Titularización Mi Banco

MULTI INVERSIONES
Mi Banco®
El banco de los luchadores

RICORP
TITULARIZADORA

Agenda

- Generalidades del Originador
- Indicadores financieros del Originador
- Estructura de la Titularización
- Características de la emisión
- Coberturas y respaldos

Generalidades del Originador

Generalidades Mi Banco

Se fundó el 30 de abril de 1992.
Patrimonio Inicial de US$2,682.29, conformado por 129 socios y 2,347 acciones.

Banco de los Trabajadores de la Educación
Abril 1992

Banco de los Trabajadores Públicos y Municipales
Febrero 1994

Banco de los Trabajadores y de la Pequeña y Micro Empresa
Septiembre 2002

Multi Inversiones Banco Cooperativo de los Trabajadores
Noviembre 2009

Multi Inversiones Banco Cooperativo de los Trabajadores
Marzo 2017

Generalidades Mi Banco

Autorización de la SSF para Captar Depósitos del Público
El 28 de abril de 2004, se obtuvo autorización por parte de la Superintendencia del Sistema Financiero para Captar Depósitos del Público, siendo el primer Banco Cooperativo de El Salvador en obtener dicha autorización.

Canales
Mi Banco posee ocho Agencias, de las cuales 6 están ubicadas en el interior de importantes centros comerciales del país (Metrocentro, Santa Ana, Sonsonate, San Salvador y San Miguel; Santa Rosa, Santa Tecla; Plaza Mundo, Soyapango).

Mi Banco posee cuatro cajeros automáticos integrados a la Red de Cajeros Automáticos del Sistema FEDECRÉDITO.

La FEDE RED 365 es una amplia y moderna red que cuenta con más de 180 cajeros automáticos, ubicados en los 14 departamentos del país.

Productos y Servicios
Mi Banco cuenta con un amplio portafolio de productos y servicios: diferentes modalidades de cuentas de ahorro, depósitos a plazo, créditos para diferentes destinos, tarjetas de crédito y débito, pago y envío de remesas, pago de colectores, impuestos y aranceles, transferencias internacionales.

Generalidades Mi Banco

Depósitos

- **Depósitos a Plazo**
- **Cuentas de Ahorro**
- Cuenta de Ahorro Normal.
- Cuenta de Ahorro Mi Bankito.
- Cuenta de Ahorro Multi Inversión.
- Cuenta de Ahorro Multi Rentable.
- Tarjeta de Débito del Sistema FEDECRÉDITO.

Créditos

- Créditos para Consumo y Gastos Personales.
- Créditos para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa.
- Créditos a Entidades Financieras.
- Créditos a Municipalidades.
- Créditos para Vivienda.
- Créditos para Estudios Superiores.
- Tarjeta de Crédito del Sistema FEDECRÉDITO.

Servicios

- Pago y Envío de Remesas Familiares.
- Pago de Colectores.
- Impuestos y Aranceles.
- Transferencias Internacionales de Fondos hacia Centroamérica y República Dominicana.

