



**RICORP**  
CORPORACIÓN FINANCIERA

# RICORP1

Relevant Information Document  
Issuance of Public Offering of  
RICORP 1 Debt Tokens

Amount:  
**US\$ 5,000,000.00**

**January**  
**2026**

Millennium Plaza Tower, Level 9  
Paseo General Escalón and 71 Avenida Sur, San  
Salvador District, El Salvador

# Contents

- 1. Issuance and Issuer Summary ..... 2
- 2. Participants: ..... 5
- 3. Contents: ..... 7
  - 3.1. Cover letter ..... 7
  - 3.2. Affidavit ..... 8
  - 3.3. Certifier's Report ..... 9
  - 3.4. Description of the issuer ..... 10
  - 3.5. Description of the characteristics of the public offering ..... 15
  - 3.6. Description of the destination of the funds ..... 23
  - 3.7. Determination of the Value of the Issue and financial projections..... 24
  - 3.8. Description of the cash flow ..... 29
  - 3.9. Information on the technology used ..... 31
  - 3.10. Risk description and management mechanisms..... 36
  - 3.11. Dispute resolution ..... 39
  - 3.12. Processing of personal data..... 39
  - 3.13. Tax regime ..... 39
- 4. Acceptance Clause and Disclaimer..... 40
- 5. Communication channels ..... 40
- 6. Interest rate adjustment procedure ..... 41
- 7. Appendices..... 42

## 1. Issuance and Issuer Summary

Regional Investment Corporation, Sociedad Anónima de Capital Variable, which can be abbreviated as Ricorp, S.A. de C.V., in its capacity as Issuer, presents to the market the issuance of RICORP1 debt tokens, with which it offers the public digital assets that consist of a collective credit in charge of the Issuer.

Ricorp, S.A. de C.V. is a Salvadoran company incorporated in 2008 with domicile in the district of San Salvador, municipality of San Salvador Centro, department of San Salvador and its main business corresponds to activities auxiliary to financial intermediation.

Since its inception, the company has been dedicated to analyzing, structuring, implementing and managing financial products, aimed at providing efficient solutions to its clients' companies and projects, exceeding their needs and expectations, while promoting the prosperity of their finances. Within its line of business, the issuer provides financing to its clients through the granting of loans, the structuring of issues on the Stock Exchange, public and private capital raising, financial advisory, among other activities in the financial field.

In addition, it is important to mention that the issuing company is part of a business group with more than 18 years of financial experience, made up of Ricorp S.A. de C.V. as the controlling entity and Ricorp Titularizadora, S.A. as its main operating subsidiary. Ricorp, S.A. de C.V. concentrates the strategic, financial and corporate governance decisions of the group, while Ricorp Titularizadora, S.A. develops complementary operating activities that contribute to the generation of income and economic value within the consolidated structure.

Although only Ricorp S.A. de C.V. participates in this issuance as issuer, the subsidiary is part of the economic group and its results are included in the consolidated financial statements in accordance with the provisions of IFRS 10 applicable to the Issuer, in order to faithfully reflect the overall position and performance of the business as a whole.

The issuance represents a financial instrument that considers the active portfolio of loans granted – a set of credits, present and future, that are under the ownership, control or direct administration of the Issuer – and that constitute the underlying of the issuance as the main source for the fulfillment of the obligations of the issue. This structure allows investors to participate directly in the income obtained from this portfolio.

The issuance will be listed on the Digital Exchange S.A. de C.V. platform for an amount of up to US\$5,000,000.00, in a total of 5,000 tokens with a price per token of USD\$1,000.00. The placement of tokens will be carried out in several successive tranches, which will have a maximum amount of tokens to be traded, a rate and certain terms, with which investors will be able to acquire debt tokens that will pay principal and interest whose source of payment comes, primarily, from the principal, interest and commissions accrued by the Issuer's credit portfolio. which constitutes the underlying asset of this Issuance and subsidiarily of its other sources of income.

Through this Issuance, RICORP, S.A. de C.V. seeks to consolidate and execute a comprehensive strategy in the placement and granting of credits with the funds derived from this Issuance, generating an efficient mechanism for the collection and management of capital; as well as investment in different instruments.

The main characteristics of the RICORP1 Issue are as follows:

- a) Issue Amount: Up to US\$5,000,000.00
- b) Trading currency: United States dollars
- c) Quote Tag: RICORP1
- d) Issuance Term: The maximum term of the Public Offering Issuance is up to six years, counted from the date of the authorization and registration of the Public Offering by the National Digital Assets Commission (CNAD), within this period the Issuer may make successive

placements of tokens structured in several tranches, each with a term that cannot exceed the maximum term of the Issue.

- e) Structuring of tranches: Within the term of the Issuance, the Issuer may make successive placements of tokens structured in several tranches, each with a term and rates defined at the time of placement and according to the amount of available tokens, as established by the Issuer, the conditions of which will be informed in advance to the CNAD, through the procedures established by them and will be recorded in the smart contracts.

As part of the primary placement strategy, the Issuer may establish at its discretion the successive placements of tokens by different tranches, with the aim of optimizing the dynamics of capital inflows and their uses, as well as adjusting to market conditions at the time of each placement.

- f) Yield for the *tokenholder*: The Public Offering Tokens may be placed at face value accruing a fixed or variable interest rate previously established by the Issuer.

Both the principal and the interest may be paid monthly, quarterly, semi-annually, annually or paid at maturity, as established prior to the placement of each tranche.

When the placement is at nominal value accruing an interest rate, interest will be paid periodically, either with a fixed or variable rate, with different modalities of capital amortization.

In the case of a variable rate, the interest rate to be paid will be determined using as a base rate, the Weighted Average Passive Basic Interest Rate (TIBP) for time deposits of the Salvadoran Financial System at any of the terms published by the Central Reserve Bank of El Salvador, the week prior to the negotiation. Similarly, the *Secured Overnight Financing Rate* (SOFR) may be used as the reference base rate, at any of the terms published by the CME Group Benchmark Administration Limited; likewise, other internationally recognized and accepted reference rates may be used for the calculation of the interest rate. In any case, interest rate adjustments must be communicated in writing to Digital Exchange, S.A. de C.V. no later than the business day before the adjustment, specifying the calculation of the reference rate and the surcharge.

The performance conditions of each tranche will be set out in the corresponding smart contract prior to each placement.

- g) Call *option*: The Issuer may exercise, at its discretion, a partial or total repurchase option of the issuance at any time in accordance with the conditions detailed in this Relevant Information Document (DIR) and under the conditions established in the placement of tokens for each tranche.

The conditions for exercising this power are as follows:

- The partial buyback of the issue may only be executed on full tranches. In order to maintain the homogeneity and transparency of the broadcast structure.
- The buyback may not be split within the same tranche.
- The Issuer must formally communicate its intention to exercise the buyback at least 5 calendar days before the effective date of execution. This communication will be made through the administrator of the digital asset trading platform: Digital Exchange, S.A. de C.V.
- The repurchase price will be at par value, i.e. without a premium, and equal to one hundred percent of the current capital of the digital assets to be redeemed plus

their accrued and unpaid interest. The amount of redeemed principal will cease to accrue interest from the date set for the repurchase.

- On the repurchase date, the Issuer will make the payment through Digital Exchange, S.A. de C.V. and will assume the operating expenses generated by the repurchase, so the token holders accept that the settlement of the equity obligations made through Digital Exchange, S.A. de C.V. will constitute a real exception to payment in the event of a legal claim.

The financial structure of the issuance establishes an order of priorities that gives token holders a preferential position, since the principal and interest from the Issuer's loan and investment portfolio will serve in the first place to amortize the principal and interest of this Issuance. However, in the event that such flows are insufficient to meet the contractual obligations assumed towards the token holders, the Issuer irrevocably undertakes to cover the difference using resources from its equity or other flows held by the Entity.

The Issuer and the Issue RICORP1 have the following authorizations:

- Issuer: EAD-0031 by CNAD.
- Issue: AD-00037 by CNAD.

The Relevant Information Document will be available on the Issuer's website: <https://gruporicorp.com/>.

When acquiring a token, the investor must consider that the digital assets involved in this issuance carry risks, including the possibility of losing their value partially or totally.

In addition, such assets may not always be tradable on the market and consequently may not be liquid. It is expressly cautioned that this issuance is limited to specific digital assets only and should not be construed as an offer or invitation to sell financial instruments.

The tender offer of the RICORP1 issuance does not constitute an offer available in any jurisdiction in which it is considered illegal.

The issuer of the digital assets is solely responsible for the contents of this Relevant Information Document.

The digital assets subject to this offer are registered in the Public Registry of the CNAD. Its registration does not imply certification on the quality of digital assets or the solvency of the issuer.

It is the investor's responsibility to read all the information contained in this Relevant Information Document.

