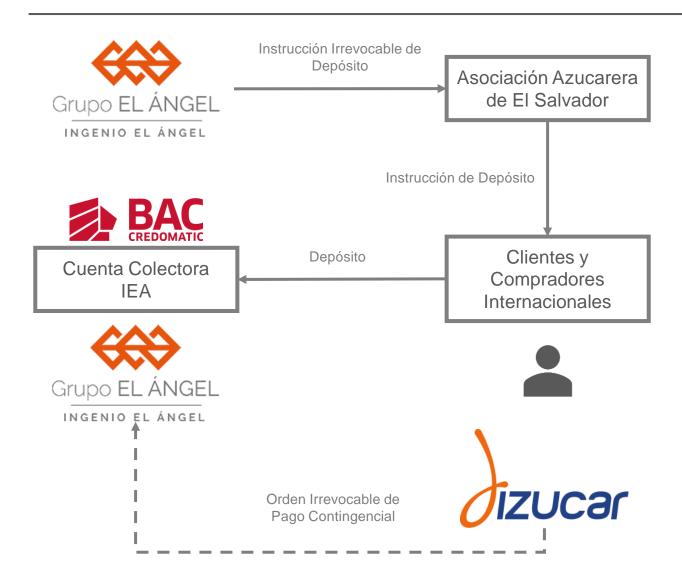


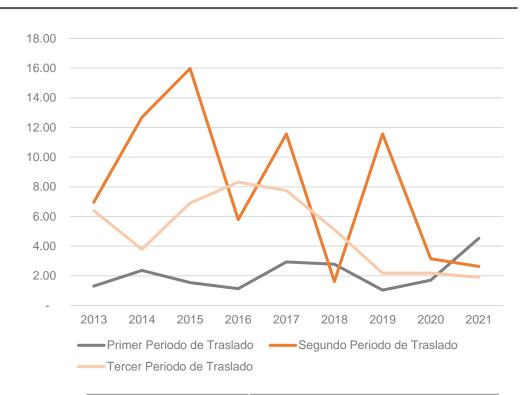
La cuota de mercado de Ingenio el Ángel permite concentrar buena parte de las ventas en mercados que pagan premios importantes por el azúcar (mercado interno y mercado mundial).





Estructura





Periodo de Traslado	Promedio de Cobertura
Primer	2.14x
Segundo	7.99x
Tercer	4.94x



Term Sheet

Fondo de Titularización Hencorp Valores Ingenio el Ángel 01
Hencorp Valores, Ltda, Titularizadora
Ingenio el Ángel, S.A. de C.V.
Hasta \$102,880,000
Hasta \$20,200,000
Hasta 19 años
7.30 años
Fija
Meses de febrero, marzo y abril
Meses de febrero, marzo y abril
PCR: AA+ / Fitch: AA-
CAPEX
Cuenta Restringida con 2 meses de servicio de la deuda (US\$ 1.72 MM)

FOVAL



Información General – Fondo de Conservación Vial



Institución Autónoma del Estado con su propia Ley de Creación promulgada en el año 2000



Ingresos conferidos por acto legislativo: contribución vial, tasas y multas viales



Mantenimiento de las principales redes viales del país, inversión en proyectos de mitigación y construcción de obras públicas



El FOVIAL posee la facultad legal expresa para titularizar sus flujos financieros futuros por hasta un 50% de sus ingresos, participando en el mercado de valores desde el año 2013

Agentes Obligados a pagar la Contribución Vial: Importadores y Refinadores de combustibles