Indicadores financieros del Originador

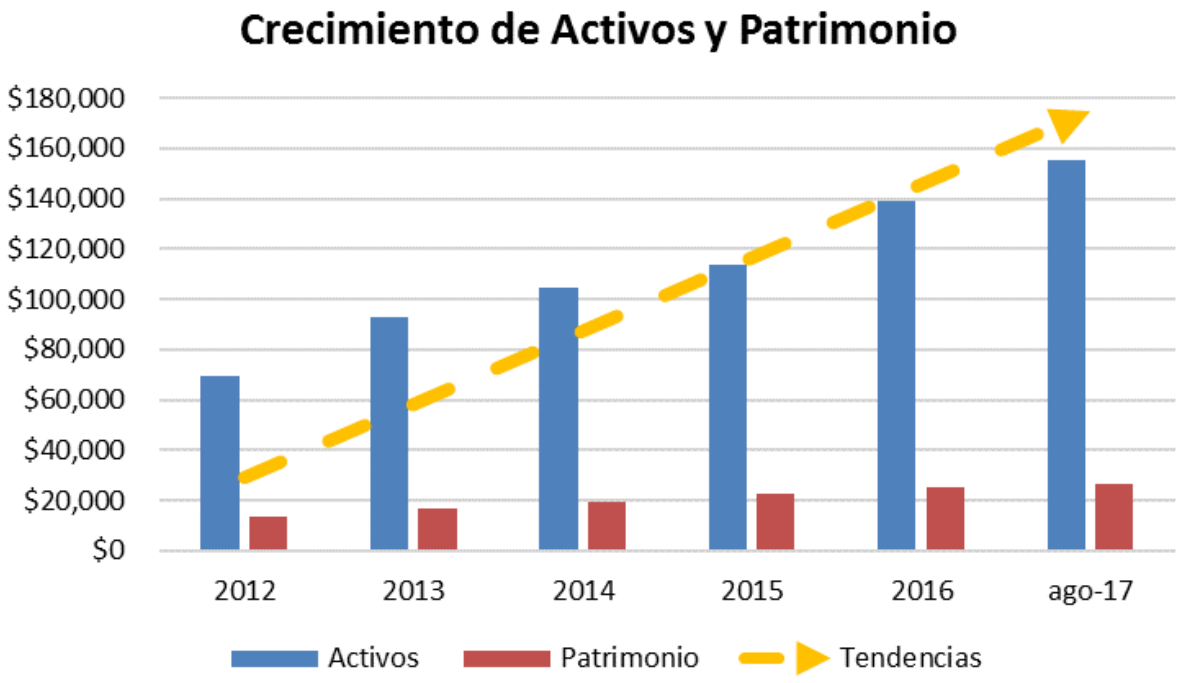
Indicadores Financieros

Proyección de Indicadores	2013	2014	2015	2016
Rentabilidad				
ROE	18.31%	15.11%	12.26%	10.51%
ROA	3.42%	2.77%	2.39%	2.00%
Margen Neto	30.04%	24.74%	22.01%	19.10%
Rotación Activos	11.38%	11.20%	10.87%	10.45%
Liquidez				
Coeficiente de Liquidez	38.92%	36.95%	39.64%	31.96%
Préstamos activos / Fondeo	0.97	0.99	1.01	1.01
Tasas de interés				
Rendimiento Cartera de Prestamos	13.05%	13.78%	13.34%	12.75%
Rendimiento Activos de Intermediación	11.70%	11.47%	11.10%	10.64%
Costo Financiero (entre Activos de Intermediación)	4.15%	4.51%	4.84%	4.94%
Margen de Interés Neto (sobre activos de intermediación)	7.55%	6.96%	6.26%	5.70%
Costo de Fondeo prestamos bancarios (Bandesal, otros bancos)	6.78%	6.87%	6.39%	6.34%
Costo de Fondeo depósitos	3.73%	4.54%	5.41%	5.52%
Costo de Fondeo títulos valores	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Costo Financiero (entre Pasivos de Intermediación)	5.08%	5.54%	6.03%	6.13%
Tasa activa menos tasa pasiva	6.62%	5.93%	5.08%	4.51%