## 2. Participants:

| <b>PARTICIPANTS</b>             |   |
|---------------------------------|---|
| <b>Issuer</b>                   | <p style="text-align: center;"><b>Regional Investment Corporation, S.A. de C.V.</b><br/>           Millennium Plaza Tower, Level 9, Paseo General Escalón and 71 Avenida Sur, San Salvador District, El Salvador<br/>           CNAD Registration Number: EAD-0031<br/> <a href="http://www.gruporicorp.com">www.gruporicorp.com</a><br/>           +503 2133-3700<br/>           Contact person: Remo Bardi<br/>           Email: info@gruporicorp</p> <p>Regional Investment Corporation, S.A. de C.V. is part of a business group with more than 18 years of financial experience, made up of Ricorp S.A. de C.V. as the controlling entity and Ricorp Titularizadora, S.A. as its main operating subsidiary. Ricorp, S.A. de C.V.</p>   |
| <b>Digital Service Provider</b> | <p style="text-align: center;"><b>Digital Exchange S.A. de C.V.</b><br/>           Millennium Plaza Tower, Level 9, Paseo General Escalón and 71 Avenida Sur, San Salvador District, El Salvador<br/>           CNAD Registration Number: PSAD-0037<br/>           +503 2212-6400<br/> <a href="https://digitalexchange.com.sv/">https://digitalexchange.com.sv/</a><br/>           Contact person: Eduardo López<br/>           Email: <a href="mailto:eduardo.lopez@digitalexchange.com.sv">eduardo.lopez@digitalexchange.com.sv</a></p> <p>Digital Exchange, S.A. de S.V. is a Digital Asset Service Provider registered with the CNAD under number PSAD-0037. Digital Exchange is an entity that is part of the business group of the El Salvador Stock Exchange, a company with more than 30 years of experience in the financial system of El Salvador. Digital Exchange, S.A. de C.V. offers an innovative platform designed to facilitate the secure and efficient exchange of digital assets. Authorized for the structuring, issuance, management, trading, and custody of digital assets, with a focus on security and transparency. Leverage advanced technologies to provide a seamless user experience and comply with current regulations.</p> |
| <b>Certifier</b>                | <p style="text-align: center;"><b>Digital Assets Solutions, S.A DE C.V.</b><br/>           Insigne Building Level 6, Local 602, Colonia San Benito, District of San Salvador, Municipality of San Salvador Centro, Department of San Salvador<br/>           CNAD Registration Number: CERT-0004<br/>           +503 7910-7770<br/> <a href="https://tokenizationexpert.com/">https://tokenizationexpert.com/</a><br/>           Contact person: César Castillo<br/>           Email: cesar.castillo@tokenizationexpert.com</p> <p>Digital Assets Solutions, S.A. de C.V. is a specialized advisory firm based in El Salvador, which offers comprehensive digital asset solutions and tokenization services to clients around the world. As one of the first companies in the tokenization ecosystem, its international team combines deep regulatory knowledge with cutting-edge blockchain technology to help organizations navigate the changing digital asset landscape in a secure and compliant manner.</p>   |
| <b>Structurer and Marketer</b>  | <p style="text-align: center;"><b>SGB Digital Trust, S.A. de C.V.</b><br/>           57 Av. Norte No. 130, Edificio SOGESA Col. Escalón, San Salvador, El Salvador<br/> <a href="http://www.sgbdt.com">www.sgbdt.com</a><br/>           CNAD Registration Number: PSAD-0062<br/>           +503 2121-1800<br/>           Contact person: Patricia de Magaña<br/>           Email: <a href="mailto:info@sgbdt.com">info@sgbdt.com</a></p> <p>SGB Digital Trust, S.A. de C.V. is the digital arm of SGB Casa de Corredores de Bolsa. It has</p>   |

|                  |  |
|------------------|--|
|                  | <p>experience and a long history in the traditional capital market, but now applied through the use of new technologies, within an ecosystem that guarantees the security of its clients' investments.</p>   |
| External Auditor | <p><b>BDO FIGUEROA JIMÉNEZ &amp; CO, S.A.</b><br/> 17 Avenida Norte, Calle El Carmen, Ciudad Merliot, Distrito de Santa Tecla, El Salvador<br/> +503 2218 6400<br/> <a href="http://www.bdo.com.sv">www.bdo.com.sv</a><br/> Contact person: Pedro Cruz<br/> Email: <a href="mailto:Pedro.Cruz@bdo.com.sv">Pedro.Cruz@bdo.com.sv</a></p> <p>BDO FIGUEROA JIMÉNEZ &amp; CO, S.A. is a leading company in financial auditing services.</p>  |
| Legal Advisor    | <p><b>Claudia Arteaga</b><br/> Millennium Plaza Tower, Level 9, Paseo General Escalón and 71 Avenida Sur, San Salvador<br/> District, El Salvador<br/> +503 2133-3700<br/> Website: N/A<br/> Email: <a href="mailto:carteaga@gruporicorp.com">carteaga@gruporicorp.com</a></p> <p>Claudia Arteaga has more than 13 years of experience in the legal structuring of issuances, securitization funds and other financial instruments, as well as comprehensive advice on corporate, municipal, tax and regulatory matters.</p> |

### 3. Contents:

#### 3.1. Cover letter



Distrito de San Salvador, enero de 2026.

Estimado Inversionista:

En representación del Regional Investment Corporation, S.A. de C.V. (Ricorp S.A. de C.V.), me es grato ofrecerle a usted la emisión de Tokens de Deuda Ricorp 1 (RICORP1). Este Documento de Información Relevante le presenta la información financiera y las características de los Tokens de Deuda a ser emitidos, lo cuales consisten en la representación digital de un crédito colectivo a cargo del Emisor.

Estos activos digitales le ofrecen una alternativa para colocar sus recursos en instrumentos financieros de renta fija, es decir, que ofrecen la restitución del capital más un rendimiento a través del pago de intereses a definir en cada colocación.

El presente documento ha sido elaborado con el propósito de proporcionar a los potenciales inversionistas una descripción clara, completa y suficiente de la emisión y de los activos digitales que facilite la adecuada valoración de esta oportunidad de inversión, así como de los riesgos asociados a la misma.

Les invitamos a revisar detenidamente el contenido del documento, a fin de contar con todos los elementos necesarios para una decisión de inversión informada.

Atentamente,

Remo José Martín Bardi Ocaña  
Apoderado General Administrativo  
Ricorp, S.A. de C.V.

---

RICORP, S.A. DE C.V., Torre Millennium, Nivel 9, Paseo General Escalón y 71 Avenida Sur, Distrito de San Salvador y  
Capital de la República, Municipio de San Salvador Centro, Departamento de San Salvador, El Salvador, C.A.  
Tel.: (+503) 2133 – 3700, info@gruporicorp.com, www.gruporicorp.com



### 3.2. Affidavit

To the best of our knowledge and belief and in accordance with the information available to date, the information contained in this Relevant Information Document of the Issuance of the Offering filed with the National Digital Assets Commission is correct, accurate and complete, and does not contain material omissions.

REGIONAL INVESTMENT CORPORATION, S.A. DE C.V. which may be abbreviated Ricorp S.A. de C.V. will keep all information up to date and, in the event of any material change in the information provided or in situations affecting the issuance of the tokens, will communicate such information to investors and competent authorities without delay, as required by applicable laws and regulations.

Remo J. Bardi Ocaña  
General Administrative Representative  
Ricorp, S.A. de C.V.

### 3.3. Certifier's Report

Digital Assets Solutions, S.A. de C.V. is a Salvadoran company authorized by the CNAD with registration number CERT-0004, incorporated on January 24, 2024, under the notarial offices of Mr. Emmanuel Alejandro Barahona Mendoza. It is duly registered in the Registry of Companies of the Registry of Commerce at number 353 of Book 4884; with license plate number 2024113050; and Tax Identification Number 0614-240124-103-6.

The public offering of the digital asset has RICORP1 complied with the authorization required by the Law on the Issuance of Digital Assets, for which, as a previous stage, Digital Assets Solutions, S.A. de C.V. carried out a comprehensive analysis of the requirements of said public offering, contemplated in the Law, regulations, instructions, technical standards, guides and any regulations issued by the National Commission of Digital Assets. so it has a **favorable certification**.

To consult the full text of the favorable report of the Certifier, issued in November 2025, together with all its considerations related to the Issuance RICORP1, you can refer to Annex 1 of this document.

### 3.4. Description of the issuer

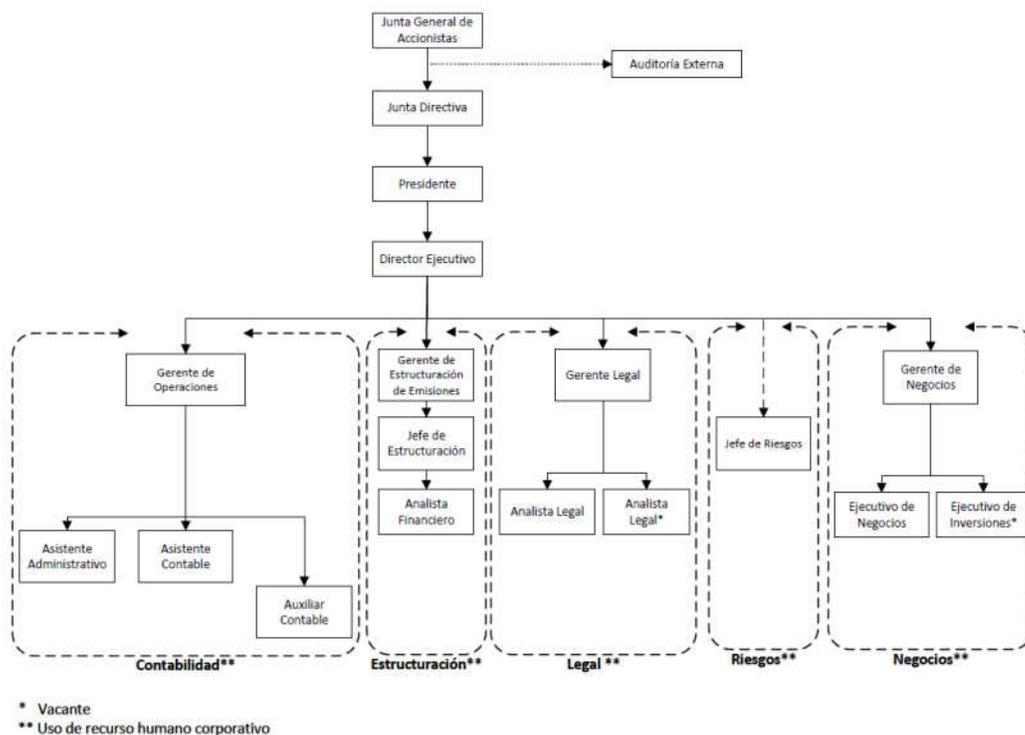
|                      |  |
|----------------------|--|
| Issuer               | <p align="center"><b>Regional Investment Corporation, S.A. de C.V.</b><br/>         Millennium Plaza Tower, Level 9, Paseo General Escalón and 71 Avenida Sur, San Salvador<br/>         District, El Salvador<br/> <a href="http://www.gruporicorp.com">www.gruporicorp.com</a><br/>         +503 2133-3700<br/>         info@gruporicorp</p>   |
| Legal Representative | <p align="center"><b>Rolando Arturo Duarte Schlageter</b><br/> <b>President</b><br/>         Credential of election of the Board of Directors registered on February 14, 2025 at<br/>         Number TWO HUNDRED THIRTY-ONE of Book FOUR THOUSAND NINE HUNDRED ELEVEN,<br/>         of the Registry of Companies kept by the Registry of Commerce.</p>   |
|                      | <p align="center"><b>Manuel Roberto Vieytes Valle</b><br/> <b>Vice President</b><br/>         Credential of election of the Board of Directors registered on February 14, 2025 at<br/>         Number TWO HUNDRED THIRTY-ONE of Book FOUR THOUSAND NINE HUNDRED ELEVEN,<br/>         of the Registry of Companies kept by the Registry of Commerce.</p>  |
| Proxy                | <p align="center"><b>Rowing José Martín Bardi Ocaña</b><br/> <b>General Administrative Representative</b><br/>         Testimony of General Administrative Power of Attorney, granted before a notary at seven<br/>         hours and forty minutes on the nineteenth day of February of the year two thousand and<br/>         twenty-five, and registered in the Registry of Commerce under the entry FOUR HUNDRED<br/>         SEVENTY-EIGHT of book TWO THOUSAND TWO HUNDRED SIXTY of the Registry of Other<br/>         Commercial Contracts, on the twentieth day of February of two thousand and twenty-five.</p> |