Estructura simplificada









Contribución Especial

\$\$\$

FOVIAL

Cede los derechos de cobro de primeros ingresos de cada mes

\$\$\$

Fondo de Titularización Emite valores de titularización

\$\$\$

Representante de Tenedores de valores

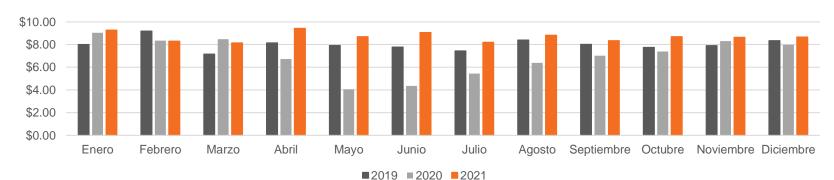






Recaudo de Contribución Víal

En millones de USD





Term Sheet

Emisor:	FTHVFOV04	
Originador:	Fondo de Conservación Vial	
Estructurador:	Hencorp Valores, Ltda., Titularizadora	
Monto de la Emisión:	US\$ 615,524,000	
Plazo:	Hasta 240 meses	
Duración:	7.40 años	
Monto de Cesión Mensual:	US\$ 5,742,000 proporcional al monto colocado	
Tasa de Interés:	Dependiendo de las condiciones de colocación de cada tramo	
Periodicidad de pago de interés:	Mensual	
Obligaciones de FOVIAL:	FOVIAL se someterá a un programa de Observación Ciudadana sobre el Uso de Fondos.	
Destino de los Fondos:	Reestructuración de pasivos, desarrollo de infraestructura, conservación vial, mitigación de riesgo, pavimentación, mejoras geométricas y obras de compensación ambiental.	
Clasificación de Riesgo:	AAA (slv) por PCR AA- (slv) por Fitch Ratings	

*Podrá estructurarse tramos a menor plazo y duración a solicitud de los potenciales inversionistas.





Información General – Comisión Ejecutiva Portuaria Autónoma



Naturaleza

Institución Autónoma del Estado con su propia Ley de Creación promulgada en el año 1965



Ingresos

Ingresos provenientes de la operación del Aeropuerto Internacional de El Salvador y Puerto Marítimo de Acajutla



Finalidad

Administración, explotación, dirección y ejecución de las operaciones portuarias de todas las instalaciones de los puertos de la República



Facultad

La CEPA posee la facultad legal expresa para titularizar sus flujos financieros futuros por hasta un 20% de sus ingresos, participando en el mercado de valores desde el año 2013

AIES:

- ✓ Servicios aeronáuticos
- ✓ Uso de espacios comerciales
- Arrendamiento
- ✓ Servicios de carga, aterrizaje y estacionamiento de aeronaves

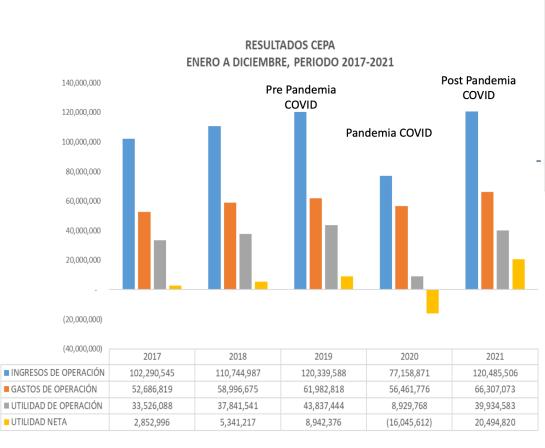
Acajutla:

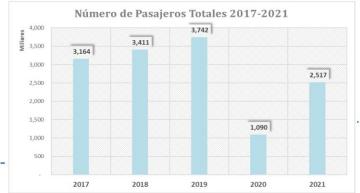
- ✓ Carga General
- Carga Sólida y Líquida
- ✓ Admin y Custodia de Contenedores.

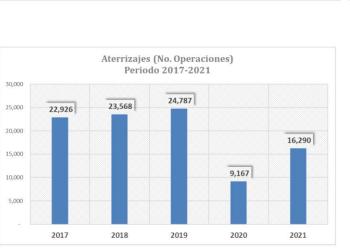




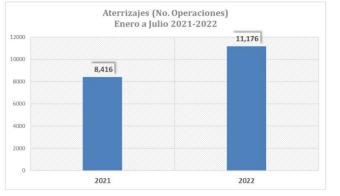
Información General – Comisión Ejecutiva Portuaria Autónoma