Indicadores Financieros

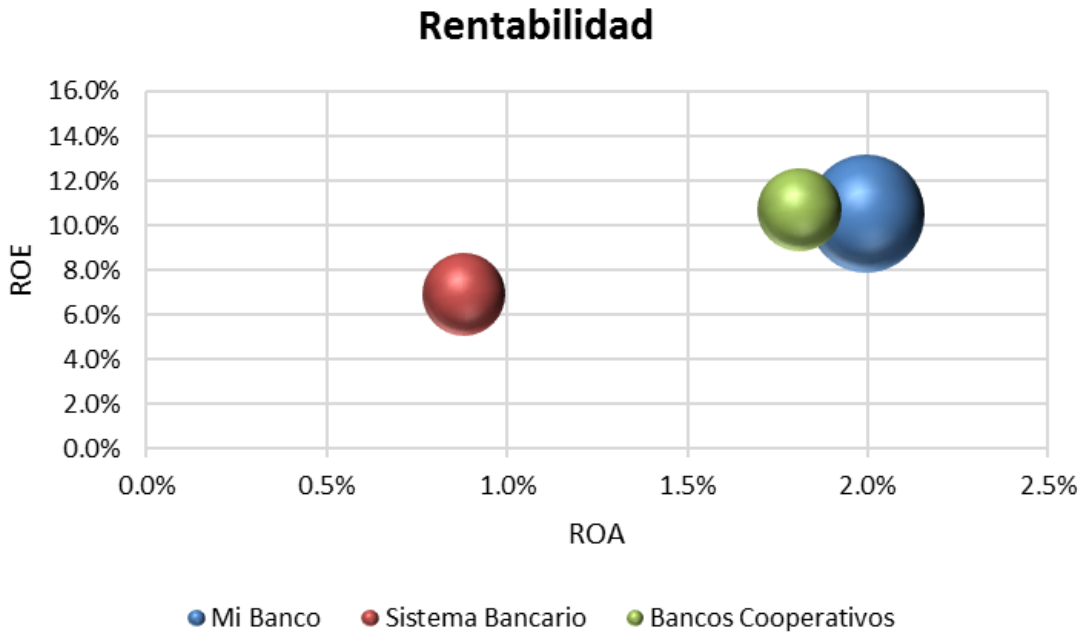
Proyección de Indicadores	2013	2014	2015	2016
Adecuación de Capital				
Apalancamiento (Activos/Patrimonio)	5.60	5.33	4.95	5.55
Coeficiente de Fondo Patrimonial	20.23%	21.20%	23.41%	20.32%
Coeficiente de Endeudamiento	20.53%	21.87%	24.42%	21.10%
Capital Asset ratio (Patrimonio/Activos)	0.18	0.19	0.20	0.18
Riesgo Crediticio				
Margen financiero ajustado por Riesgo (incluye reserva de saneamiento	7.50%	6.57%	5.89%	5.28%
Provisión de Reserva de Saneamiento / Préstamos vencidos	217.8%	223.7%	217.2%	203.7%
Préstamos vencidos / Cartera de préstamos	0.54%	0.42%	0.42%	0.38%
Reserva de Saneamiento/Cartera de Préstamos	1.18%	0.95%	0.91%	0.78%
Operacionales				
Eficiencia Operativa (Gastos Operativos/Ingresos Financieros Netos)	0.40	0.45	0.56	0.62
Crecimiento				
Cartera de Préstamos bruta	29.6%	14.1%	8.4%	25.3%