#### Business Group



Ricorp S.A. de C.V. is part of a business group in which it is the controlling 99.99% of two subsidiaries: Ricorp Titularizadora, S.A. and Ricorp Activos Digitales, S.A. de C.V.

## Organizational chart



## Board of Directors 2025-2028

### **Owners:**

|                 |                                  |
|-----------------|----------------------------------|
| President:      | Rolando Arturo Duarte Schlageter |
| Vice-President: | Manuel Roberto Vиейtez Valle     |
| Secretary:      | Federico Guillermo Ávila Quehl   |
| Treasurer:      | Ramón Arturo Álvarez López       |
| Member:         | Juan Alberto Valiente Álvarez    |
| Member:         | Víctor Silhy Zacarías            |
| Member:         | Miguel Ángel Simán Dada          |

**Substitutes:**

|           |  |
|-----------|--|
| Director: | Francisco Javier Enrique Duarte Schlageter |
| Director: | Vacancy <sup>1</sup>                       |
| Director: | Enrique Oñate Muyschondt                   |
| Director: | José Miguel Carbonell Belismelis           |
| Director: | Guillermo Miguel Saca Silhy                |
| Director: | Carlos Alberto Zaldívar Molina             |
| Director: | Santiago Andrés Simán Miguel               |

In accordance with the Credential of Election of the Board of Directors, issued on February fourteen, 2025 by the Secretary of the Ordinary General Meeting of Shareholders, Mr. Federico Guillermo Ávila Quehl, in which it is stated that in the Book of Minutes of the General Meeting of Shareholders of RICORP, S.A de C.V, the minutes of the Ordinary General Meeting of Shareholders number 01/2025 are recorded, it was agreed to elect the Board of Directors for a period of three years from the date of registration of the credential in the Registry of Commerce, which was carried out on February 14, 2025.

**Top executives**

|   |   |
|---|---|
| <p><b>Rolando Duarte Schlageter</b><br/>PRESIDENTE</p>  <ul style="list-style-type: none"><li>• Presidente de la Junta Directiva</li><li>• También es Presidente en: Bolsa de Valores de El Salvador, SGB Gestora de Fondos de Inversión, Almacenes de Desarrollo S.A., SARAM S.A. de C.V. y es director en CEDEVAL</li><li>• +30 años en mercados bursátiles.</li></ul> | <p><b>Remo Bardi</b><br/>DIRECTOR EJECUTIVO</p>  <ul style="list-style-type: none"><li>• Licenciado en Management Science en Finanzas de Florida Institute of Technology</li><li>• 40 años en mercados financieros</li><li>• Experiencia en administración de bancos, planificación estratégica, valorización financiera, levantamiento de capital y deuda e inversiones.</li></ul> |
|---|---|

ALTA DIRECCIÓN

<sup>1</sup> Definitive vacancy of Dr. Enrique Borgo Bustamante due to his death on August 20, 2025.

## Rolando Duarte Westerhausen

GERENTE DE NEGOCIOS



- Licenciado en Administración de Empresas de la Universidad Matías Delgado
- Masters en Finanzas de ADEN Business School
- Amplia experiencia en análisis financiero, emisión de títulos de deuda y de valores bursátiles.
- 8 años de experiencia en finanzas.

## Jorge Alfonso Zablah Miguel

EJECUTIVO DE NEGOCIOS



- BBA en Business and Economics de Westmont University
- Maestría de Ciencias en Finanzas de Florida International University
- Experiencia en valoración de activos, fusiones y adquisiciones, fondos de titularización y análisis financiero corporativo y bancario.
- 1 año de experiencia en finanzas.

### EQUIPO DE NEGOCIOS

## Julio Rivas

GERENTE DE ESTRUCTURACIÓN



- Licenciado en Economía y Negocios en la ESEN
- Masters en Administración de Empresa en University of Notre Dame
- Especialista en modelaje financiero
- Experto en estructuración de fondos de titularización y emisión de valores bursátiles.
- 16 años de experiencia.

## Katherine Umaña

JEFA DE ESTRUCTURACIÓN



- Licenciada en Economía y Negocios en ESEN
- Candidata a Master en Finanzas en Harvard University
- Especialista en modelaje financiero
- Amplio conocimiento en estructuración de fondos de titularización, emisión de valores bursátiles, y banca tradicional.
- 6 años de experiencia.

## Valentín Arrieta Guillén

ANALISTA DE ESTRUCTURACIÓN



- Licenciado en Administración de Empresas del Instituto de Empresas en Madrid, España
- Apoya a el equipo de estructuración en modelaje financiero de fondos de titularización y otros proyectos de finanzas estructuradas.

### EQUIPO DE ESTRUCTURACIÓN

## Claudia Arteaga

**GERENTE LEGAL**

[carteaga@gruporicorp.com](mailto:carteaga@gruporicorp.com)



- Doble Licenciatura en Ciencias Jurídicas y Economía y Negocios
- Master en Derecho de la Empresa L.L.M. de la Pontificia Universidad Católica de Chile
- Certificada AMLCA por FIBA & Florida International University
- Lidera la estructuración legal de financiamientos y fondos de titularización, y los tramites en las diferentes instituciones reguladoras
- 13 años de experiencia.

## Ludina Navas

**ANALISTA LEGAL**

[lnavas@gruporicorp.com](mailto:lnavas@gruporicorp.com)



- Licenciada en Ciencias Jurídicas
- Master en Derecho de la Empresa de Universidad Centroamericana "UCA"
- Apoya la elaboración de la estructura legal de financiamientos y fondos de titularización, y los tramites en las diferentes instituciones reguladoras.
- 7 años de experiencia.

### EQUIPO LEGAL

As of the date of preparation of this Relevant Information Document, no situations of conflict of interest have been noticed between the members of the management body, partners or employees of the Issuer and the members of the National Digital Assets Commission. There are also no transactions carried out between related subjects.

#### Separate and consolidated financial statements of the Issuer

Appendix 2 to this document presents the Issuer's financial statements for the last three years, as well as the interim financial statements as of September 2025. And additionally, the Issuer's consolidated financial statements for the last three years.

The information presented follows the International Financial Reporting Standards (IFRS SMEs) issued by the International Accounting Standards Committee (or IASC) as established by the Oversight Council of the Public Accounting and Auditing Profession.

#### Reason for the Public Offering and objectives of the Issuance

This public offering is made using digital assets as an innovative and efficient mechanism to access the capital market. This modality allows the Issuer to diversify its sources of financing, reach a greater number of investors and take advantage of the advantages of transparency, security and traceability provided by distributed ledger technologies. This seeks to respond to the growing demand for modern and reliable financial instruments, aligned with best practices in terms of structuring issuances.

The objective of the issuance is to obtain working capital through the issuance of tokens and that will be used to grant loans to its customers and to acquire financial instruments; activities that are an essential part of the Issuer's line of business and that will be enhanced through the raising of funds through the public offering of digital assets.

Therefore, the structure contemplates the strategic use of future financial flows obtained by: the granting of loans (principal and interest), following the Issuer's Credit Policy, as well as the financial and/or stock market instruments that are acquired with the funds raised from this issuance, according to the Issuer's Investment Policy.

The funds obtained through the primary placement of debt tokens will be exclusively owned by the Issuer and will be allocated as a priority to:

- a) The expansion of the loan portfolio, through the granting of loans to customers in strategic sectors, according to the Issuer's Credit Policy;
- b) Strategic investments in local and international financial and/or stock market instruments, whether fixed income and/or variable; participation quotas of open-ended, closed-end or real estate investment funds or in digital assets according to the Issuer's Investment Policy.

Through this initiative, RICORP, S.A. de C.V. seeks to achieve a series of strategic and financial objectives that consolidate its value proposition as a manager specialized in financial advice, investment in shares, shares, bonds and securities, capital raising and the granting of loans to strategic sectors.

This Issuance is directly linked to the Issuer's main operation and growth strategy, which is why any material change – such as changes in its business model or sources of income, alterations in its financial viability, or foreseeable risks of illiquidity or insolvency – must be duly disclosed to investors. Material changes are also considered to be those that significantly affect the issuer's cash flow or net worth, including sustained decreases in revenue.