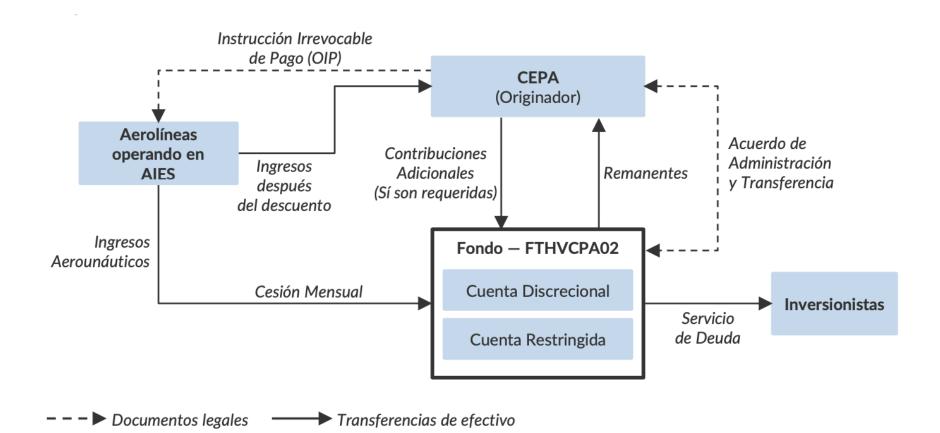


Estructura simplificada











Term Sheet

Emisor:	FTHVCPA 02
Originador:	CEPA
Estructurador:	Hencorp Valores, Ltda., Titularizadora
Monto de la Emisión:	US\$ 30,390,000
Plazo:	Hasta 240 meses
Duración:	11.60 años
Monto de Cesión Mensual:	Proporcional al monto colocado
Tasa de Interés:	Dependiendo de las condiciones de colocación de cada tramo
Periodicidad de pago de interés:	Mensual
Obligaciones de FOVIAL:	CEPA se someterá a un programa de Observación Ciudadana sobre el Uso de Fondos.
Destino de los Fondos:	Desarrollo de infraestructura: Aeropuerto del Pacifico
Clasificación de Riesgo:	AAA (slv) por PCR AA- (slv) por Fitch Ratings

*Podrá estructurarse tramos a menor plazo y duración a solicitud de los potenciales inversionistas.



Papel Bursátil



Información General – Banco Industrial El Salvador

Banco Industrial El Salvador, S.A., es una sociedad privada de naturaleza anónima de capital fijo y con participación de inversión guatemalteca. Constituida de conformidad con las Leyes de la República de El Salvador el 12 de enero de 2010, inició operaciones el 13 de julio de 2011, según autorización del Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero.

A 10 años de operación, Banco Industrial El Salvador, S.A. ha apoyado a miles de salvadoreños y salvadoreñas en la realización de múltiples proyectos y sueños, teniendo un impacto positivo en la economía y brindando un servicio que siempre se ha caracterizado por su toque humano, ágil v práctico.



Activos +US\$ 450.0MM +US\$ 310.0MM

Créditos

Depósitos **+US\$ 317.0MM** US\$4.7MM

Utilidad Calificación Agencias

Fitch: EAA(slv)

Activos US\$ 16.05BN

Créditos **US\$ 8.6BN**

Depósitos **US\$ 11.4BN**

Utilidad **US\$221MM** Calificación Internacional BB- (Fitch)

Agencias +500

Colaboradores +14,000

Papel Bursátil



Métricas Clave Q2-2022 Banco Industrial El Salvador

1° VENCIDOS 0.46%	3° COBERTURA 187.4%	3° CAR 17.4%	6° ROE 9.8%	7° ROA 1.1%
8° UTILIDAD 2.7MM	8° CAPITAL 66MM	9° CREDITOS 356MM	9° ACTIVOS 491MM	10° DEPÓSITOS 341MM

Papel Bursátil



Term Sheet

Monto a Negociar	Entre US\$15MM – US\$30MM	
Colocación	Agosto 2022	
Valor mínimo	US\$100.00 y múltiplos de US\$100.00	
Plazo	1, 2 y 3 años	
Tasa de interés	5.25%, 5.50%, 5.94%	
Tipo de Tasa	Fija anual	
Base de Cálculo	Año calendario	
Calificación de Riesgo	N-1 otorgada por Fitch Centroamérica, S.A ., N-1 otorgada por Pacific Credit Rating, S.A. de C.V.	
Pago de Intereses	Trimestral	
Pago de Capital	Al vencimiento	
Negociabilidad	En mercado secundario de la BVES	
Tratamiento Fiscal	Locales 10%, Extranjeros 3% sobre rendimientos	







¡GRACIAS!

rvaldivieso@hencorp.com +503 7873-4471

HENCORP