Desempeño financiero



RICORP TITULARIZADORA

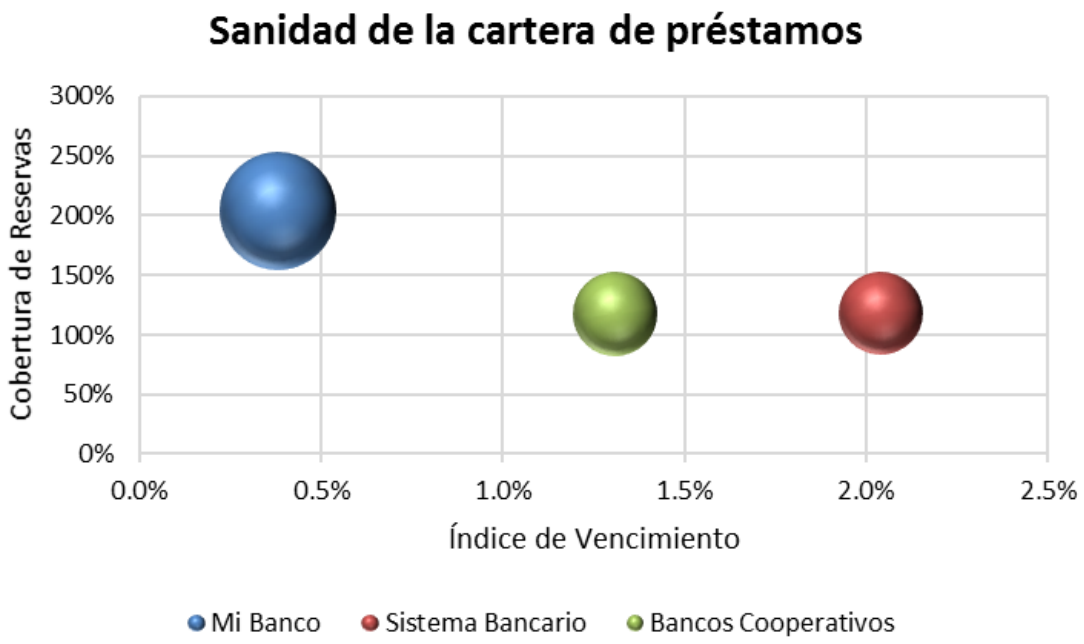
Comparación con el Sistema Financiero



Fuente: SSF con cifras a Septiembre 2017

RICORP TITULARIZADORA

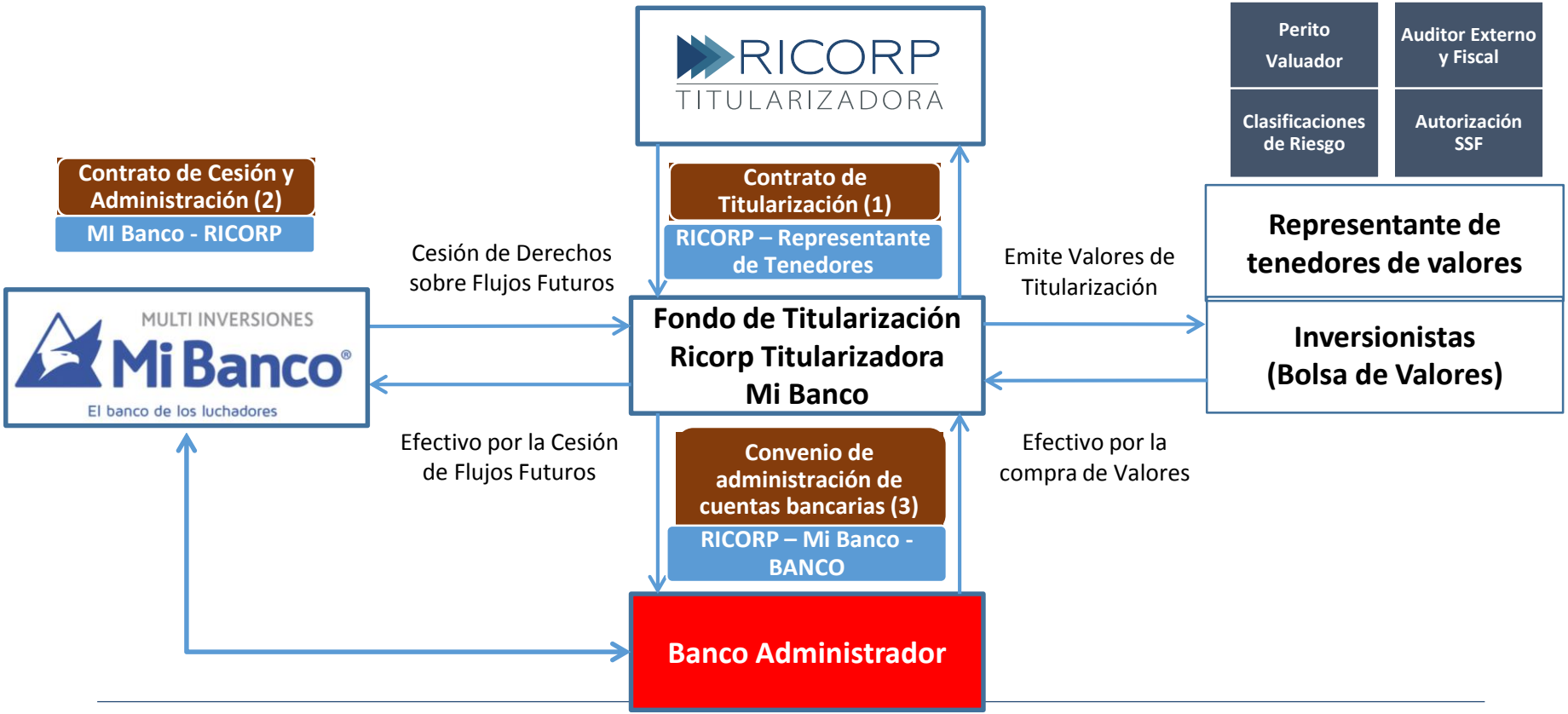
Comparación con el Sistema Financiero



Fuente: SSF con cifras a Septiembre 2017

Estructura de la Titularización

Estructura legal de la Titularización



Activo a Titularizar y Trampa de Liquidez

ACTIVO A TITULARIZAR

Los derechos sobre Flujos Financieros Futuros mensuales de Multi Inversiones Mi Banco correspondientes a una porción de los primeros flujos provenientes de los excedentes de las operaciones de tesorería hasta un monto de $21,720,000.