**3.5. Description of the characteristics of the public offering**

| Type of public offering              | Public offering of debt.   |
|--------------------------------------|--|
| Digital Asset Type                   | Debt tokens<br>To the extent that different tranches are placed, there may be relevant differences between them, particularly with respect to the term and form of payment of interest and principal, aspects that will be duly specified in the particular conditions of each tranche at the time of placement.   |
| Token denomination and ticker label: | RICORP1  |
| Trading currency                     | United States dollars.   |
| Offer Terms & Conditions             | This issuance constitutes a public offering of digital assets made pursuant to El Salvador's Digital Asset Issuance Law and is registered in the Public Registry of the National Digital Assets Commission.<br>The terms and conditions governing this offering are deemed mandatory and binding on the Issuer, to the extent that they define the rights and obligations arising from the debt tokens issued.<br>With the acquisition of the tokens, each investor expresses its adhesion |

|  |   |
|--|---|
|  | and express acceptance of said terms and conditions, recognizing that they fully regulate the legal relationship between the Issuer and the holders.  |
| Issuance Term                            | The maximum term of the Issuance of the Public Offering is up to six years, counted from the date of the authorization and registration of the Public Offering by the National Digital Assets Commission (CNAD), within this period the Issuer may make successive placements of tokens structured in several tranches, each with a term that cannot exceed the maximum term of the Issuance  |
| Structuring of sections                  | <p>Within the term of the Issuance, the Issuer may make successive placements of tokens structured in several tranches, each with a term and rates defined at the time of placement and according to the amount of available tokens, as established by the Issuer, the conditions of which will be previously informed to the CNAD, through the procedures established by them and will be recorded in the smart contracts.</p> <p>As part of the primary placement strategy, the Issuer may establish at its discretion the successive placements of tokens by different tranches, with the aim of optimizing the dynamics of capital inflows and their uses, as well as adjusting to market conditions at the time of each placement.</p>   |
| Performance for the <i>tokenholder</i> : | <p>The Public Offering Tokens may be placed at face value accruing a fixed or variable interest rate established at the time of each placement by the Issuer.</p> <p>Both the principal and the interest may be paid monthly, quarterly, semi-annually, annually or paid at maturity, as established prior to the placement of each tranche.</p> <p>When the placement is at nominal value accruing an interest rate, interest will be paid periodically, either with a fixed or variable rate, with different modalities of capital amortization.</p> <p>In the case of a variable rate, the interest rate to be paid will be determined using as a base rate, the Weighted Average Passive Basic Interest Rate (TIBP) for time deposits of the Salvadoran Financial System at any of the terms published by the Central Reserve Bank of El Salvador, the week prior to the negotiation. Similarly, the <i>Secured Overnight Financing Rate (SOFR)</i> may be used as the reference base rate, at any of the terms published by the <i>CME Group Benchmark Administration Limited</i>; likewise, other internationally recognized and accepted reference rates may be used for the calculation of the interest rate. In any case, interest rate adjustments must be communicated in writing to Digital Exchange, S.A. de C.V. no later than the business day before the adjustment, specifying the calculation of the reference rate and the surcharge.</p> <p>The performance conditions of each tranche will be set out in the corresponding smart contract prior to each placement.</p> |
| Form and place of payment                | The form of payment of the principal may be monthly, quarterly, semi-annual, annual or at maturity, with or without a grace period, in equal  |

|                     |   |
|---------------------|---|
|                     | <p>installments and shall be defined by the Issuer before placement. Interest will be paid monthly, quarterly, semi-annually or annually and will be defined by the Issuer prior to placement.</p> <p>Both principal and interest will be payable through the procedure established by Digital Exchange, S.A. de C.V. as follows: I) Digital Exchange, S.A. de C.V. will deliver to Ricorp, three business days prior to the date of each payment of interest and principal amortizations, a report detailing information on the issuance to be paid; II) Ricorp will verify prior to the date of payment, the amount to be paid and will deliver the funds to Digital Exchange, S.A. de C.V. as follows: 1) If the funds are delivered by check with firm funds to Digital Exchange, S.A. de C.V., the payment will be made one business day before the day of payment of the interest or principal; and 2) if the funds are delivered by wire transfer to the account(s) indicated by Digital Exchange, S.A. de C.V., the payment shall be made before nine o'clock on the day established for the payment of principal or interest; III) Ricorp is exonerated from making payments after making the payment to Digital Exchange, S.A. de C.V., or to the accounts indicated by it, as the case may be; IV) Once the payment has been verified by Ricorp, Digital Exchange, S.A. de C.V., will proceed to cancel each investor who owns the tokens; V) The last payment of interest on the issuance will be made at the expiration of the term of the tokens; VI) The payments to be made by Digital Exchange, S.A. de C.V., will be made from its main offices located at Torre Millennium, Level nine, between Paseo General Escalón and seventy-one Avenida Sur, district of San Salvador and Capital of the Republic, municipality of San Salvador Centro, department of San Salvador, El Salvador.</p> <p>The conditions of form and place of payment of each tranche will be established in the corresponding smart contract prior to each placement.</p> |
| <p>Call option:</p> | <p>The Issuer may exercise, at its discretion, the option to partially or fully repurchase the issuance, at any time, in accordance with the conditions detailed in this Relevant Information Document (DIR) and under the conditions established in the placement of tokens for each tranche.</p> <p>The conditions for exercising this power are as follows:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ The partial buyback of the issue may only be executed on full tranches. In order to maintain the homogeneity and transparency of the broadcast structure.</li> <li>▪ The buyback may not be split within the same tranche.</li> <li>▪ The Issuer must formally communicate its intention to exercise the buyback at least 5 calendar days before the effective date of execution. This communication will be made through the administrator of the digital asset trading platform: Digital Exchange, S.A. de C.V.</li> <li>▪ The repurchase price will be at par value, that is, without a premium, equal to one hundred percent of the current capital of the digital</li> </ul>   |

|                               |   |
|-------------------------------|---|
|                               | <p>assets to be redeemed plus their accrued and unpaid interest. The amount of redeemed principal will cease to accrue interest from the date set for the repurchase.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ On the repurchase date, the Issuer will make the payment through Digital Exchange, S.A. de C.V. and will assume the operating expenses generated by the repurchase, so the token holders accept that the settlement of the equity obligations made through Digital Exchange, S.A. de C.V. will constitute a real exception to payment in the event of a legal claim.</li> </ul>  |
| Issuance guarantee:           | This issuance consists of an unsecured collective credit, that is, it does not have a specific guarantee, being backed by the Issuer's equity, so the investor has the general right of pledge as a guarantee for this issuance. Payment obligations will enjoy a preferential position and will be carried out in accordance with the "Priority of payments" feature.  |
| Destination of resources      | <p>The funds obtained through the primary placement of debt tokens will be exclusively owned by the Issuer and will be used to:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) The expansion of the loan portfolio, through the granting of loans to customers in strategic sectors, according to the Issuer's Credit Policy;</li> <li>b) Strategic investments in local and international financial and/or stock market instruments, whether fixed income and/or variable; participation quotas of open-ended, closed-end or real estate investment funds or in digital assets according to the Issuer's Investment Policy.</li> </ul>  |
| Priority of payments          | <p>The financial structure of this issuance establishes an order of priority in the application of the flows generated by the underlying asset. By virtue of this priority, the holders of the tokens will enjoy a preferential position in the payment, so that the amounts of principal and interest from the loan portfolio and the investments held by the Issuer will be allocated, in the first place, to the amortization of the principal and the payment of the interest corresponding to this Issuance.</p> <p>In the event that the flows derived from such sources are insufficient to fully satisfy the contractual obligations assumed towards the holders of the tokens, the Issuer irrevocably undertakes to cover any difference with resources from its own equity or from other available flows, until the full fulfillment of the payment obligations established in this Issuance.</p> |
| Total amount of the issue     | The total amount of the issuance is up to FIVE MILLION UNITED STATES DOLLARS (USD \$5,000,000.00)   |
| Number of tokens to be issued | Up to 5,000 tokens  |
| Token price                   | The nominal price of the RICORP1 token is USD \$1,000.00 which is applied to the total issuance composed of 5,000 tokens.   |
| Token Unit                    | Each RICORP1 token represents the credit right equivalent to USD\$1,000.00, plus an interest rate that is established at the time of placement of each tranche.   |

|   |   |
|---|---|
|   | The RICORP1 tokens do not grant an interest in the Issuer's equity nor do they grant voting rights with respect to the modification of the protocols, rules and governance system of the issuance, the Issuer or the digital platform or wallet that uses the Distributed Ledger Technology system, or a similar or analogous technology.   |
| Minimum Trade Value                               | The minimum purchase amount in the primary RICORP1 token offering is the equivalent of the value of USD \$1,000.00, i.e., the acquisition of one token.   |
| Maximum Trade Value                               | The maximum trading value will be the entire Issuance, i.e., 5,000 tokens or USD \$5,000,000.00.  |
| Sale Period                                       | The Sale Period is defined as the period enabled for the primary placement of the Minimum Token Amount RICORP1 which is one year from the start date of the first placement of the issuance. The issuance will be structured in several successive tranches, each with a term, rate and a maximum amount of tokens available for direct placement by the Issuer.  |
| Maximum Placement                                 | Even for the total of the broadcast.  |
| Minimum amount of the issue ("Minimum Placement") | <p>The minimum placement amount in the primary token offering RICORP1 is the equivalent of the value of USD \$1,000.00, i.e., the acquisition of one token.</p> <p>This Minimum Amount must be reached within a period of one year from the date of commencement of the first placement of the issue.</p> <p>In the event that the minimum amount necessary to carry out the issuance at the end of the public offering is not reached within one year after the first placement, or if it is cancelled for any reason, the buyers will have the right to recover their capital in full, which will not generate interest or arrears.</p> <p style="text-align: center;"><i>Guard mechanism</i></p> <p>During the initial placement period, all funds contributed by investors will remain in an operating account of the financial system linked to the Digital Asset Service Provider Digital Exchange S.A. de C.V., without being transferred to the Issuer until the minimum amount established is reached. These resources will not be considered the Issuer's income nor will they be integrated into its operating accounts until the minimum validation threshold is reached.</p> <p style="text-align: center;"><i>Refund Mechanism</i></p> <p>If the minimum placement amount of USD \$1000 is not reached within one year from the first public offering, a redemption mechanism will be activated that will guarantee investors the recovery of capital. This process will be managed through the Digital Exchange S.A. de C.V. platform, ensuring transparency at each stage.</p> <p>The refund procedure will be as follows:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Notification to token holders: The Issuer through Digital</li> </ol> |