Para dichos efectos, se entiende por flujos provenientes de los excedentes de las operaciones de tesorería, a manera ejemplificativa, más no de forma taxativa, a todas aquellas cantidades de dinero provenientes de: el resultado de las actividades de intermediación financiera, recuperaciones de capital, intereses y aditivos de la cartera activa de préstamos, comisiones por cualquier tipo de servicio otorgado a sus clientes, recuperaciones de cuentas por cobrar, entre otros que esté legal o contractualmente facultada a percibir.

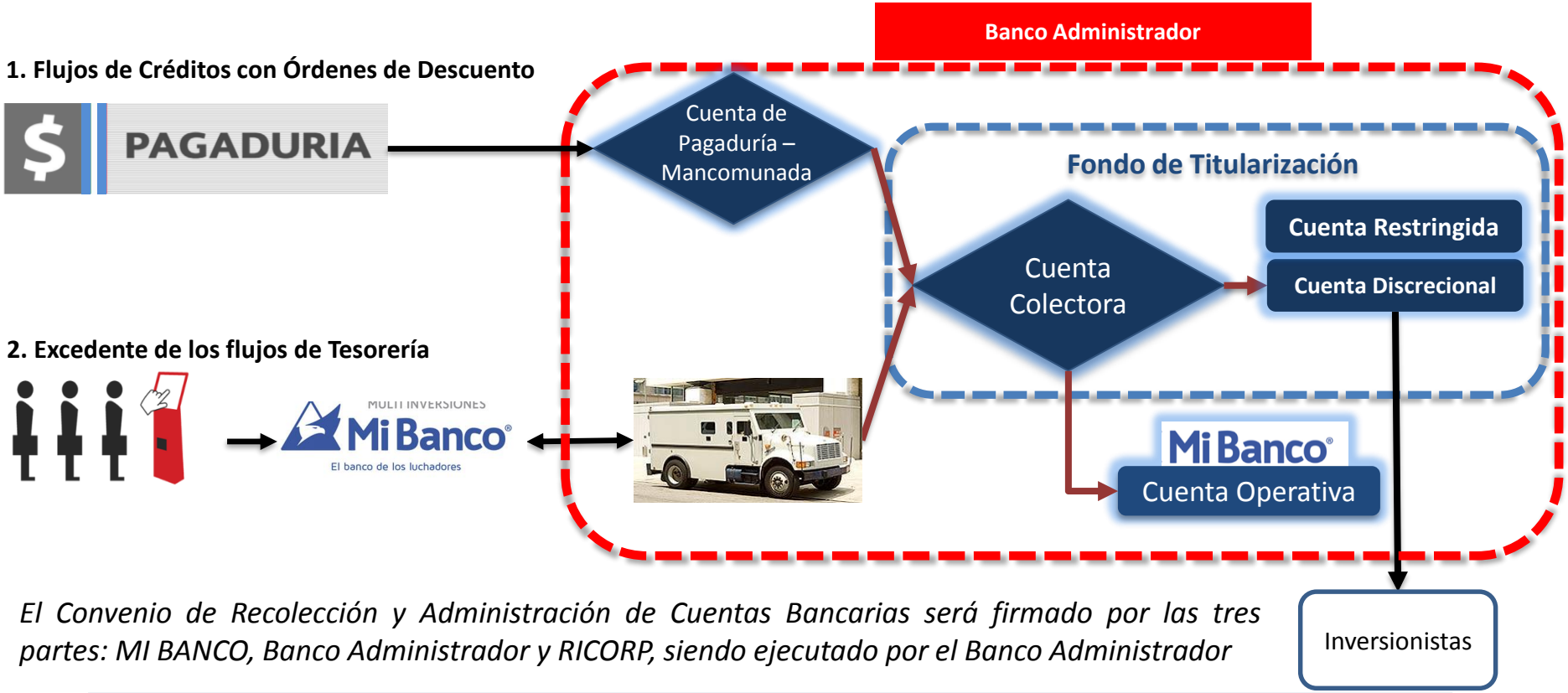
TRAMPA DE LIQUIDEZ

Como respaldo operativo de la emisión, dos flujos ingresarán a la Cuenta Colectora:

- Los fondos trasladados desde la Cuenta de Pagaduría provenientes de los pagos que hacen los patronos o agentes pagadores de los clientes de Mi Banco. Mediante instrucción por escrito a pagadores; y

- Los remanentes de los Flujos Financieros de Multi Inversiones Mi Banco que deben trasladarse fuera de las siguientes agencias: Sonsonate, Roosevelt, Metrocentro San Salvador y Los Próceres, en los términos establecidos en el Convenio de Recolección y Administración de Cuentas Bancarias.