|   |  |
|---|--|
|   | <p>Exchange S.A. de C.V. will inform token holders of non-compliance with the minimum placement amount. The notification will include details of the refund process and corresponding schedule.</p> <p>2. Transfer of Funds: Digital asset service provider Digital Exchange S.A. de C.V. will credit the funds to investors' wallets within the platform to repay 100% of the invested capital. This transfer will be made within a period of no more than thirty business days from the formal notification to the token holders.</p> <p>3. Refund Confirmation: Digital Asset Service Provider Digital Exchange S.A. de C.V. will be responsible for confirming that the refund process has been completed in full. The refund detail will be recorded in the investor's account within the Digital Asset Service Provider's platform in the trading module.</p>  |
| <p>Related Underlying Assets</p>          | <p>The underlying asset of the Issuance of the RICORP1 token is made up of the future financial flows from the credits (principal and interest) that are granted using the funds raised through this issuance, as well as the future financial flows from the investments in financial/stock market instruments that are made with the funds raised.</p> <p>However, in the event that such flows are insufficient to comply with the contractual obligations assumed towards the token holders, the Issuer irrevocably undertakes to cover the difference using resources from its equity or other flows held by the Entity.</p> <p>Since future financial flows from the loan portfolio (equity and interest) and investments in financial/stock market instruments constitute the Issuer's main activity related to the RICORP1 token, they will be treated as part of the underlying asset of the token and will be subject to the same legal and tax conditions.</p> <p>Consequently, the flows generated in these concepts will benefit from the provisions contained in Article 36 of the Digital Asset Issuance Law (LEAD), as established in its paragraph c.</p> |
| <p>Marketability and Secondary Market</p> | <p>The issuance of the RICORP1 token contemplates a marketing model divided into two complementary phases: a first phase of the primary market, in which the Issuer directly places the tokens under previously established conditions in terms of terms, interest rate to be paid, and number of tokens to be issued, and a second phase of secondary market, where investors can freely transfer and trade their tokens once the Minimum Placement Amount has been reached. for which Digital Exchange, S.A. de C.V. will enable the trading of RICORP1 tokens in the secondary market. This trading will be carried out exclusively through the Digital Exchange, S.A. de C.V. platform.</p> <p>Each tranche of tokens to be placed has its own conditions, which will be previously notified to the National Digital Assets Commission, through the procedures established by them.</p>  |

|   |  |
|---|--|
|   | <p>In the secondary market phase, <i>tokenholders</i> may transfer, assign or sell their tokens under market conditions, subject to applicable regulatory and technological controls, including due diligence and other processes within the Trading Platform.</p> <p>The issuer will be able to actively intervene in the secondary market, acting as a market maker with the purpose of promoting the liquidity of RICORP1 tokens.</p>   |
| <p>Rights, benefits and restrictions of <i>tokenholders</i></p> | <p>Holders of RICORP1 tokens will enjoy the following rights:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Return of Face Value and an Interest Rate: In accordance with the priority of payments established in this instrument, the token holder will have priority in the return of the invested capital plus a periodic interest rate, calculated on the face value of each token, with respect to the flows generated by the Underlying Asset; except in cases of sale at a discount, in which the token holder will only receive the nominal value of the token at maturity, generating its yield with the discount.</li> </ul> <p>Consequently, this issuance consists of an unsecured collective credit, i.e., it does not have a specific guarantee, being backed by the Issuer's equity in no order of preference.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Secondary Trading: Ability to sell its tokens to third parties in order to obtain liquidity in the secondary market from the first placement, in accordance with the terms enabled by Digital Exchange, S.A. de C.V.</li> <li>- Information: The right to receive information on an annual basis about the performance of the Issuer, the underlying asset and any other information that is relevant to the holders of the token.</li> </ul> <p>Benefits:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Progressive liquidity through digitally operated secondary market.</li> </ul> <p>Restrictions:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Tokens do not grant political rights, voting rights, or participation in the decisions of the Issuer.</li> </ul> |
| <p>Obligations of the Issuer</p>                                | <p>Among the obligations of the Issuer, it is established:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>a) The express commitment to actively and diligently manage the loan portfolio granted to new customers, in accordance with the bank's Credit Policy.</li> <li>b) Make strategic investments in local and international financial and/or stock market instruments, whether fixed income and/or variable; participation quotas of open, closed-end or real estate investment funds or in digital assets, according to the Issuer's Investment Policy.</li> <li>c) To keep the accounting documentation related to these flows updated and differentiated.</li> </ol>  |

|  |  |
|--|--|
|  | <p>d) Refrain from compromising, encumbering, or affecting the loan portfolio granted.</p> <p>e) Provide information on an annual basis about the performance of the Issuer, the underlying asset and any other information that is relevant to the holders of the token.</p> <p>f) To carry out annual External Audits, prepared by an independent third party, to guarantee the integrity and accuracy of the Issuer's financial information.</p> <p>g) On a semiannual basis, the External Auditor will issue a certificate addressed to the Issuer, in which it certifies compliance with the interest payment obligation corresponding to the reported period.</p>  |
| Smart Contract and Technology to use   | Smart contracts are based on Algorand Smart Contract (ASC1)  |
| Sale and Marketability Restrictions    | <p>All users of the Digital Exchange, S.A de C.V, (PSAD) trading platform must go through a rigorous registration and identity verification (KYC) process. Based on the information provided, such as identification documents and financial backings, users are authorized to interact with the issued tokens, ensuring compliance with regulatory and security standards. Additionally, the Digital Asset Trading Platform (DAX) Administrator has "Geofencing" technology to prevent actors located in high-risk jurisdictions, or where they were not authorized to acquire the issuance, from getting hold of the tokens of this issuance.</p> <p>The tokens can only be traded through the Digital Exchange, S.A. de C.V. platform. and may not be acquired or distributed by, in favour of, sanctioned persons or entities or residents of countries included in international sanctions lists.</p> |
| Token convertibility                   | The tokens resulting from this Issuance, as a business rule, will not admit convertibility with another type of asset, digital or physical. In the event that the investor or <i>tokenholder</i> wishes to liquidate their token, they may do so by selling the digital asset RICORP1 through the Secondary Market.  |
| Applicable fees                        | <p>Investors will assume the following fees when acquiring the RICORP1 tokens:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Fees for participating in the primary market.</li> <li>- Fees for participating in the secondary market.</li> <li>- Fees and surcharges associated with <i>Cash Out</i> within the Digital Exchange, S.A. DE C.V. platform.</li> </ul>   |
| Structuring and Marketing of the Issue | <p>SGB DIGITAL TRUST, S.A DE C.V.<br/> CNAD Registration Number: PSAD-0062<br/> Address: 57 Avenida Norte, No 130, SOGESA Building, District of San Salvador, Municipality of San Salvador Centro, Department of San Salvador<br/> Contact: Patricia de Magaña</p>   |

|  |  |
|--|--|
|  | <p>Phone: +503 2121-1800<br/> Email: <a href="mailto:info@sgbsal.com">info@sgbsal.com</a><br/> Website: <a href="http://www.sgbdt.com">www.sgbdt.com</a></p>   |
| Issuance Certifier   | <p>Name : DIGITAL ASSETS SOLUTIONS, S.A DE C.V.<br/> CNAD Registration Number: CERT-0004<br/> Address: Edificio Insigne Nivel 6, Local 602, Colonia San Benito, District of San Salvador, Municipality of San Salvador Centro, Department of San Salvador<br/> Contact: Cesar Augusto Castillo Guevara<br/> Contact Phone: +503 7910-7770<br/> Contact Email: <a href="mailto:cesar.castillo@tokenizationexpert.com">cesar.castillo@tokenizationexpert.com</a><br/> Website: <a href="http://tokenizationexpert.com/">http://tokenizationexpert.com/</a></p>                           |
| Digital Asset Trading Platform Administrator and Token Custody | <p>The Tokens will be safeguarded and safeguarded through the platform:</p> <p>DIGITAL EXCHANGE, S.A. DE C.V.<br/> CNAD Registration Number: PSAD-0037<br/> Address: Torre Millennium Plaza, Level 9, District of San Salvador, Municipality of San Salvador Centro, Department of San Salvador.<br/> Contact: Eduardo López<br/> Contact Phone: +503 2212-6400<br/> Contact Email: <a href="mailto:eduardo.lopez@digitalexchange.com.sv">eduardo.lopez@digitalexchange.com.sv</a><br/> Website: <a href="http://www.digitalexchangesv.com/">http://www.digitalexchangesv.com/</a></p> |

### 3.6. Description of the destination of the funds

The funds obtained through the primary placement of debt tokens will be exclusively owned by the Issuer and will be used to:

- a) The expansion of the loan portfolio, through the granting of loans to customers in strategic sectors, according to the Issuer's Credit Policy;
- b) Strategic investments in local and international financial and/or stock market instruments, whether fixed income and/or variable; participation quotas of open-ended, closed-end or real estate investment funds or in digital assets according to the Issuer's Investment Policy.