Captura de los Flujos de Tesorería: trampa de liquidez



El Convenio de Recolección y Administración de Cuentas Bancarias será firmado por las tres partes: MI BANCO, Banco Administrador y RICORP, siendo ejecutado por el Banco Administrador

RICORP TITULARIZADORA

Cobertura por Pagadurías

Flujos mensuales provenientes de Pagadurías	
Ministerio de Salud de Oriente	$92,058
Dirección Regional de Salud Metropolitana	$67,930
Instituto Salvadoreño del Seguro Social	$446,552
Dirección Regional de Salud Central	$50,448
Hospital Nacional Rosales	$49,828
Hospital Nacional Benajmín Bloom	$27,313
Hospital Nacional San Juan de Dios Santa Ana	$26,081
Ministerio de Salud Región Occidental	$119,162
Flujos de Pagadurías	**$879,373**

Cuota de cesión	**$181,000**
Cobertura flujos de Pagadurías	4.86

Las instituciones pagadoras ejecutan órdenes de descuento a sus empleados que tienen créditos con Mi Banco y depositan el dinero en una cuenta de Mi Banco en el Banco Administrador

Cobertura de Flujos de Operaciones de Tesorería

	ene-17	feb-17	mar-17	abr-17	may-17
Flujos mensuales de Operaciones de Tesorería					
Agencia Sonsonate	$224,634	$227,318	$237,779	$218,629	$304,806
Agencia Los Próceres	$5,876,227	$1,273,233	$3,976,285	$2,552,475	$2,774,851
Agencia Roosvelt	$2,958,333	$655,997	$2,353,633	$982,957	$1,829,218
Agencia Metrocentro	$283,317	$365,807	$550,062	$414,770	$405,258
Flujos de Tesorería	**$9,342,512**	**$2,522,355**	**$7,117,758**	**$4,168,832**	**$5,314,133**
Cuota de cesión	**$181,000**	**$181,000**	**$181,000**	**$181,000**	**$181,000**
Cobertura flujos de Tesorería	51.62	13.94	39.32	23.03	29.36