On the policies to be applied:

- **Credit Granting Policy:** The Issuer has a policy for granting loans that is aligned with the objectives of the issuance placement, by allocating part of the resources raised to the financing of credit operations structured under principles of prudence, solvency and profitability. The loans will be granted to counterparties that meet the credit evaluation criteria defined by the Issuer, considering their ability to pay, guarantees, financial history, among others. The credit approval process will be carried out in accordance with internal analysis and control procedures, ensuring adequate risk management and compliance with current internal and regulatory policies.

- **Investment Policy:** The Issuer's investment policy is directly linked to the objectives of this issuance, aimed at the acquisition of securities and financial instruments that generate consistent returns and contribute to the strengthening of its investment portfolio. The acquisition of financial instruments will be carried out under criteria of security, diversification and profitability, prioritizing assets that maintain an adequate risk-return correlation and have sufficient support. Any acquisition of securities shall be subject to financial and risk analysis processes and shall require the approval of the competent internal bodies.

#### **Internal control mechanisms:**

In order to guarantee the proper administration, traceability and control of the resources from this issuance, the Issuer will implement specific financial and operational control mechanisms, as detailed below:

- a) **Separate Account:** The Issuer will receive the flows from the trading of the tokens in an exclusive and segregated bank account, intended only for the reception, and application of the funds from the issuance. This account will serve as a transitional mechanism to channel resources.
- b) **Segregated Accounting Records:** The Issuer shall keep specific and differentiated accounting records at the sub-account level, which allow the separate identification of the operations, income, yields and obligations related to this issue and the underlying asset. These records must accurately reflect the financial movements associated with it, guaranteeing transparency and traceability of the funds.

In addition, the Issuer undertakes not to pledge, encumber or assign the flows from the underlying assets.

### 3.7. Determination of the Value of the Issue and financial projections

#### **Cases Related to the Granting of Credits**

##### **Assumptions:**

- a) **Debt via Tokenization**
  - i. Debt Tokenization Issuance: Up to \$5.00MM
  - ii. Destination: Placement of Credits and/or Investments in Financial Instruments
  - iii. Token Placement: \$250,000.00 each quarter, in total 20 tranches.
  - iv. Term of each placement: 1 year per tranche,
  - v. Interest Payment Periodicity for tokenholders: Monthly
  - vi. Tokenization Capital Payment: At maturity
- b) **Portfolio and/or Investments in Financial Instruments:**
  - i. Disbursements and/or Investments Term: 11 months
  - ii. Amount of each disbursement and/or Investment: \$250,000.00

- iii. Frequency of collection of loans and/or investment interest: Monthly
- iv. Capital Collection: At maturity

c) Financial Spread:

- i. Spread rate between active and passive part: Up to 4 points

**Results of Financial Projections:**

Below are the financial projections of Ricorp, S.A. de C.V., which reflect the issuance of Tokens and the financing operations that Ricorp, S.A. de C.V. will carry out with the funds obtained. These projections are presented in accordance with International Financial Reporting Standard 10 (IFRS 10), so consolidated financial statements are presented. Ricorp, S.A. de C.V. exercises control over its subsidiary Ricorp Titularizadora, S.A. The purpose of the consolidation is to show the financial position, performance and cash flows of the economic group as a single economic entity, comprehensively reflecting the assets, liabilities, income and expenses of both the parent and the subsidiary. Within the framework of the issuance, although in the Relevant Information Document (DIR) only Ricorp, S.A. de C.V. appears as the sole issuer, the consolidated presentation is used for financial analysis purposes, given that the flows and results of the subsidiary are relevant to evaluate the overall capacity to generate income and meet the obligations derived from the issuance in the event that the flows of the Underlying Asset are not sufficient.

The Income Statement shows the interest income from the loans granted and the interest expenses and Tokenization expenses incurred, under a scenario with a spread of 400 basis points (4.0%) between the lending rate and the passive rate.

The Balance Sheet reflects the liability for the issuance of Tokens and the asset that corresponds to the loan portfolio to be granted with the Tokenization funds.

The model considers placing tokens for \$250,000.00 each quarter until five million dollars in tokens are placed, each token placed will be valid for twelve months, so the maximum balance of the tokens placed would be one million dollars, this is reflected in the liabilities of the company's Balance Sheet, where the debt for Tokenization reaches a maximum balance of one million dollars.

The same is true for the asset, where loan balances made with the funds obtained from tokenization peak at \$1 million.

RICORP, S.A. DE C.V.

| ESTADO DE RESULTADOS ANUAL                   |                  |                  | Proyección       |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| (Cifras en Dólares)                          | 2023             | 2024             | 2025             | 2026             | 2027             | 2028             | 2029             | 2030             | 2031             | 2032             |
| <b>INGRESOS DE OPERACIÓN</b>                 |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| Comisiones                                   | \$6,979          | \$136,650        | \$456,025        | \$228,013        | \$239,413        | \$251,384        | \$263,953        | \$277,151        | \$291,008        | \$305,559        |
| Ingresos financieros                         | \$54,469         | \$67,681         | \$79,829         | \$72,173         | \$71,115         | \$72,114         | \$72,652         | \$73,030         | \$72,580         | \$72,099         |
| Ingresos de Préstamos con Tokens             | \$0              | \$0              | \$0              | \$77,474         | \$122,500        | \$122,500        | \$122,500        | \$121,250        | \$43,781         | \$0              |
| Dividendos                                   | \$300,000        | \$400,000        | \$400,000        | \$425,000        | \$450,000        | \$475,000        | \$500,000        | \$525,000        | \$550,000        | \$575,000        |
|  | <b>\$361,448</b> | <b>\$604,330</b> | <b>\$935,854</b> | <b>\$802,660</b> | <b>\$883,028</b> | <b>\$920,998</b> | <b>\$959,105</b> | <b>\$996,430</b> | <b>\$957,369</b> | <b>\$952,657</b> |
|  | 32.8%            | 67.2%            | 54.9%            | -14.2%           | 10.0%            | 4.3%             | 4.1%             | 3.9%             | -3.9%            | -0.5%            |
| <b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>                   |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| Gastos de mercadeo y negocios                | \$0              | \$58,710         | \$145,608        | \$57,003         | \$59,853         | \$62,846         | \$65,988         | \$69,288         | \$72,752         | \$76,390         |
| Gastos de recurso humano                     | \$68,073         | \$86,419         | \$92,845         | \$97,488         | \$102,362        | \$107,480        | \$112,854        | \$118,497        | \$124,422        | \$130,643        |
| Gastos generales de operación                | \$68,911         | \$59,803         | \$98,097         | \$103,002        | \$108,152        | \$113,560        | \$119,238        | \$125,200        | \$131,460        | \$138,033        |
| Depreciaciones y amortizaciones              | \$436            | \$90             | \$0              | \$0              | \$0              | \$0              | \$0              | \$0              | \$0              | \$0              |
| Gastos financieros operacionales             | \$183            | \$1,374          | \$40             | \$1,140          | \$1,197          | \$1,257          | \$1,320          | \$1,386          | \$1,455          | \$1,528          |
| Gasto financiero de Tokenización             | \$0              | \$0              | \$0              | \$42,094         | \$77,500         | \$77,500         | \$77,500         | \$77,500         | \$35,406         | \$0              |
| Gastos de Tokenización                       | \$0              | \$0              | \$0              | \$38,675         | \$16,500         | \$16,500         | \$16,500         | \$16,500         | \$10,000         | \$0              |
|  | <b>\$137,604</b> | <b>\$206,395</b> | <b>\$336,590</b> | <b>\$339,402</b> | <b>\$365,564</b> | <b>\$379,143</b> | <b>\$393,400</b> | <b>\$408,370</b> | <b>\$375,494</b> | <b>\$346,593</b> |
|  | 38.1%            | 34.2%            | 36.0%            | 42.3%            | 41.4%            | 41.2%            | 41.0%            | 41.0%            | 39.2%            | 36.4%            |
| <b>Utilidad de operación</b>                 | <b>\$223,844</b> | <b>\$397,935</b> | <b>\$599,264</b> | <b>\$463,258</b> | <b>\$517,463</b> | <b>\$541,855</b> | <b>\$565,705</b> | <b>\$588,060</b> | <b>\$581,875</b> | <b>\$606,064</b> |
| Otros ingresos netos no de operación         | \$0              | \$177            | \$2,840          | \$0              | \$0              | \$0              | \$0              | \$0              | \$0              | \$0              |
| <b>Utilidad antes de impuestos y reserva</b> | <b>\$223,844</b> | <b>\$398,112</b> | <b>\$602,104</b> | <b>\$463,258</b> | <b>\$517,463</b> | <b>\$541,855</b> | <b>\$565,705</b> | <b>\$588,060</b> | <b>\$581,875</b> | <b>\$606,064</b> |
| Reserva Legal                                | \$15,669         | \$27,868         | \$42,147         | \$32,428         | \$36,222         | \$37,930         | \$39,599         | \$41,164         | \$40,731         | \$42,425         |
| Impuesto sobre la Renta                      | (\$134)          | (\$27)           | \$47,987         | \$1,749          | \$9,372          | \$8,678          | \$7,832          | \$6,569          | \$0              | \$0              |
| <b>Utilidad Neta despues de Impuestos</b>    | <b>\$208,309</b> | <b>\$370,271</b> | <b>\$511,970</b> | <b>\$429,081</b> | <b>\$471,869</b> | <b>\$495,247</b> | <b>\$518,274</b> | <b>\$540,327</b> | <b>\$541,144</b> | <b>\$563,640</b> |
| <b>Margen Neto</b>                           | <b>57.6%</b>     | <b>61.3%</b>     | <b>54.7%</b>     | <b>53.5%</b>     | <b>53.4%</b>     | <b>53.8%</b>     | <b>54.0%</b>     | <b>54.2%</b>     | <b>56.5%</b>     | <b>59.2%</b>     |

RICORP, S.A. DE C.V.

| BALANCE GENERAL ANUAL                 |                    |                    | Proyección         |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| (Cifras en Dólares)                   | 2023               | 2024               | 2025               | 2026               | 2027               | 2028               | 2029               | 2030               | 2031               | 2032               |
| <b>ACTIVO</b>                         |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |
| Efectivo y bancos                     | \$1,509            | \$1,816            | \$30,962           | \$455,830          | \$491,946          | \$528,452          | \$564,999          | \$351,773          | \$643,190          | \$682,566          |
| Cuentas por Cobrar                    | \$84,899           | \$510,893          | \$456,025          | \$228,013          | \$239,413          | \$251,384          | \$263,953          | \$277,151          | \$291,008          | \$305,559          |
| Inversiones Financieras               | \$1,277,933        | \$961,300          | \$1,054,932        | \$1,007,157        | \$1,024,702        | \$1,035,700        | \$1,040,072        | \$1,046,489        | \$1,027,238        | \$1,032,732        |
| Préstamos otorgados con Tokenización  | \$0                | \$0                | \$0                | \$1,000,000        | \$1,000,000        | \$1,000,000        | \$1,000,000        | \$1,000,000        | \$0                | \$0                |
| Rendimiento de inversiones por cobrar | \$750              | \$152              | \$798              | \$722              | \$711              | \$721              | \$727              | \$730              | \$726              | \$721              |
| Gastos pagados por anticipado         | \$165,729          | \$163,729          | \$269,241          | \$205,994          | \$216,294          | \$227,109          | \$238,464          | \$250,387          | \$262,907          | \$276,052          |
| Impuestos                             | \$58,560           | \$43,341           | \$136,808          | \$68,404           | \$71,824           | \$75,415           | \$79,186           | \$83,145           | \$87,302           | \$91,668           |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>               | <b>\$1,589,380</b> | <b>\$1,681,232</b> | <b>\$1,948,766</b> | <b>\$2,966,119</b> | <b>\$3,044,890</b> | <b>\$3,118,780</b> | <b>\$3,187,401</b> | <b>\$3,009,675</b> | <b>\$2,312,372</b> | <b>\$2,389,297</b> |
| Inversiones en Subsidiarias           | \$1,299,999        | \$1,399,999        | \$1,399,999        | \$1,399,999        | \$1,399,999        | \$1,399,999        | \$1,399,999        | \$1,399,999        | \$1,399,999        | \$1,399,999        |
| Inmuebles, muebles y equipo, neto     | \$90               | \$0                | \$0                | \$0                | \$0                | \$0                | \$0                | \$0                | \$0                | \$0                |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>          | <b>\$1,300,089</b> | <b>\$1,399,999</b> |
| <b>Total Activo</b>                   | <b>\$2,889,469</b> | <b>\$3,081,231</b> | <b>\$3,348,765</b> | <b>\$4,366,118</b> | <b>\$4,444,889</b> | <b>\$4,518,779</b> | <b>\$4,587,400</b> | <b>\$4,409,674</b> | <b>\$3,712,371</b> | <b>\$3,789,296</b> |
| <b>PASIVO</b>                         |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |
| Cuentas por pagar                     | \$2,654            | \$16,399           | \$16,828           | \$12,875           | \$13,518           | \$14,194           | \$14,904           | \$15,649           | \$16,432           | \$17,253           |
| Dividendos por pagar                  | \$12,545           | \$17,868           | \$0                | \$0                | \$0                | \$0                | \$0                | \$0                | \$0                | \$0                |
| Impuestos , retenciones y otros       | \$240              | \$0                | \$856              | \$653              | \$689              | \$726              | \$764              | \$802              | \$841              | \$881              |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>               | <b>\$15,439</b>    | <b>\$34,267</b>    | <b>\$17,684</b>    | <b>\$13,528</b>    | <b>\$14,208</b>    | <b>\$14,921</b>    | <b>\$15,668</b>    | <b>\$16,451</b>    | <b>\$17,273</b>    | <b>\$18,134</b>    |
| Pasivo por impuesto diferido          | \$204              | \$0                | \$0                | \$0                | \$0                | \$0                | \$0                | \$0                | \$0                | \$0                |
| Deuda por Tokenización                | \$0                | \$0                | \$0                | \$1,000,000        | \$1,000,000        | \$1,000,000        | \$1,000,000        | \$750,000          | \$0                | \$0                |
| <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>            | <b>\$204</b>       | <b>\$0</b>         | <b>\$0</b>         | <b>\$1,000,000</b> | <b>\$1,000,000</b> | <b>\$1,000,000</b> | <b>\$1,000,000</b> | <b>\$750,000</b>   | <b>\$0</b>         | <b>\$0</b>         |
| <b>Total Pasivo</b>                   | <b>\$15,643</b>    | <b>\$34,267</b>    | <b>\$17,684</b>    | <b>\$1,013,528</b> | <b>\$1,014,208</b> | <b>\$1,014,921</b> | <b>\$1,015,668</b> | <b>\$766,451</b>   | <b>\$17,273</b>    | <b>\$18,134</b>    |
| <b>PATRIMONIO</b>                     |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |
| Capital social                        | \$2,500,000        | \$2,500,000        | \$2,500,000        | \$2,500,000        | \$2,500,000        | \$2,500,000        | \$2,500,000        | \$2,500,000        | \$2,500,000        | \$2,500,000        |
| Reserva legal                         | \$133,869          | \$161,737          | \$203,884          | \$236,312          | \$272,534          | \$310,464          | \$350,064          | \$391,228          | \$431,959          | \$474,384          |
| Resultados Acumulados                 | \$31,647           | \$14,957           | \$115,228          | \$187,198          | \$186,278          | \$198,147          | \$203,394          | \$211,668          | \$221,995          | \$233,139          |
| Resultados del presente ejercicio     | \$208,309          | \$370,271          | \$511,970          | \$429,081          | \$471,869          | \$495,247          | \$518,274          | \$540,327          | \$541,144          | \$563,640          |
| <b>Total Patrimonio</b>               | <b>\$2,873,825</b> | <b>\$3,046,965</b> | <b>\$3,331,082</b> | <b>\$3,352,590</b> | <b>\$3,430,681</b> | <b>\$3,503,859</b> | <b>\$3,571,732</b> | <b>\$3,643,223</b> | <b>\$3,695,098</b> | <b>\$3,771,162</b> |
| <b>Total pasivo y Patrimonio</b>      | <b>\$2,889,469</b> | <b>\$3,081,231</b> | <b>\$3,348,765</b> | <b>\$4,366,118</b> | <b>\$4,444,889</b> | <b>\$4,518,779</b> | <b>\$4,587,400</b> | <b>\$4,409,674</b> | <b>\$3,712,371</b> | <b>\$3,789,296</b> |

The consolidated projections of Ricorp, S.A. de C.V. and subsidiaries are also presented.

**RICORP, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIA**

**ESTADO DE RESULTADOS ANUAL**

|  |                    |                    | Proyección         |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| (Cifras en Dólares)                          | 2023               | 2024               | 2025               | 2026               | 2027               | 2028               | 2029               | 2030               | 2031               | 2032               |
| <b>INGRESOS DE OPERACIÓN</b>                 |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |
| Ingresos financieros                         | \$175,700          | \$180,130          | \$172,898          | \$172,043          | \$171,287          | \$173,147          | \$176,299          | \$181,785          | \$186,490          | \$191,276          |
| Ingresos de Préstamos con Tokens             | \$0                | \$0                | \$0                | \$77,474           | \$122,500          | \$122,500          | \$122,500          | \$121,250          | \$43,781           | \$0                |
| Ingresos por Comisiones                      | \$6,979            | \$136,650          | \$456,025          | \$228,013          | \$239,413          | \$251,384          | \$263,953          | \$277,151          | \$291,008          | \$305,559          |
| Ingresos por Estructuración de Fondos        | \$177,500          | \$545,475          | \$1,346,650        | \$500,000          | \$540,000          | \$480,000          | \$480,000          | \$480,000          | \$480,000          | \$480,000          |
| Ingresos por Administración de Fondos        | \$1,071,091        | \$1,089,922        | \$1,195,816        | \$1,497,190        | \$1,710,769        | \$1,874,610        | \$1,968,340        | \$2,066,758        | \$2,170,095        | \$2,278,600        |
| Otros ingresos                               | \$0                | \$0                | \$2,611            | \$0                | \$0                | \$0                | \$0                | \$0                | \$0                | \$0                |
|  | <b>\$1,431,271</b> | <b>\$1,952,177</b> | <b>\$3,174,000</b> | <b>\$2,474,720</b> | <b>\$2,783,969</b> | <b>\$2,901,640</b> | <b>\$3,011,093</b> | <b>\$3,126,943</b> | <b>\$3,171,375</b> | <b>\$3,255,435</b> |
|  | 0.0%               | 36.4%              | 62.6%              | -22.0%             | 12.5%              | 4.2%               | 3.8%               | 3.8%               | 1.4%               | 2.7%               |
| <b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>                   |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |
| Gastos de Mercadeo y Negocios                | \$63,423           | \$242,990          | \$587,424          | \$244,396          | \$260,575          | \$246,964          | \$257,988          | \$261,288          | \$264,752          | \$268,390          |
| Gastos de Recurso Humano                     | \$591,771          | \$766,404          | \$796,599          | \$790,693          | \$829,763          | \$870,785          | \$914,325          | \$960,041          | \$1,008,043        | \$1,058,445        |
| Gastos Generales de Operación                | \$304,049          | \$291,114          | \$369,434          | \$387,708          | \$407,584          | \$428,454          | \$449,877          | \$472,371          | \$495,989          | \$520,789          |
| Depreciaciones y amortizaciones              | \$37,340           | \$44,452           | \$71,306           | \$116,308          | \$117,789          | \$119,343          | \$119,343          | \$119,343          | \$119,343          | \$119,343          |
| Gastos financieros operacionales             | \$20,428           | \$50,191           | \$110,654          | \$111,478          | \$103,632          | \$95,100           | \$88,211           | \$82,784           | \$76,859           | \$70,392           |
| Gasto financiero de Tokenización             | \$0                | \$0                | \$0                | \$42,094           | \$77,500           | \$77,500           | \$77,500           | \$77,500           | \$35,406           | \$0                |
| Gastos de Tokenización                       | \$0                | \$0                | \$0                | \$38,675           | \$16,500           | \$16,500           | \$16,500           | \$16,500           | \$10,000           | \$0                |
|  | <b>\$1,017,012</b> | <b>\$1,395,151</b> | <b>\$1,935,417</b> | <b>\$1,731,352</b> | <b>\$1,813,343</b> | <b>\$1,854,647</b> | <b>\$1,923,744</b> | <b>\$1,989,827</b> | <b>\$2,010,393</b> | <b>\$2,037,359</b> |
| <b>Utilidad de operación</b>                 | <b>\$414,259</b>   | <b>\$557,026</b>   | <b>\$1,238,583</b> | <b>\$743,368</b>   | <b>\$970,626</b>   | <b>\$1,046,994</b> | <b>\$1,087,348</b> | <b>\$1,137,116</b> | <b>\$1,160,982</b> | <b>\$1,218,076</b> |
| Otros ingresos no de operación netos         | \$0                | \$177              | \$2,840            | \$0                | \$0                | \$0                | \$0                | \$0                | \$0                | \$0                |
| <b>Utilidad antes de impuestos y reserva</b> | <b>\$414,259</b>   | <b>\$557,203</b>   | <b>\$1,241,423</b> | <b>\$743,368</b>   | <b>\$970,626</b>   | <b>\$1,046,994</b> | <b>\$1,087,348</b> | <b>\$1,137,116</b> | <b>\$1,160,982</b> | <b>\$1,218,076</b> |
| Reserva legal                                | \$51,439           | \$47,868           | \$42,147           | \$32,428           | \$36,222           | \$37,930           | \$39,599           | \$41,164           | \$40,731           | \$42,425           |
| Impuesto sobre la Renta                      | \$149,896          | \$164,129          | \$359,783          | \$213,282          | \$280,321          | \$302,719          | \$314,325          | \$328,786          | \$338,732          | \$356,103          |
| <b>UTILIDAD/PERDIDA NETA</b>                 | <b>\$212,924</b>   | <b>\$345,207</b>   | <b>\$839,493</b>   | <b>\$497,658</b>   | <b>\$654,083</b>   | <b>\$706,345</b>   | <b>\$733,424</b>   | <b>\$767,167</b>   | <b>\$781,519</b>   | <b>\$819,548</b>   |