RICORP TITULARIZADORA

Cobertura de Flujos de Operaciones de Tesorería

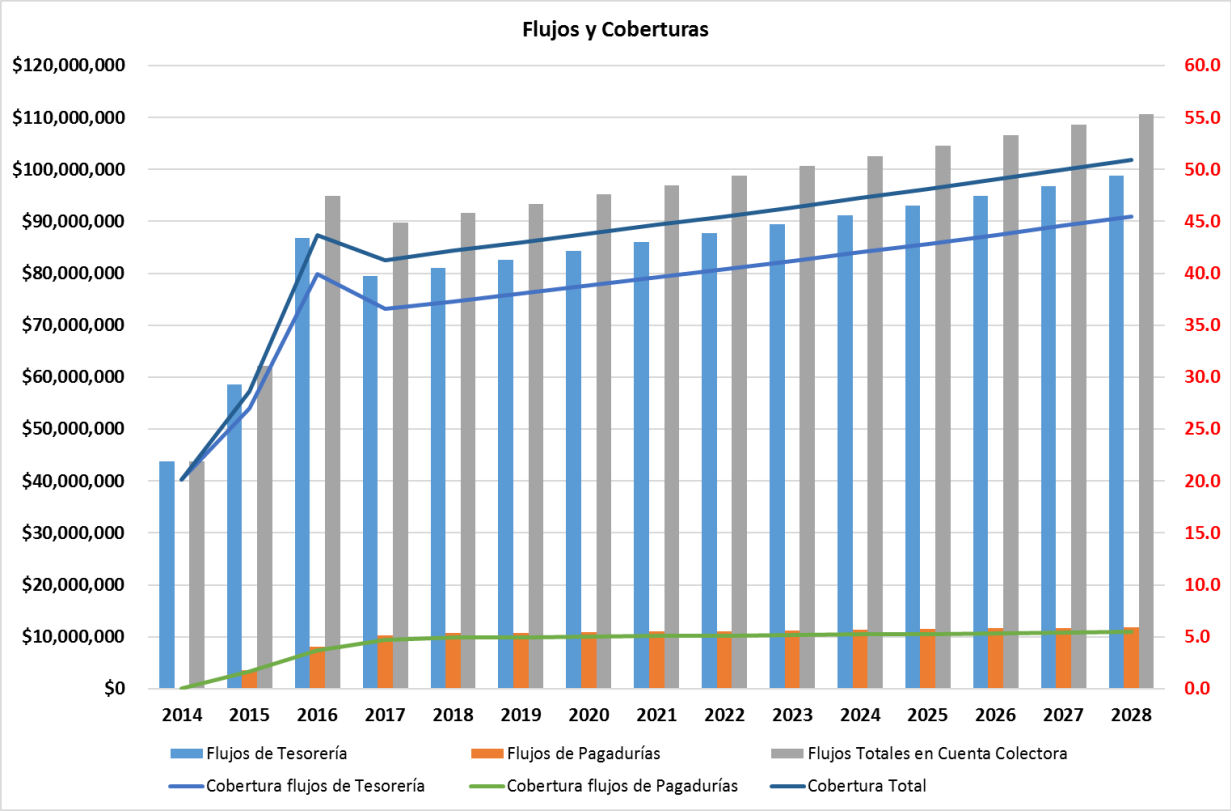
Coberturas mensuales sobre cuota de Cesión				
Mes	**2014**	**2015**	**2016**	**2017**
Enero	12.39	19.78	24.52	51.62
Febrero	18.39	22.84	37.81	13.94
Marzo	28.03	34.62	40.55	39.32
Abril	17.76	20.90	40.47	23.03
Mayo	18.44	26.39	60.18	29.36
Junio	19.82	20.56	43.79	
Julio	23.66	20.52	44.95	
Agosto	15.39	18.30	33.68	
Septiembre	18.14	23.30	32.61	
Octubre	19.32	33.44	34.12	
Noviembre	21.40	35.93	36.50	
Diciembre	29.37	47.64	52.41	
Promedio	**20.18**	**27.02**	**40.13**	**31.45**
Promedio Total		**29.39**		

Los flujos diarios provienen de las siguientes agencias:

- Sonsonate
- Roosevelt
- Metrocentro S.S.
- Los Próceres

RICORP TITULARIZADORA

Histórico y Proyección de Coberturas



RICORP TITULARIZADORA

Características de la emisión

Características de la emisión

Emisión	**$15,000,000.00**	
Tramos	Tramo A	Tramo B
% de la Emisión	85%	15%
Monto	$12,750,000	$2,250,000
Plazo	10 años	5 años
Amortizaciones	Mensual Capital e Intereses	Mensual Capital e Intereses
Duración	4.95 años	2.41 años
Vida Promedio	6.33 años	2.68 años
Calificaciones de Riesgo:		
SCRiesgo	AA	
PCR	AA	

RICORP TITULARIZADORA

Coberturas y respaldos

Respaldos líquidos

- Para esta estructura la cuenta restringida contará con 4 cuotas de cesión equivalentes a $724,000.00.

Condiciones financieras de cumplimiento obligatorio

Trimestralmente se medirán las siguientes razones financieras

A. El banco se compromete a no disminuir el nivel de sus reservas de capital incluyendo reservas voluntarias y reserva legal al cierre del 2016, el cual asciende a $14,656,624.00.

B. Coeficiente de liquidez mínimo del 20%. Al incumplimiento de este covenant se retendrán en la cuenta colectora hasta tres cuotas de cesión, las cuales se devolverán hasta que se haya superado el incumplimiento durante dos trimestres consecutivos. Solo se podrá repartir dividendos si se mantiene post-pago el coeficiente de liquidez mínimo del 20%.

C. Límite de financiamiento a alcaldías por un máximo de 35% de la cartera bruta de préstamos.

D. Límite de pignoración de hasta un 75% de la cartera de préstamos

RICORP

TITULARIZADORA