**RICORP, S.A. DE C.V. Y  
SUBSIDIARIA**

|                                       | Proyección         |                    |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>BALANCE GENERAL</b>                | <b>2023</b>        | <b>2024</b>        | <b>2025</b>        | <b>2026</b>        | <b>2027</b>        | <b>2028</b>        | <b>2029</b>        | <b>2030</b>        | <b>2031</b>        | <b>2032</b>        |
| <b>ACTIVO</b>                         |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |
| Bancos del país                       | \$132,665          | \$39,213           | \$499,239          | \$951,034          | \$1,158,867        | \$1,343,909        | \$1,529,681        | \$1,474,776        | \$1,930,810        | \$2,141,347        |
| Cuentas por Cobrar                    | \$264,758          | \$655,759          | \$614,966          | \$427,010          | \$466,798          | \$500,546          | \$525,573          | \$551,852          | \$579,444          | \$608,416          |
| Inversiones Financieras               | \$3,175,310        | \$2,850,370        | \$2,879,735        | \$2,813,982        | \$2,860,490        | \$2,873,820        | \$2,970,938        | \$3,070,353        | \$3,145,541        | \$3,248,146        |
| Ingresos de Préstamos con Tokens      | \$0                | \$0                | \$0                | \$1,000,000        | \$1,000,000        | \$1,000,000        | \$1,000,000        | \$1,000,000        | \$0                | \$0                |
| Rendimiento de Inversiones por Cobrar | \$2,797            | \$1,726            | \$2,100            | \$4,717            | \$4,718            | \$4,762            | \$4,872            | \$5,080            | \$5,282            | \$5,488            |
| Impuestos                             | \$92,588           | \$84,490           | \$207,418          | \$101,451          | \$106,835          | \$110,346          | \$115,771          | \$120,887          | \$126,260          | \$131,901          |
| Gastos pagados por anticipado         | \$168,937          | \$173,633          | \$280,858          | \$218,184          | \$229,115          | \$240,591          | \$252,621          | \$265,252          | \$278,514          | \$292,440          |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>               | <b>\$3,837,055</b> | <b>\$3,805,190</b> | <b>\$4,484,316</b> | <b>\$5,516,378</b> | <b>\$5,826,823</b> | <b>\$6,073,975</b> | <b>\$6,399,455</b> | <b>\$6,488,201</b> | <b>\$6,065,851</b> | <b>\$6,427,739</b> |
| Inmuebles, muebles y equipo, neto     | \$302,375          | \$1,733,987        | \$1,690,974        | \$1,604,281        | \$1,517,588        | \$1,430,895        | \$1,344,202        | \$1,257,510        | \$1,170,817        | \$1,084,124        |
| Activos Intangibles, neto             | \$1,595            | \$1,136            | \$1,136            | \$1,136            | \$1,136            | \$1,136            | \$1,136            | \$1,136            | \$1,136            | \$1,136            |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>          | <b>\$303,970</b>   | <b>\$1,735,123</b> | <b>\$1,692,110</b> | <b>\$1,605,417</b> | <b>\$1,518,725</b> | <b>\$1,432,032</b> | <b>\$1,345,339</b> | <b>\$1,258,646</b> | <b>\$1,171,953</b> | <b>\$1,085,260</b> |
| <b>Total Activo</b>                   | <b>\$4,141,025</b> | <b>\$5,540,313</b> | <b>\$6,176,427</b> | <b>\$7,121,795</b> | <b>\$7,345,547</b> | <b>\$7,506,007</b> | <b>\$7,744,794</b> | <b>\$7,746,847</b> | <b>\$7,237,804</b> | <b>\$7,512,999</b> |
| <b>PASIVO</b>                         |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |
| Cuentas por pagar                     | \$47,315           | \$87,963           | \$66,256           | \$64,739           | \$68,065           | \$71,558           | \$75,136           | \$78,893           | \$82,837           | \$86,979           |
| Porción corriente Pasivos Largo Plazo | \$37,897           | \$87,204           | \$90,901           | \$98,822           | \$102,926          | \$60,303           | \$65,796           | \$71,790           | \$78,330           | \$85,466           |
| Dividendos por Pagar                  | \$12,545           | \$17,868           | \$0                | \$0                | \$0                | \$0                | \$0                | \$0                | \$0                | \$0                |
| Impuestos, retenciones y otros        | \$152,448          | \$166,217          | \$312,652          | \$212,186          | \$271,638          | \$294,768          | \$307,257          | \$323,019          | \$339,573          | \$356,984          |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>               | <b>\$250,206</b>   | <b>\$359,252</b>   | <b>\$469,809</b>   | <b>\$375,747</b>   | <b>\$442,630</b>   | <b>\$426,629</b>   | <b>\$448,189</b>   | <b>\$473,702</b>   | <b>\$500,740</b>   | <b>\$529,429</b>   |
| Deuda por Tokenización                | \$0                | \$0                | \$0                | \$1,000,000        | \$1,000,000        | \$1,000,000        | \$1,000,000        | \$750,000          | \$0                | \$0                |
| Préstamos Bancarios de Largo Plazo    | \$181,245          | \$1,303,413        | \$1,217,329        | \$1,166,675        | \$1,063,239        | \$955,425          | \$889,629          | \$817,838          | \$739,508          | \$654,043          |
| <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>            | <b>\$181,245</b>   | <b>\$1,303,413</b> | <b>\$1,217,329</b> | <b>\$2,166,675</b> | <b>\$2,063,239</b> | <b>\$1,955,425</b> | <b>\$1,889,629</b> | <b>\$1,567,838</b> | <b>\$739,508</b>   | <b>\$654,043</b>   |
| <b>Total Pasivo</b>                   | <b>\$431,451</b>   | <b>\$1,662,664</b> | <b>\$1,687,138</b> | <b>\$2,542,422</b> | <b>\$2,505,869</b> | <b>\$2,382,054</b> | <b>\$2,337,818</b> | <b>\$2,041,540</b> | <b>\$1,240,249</b> | <b>\$1,183,471</b> |
| Interés minoritario                   | \$2                | \$2                | \$2                | \$2                | \$2                | \$2                | \$3                | \$3                | \$3                | \$3                |
| <b>PATRIMONIO SOCIAL</b>              |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |
| Capital social                        | \$2,500,000        | \$2,500,000        | \$2,500,000        | \$2,500,000        | \$2,500,000        | \$2,500,000        | \$2,500,000        | \$2,500,000        | \$2,500,000        | \$2,500,000        |
| Reserva legal                         | \$393,869          | \$441,737          | \$483,884          | \$516,312          | \$552,534          | \$590,464          | \$630,064          | \$671,228          | \$711,959          | \$754,384          |
| Resultados Acumulados                 | \$557,160          | \$590,704          | \$665,910          | \$1,065,402        | \$1,133,060        | \$1,327,142        | \$1,543,486        | \$1,766,910        | \$2,004,076        | \$2,255,594        |
| Resultados del presente ejercicio     | \$258,544          | \$345,206          | \$839,493          | \$497,657          | \$654,082          | \$706,344          | \$733,424          | \$767,166          | \$781,518          | \$819,547          |
| <b>Total Patrimonio</b>               | <b>\$3,709,572</b> | <b>\$3,877,647</b> | <b>\$4,489,286</b> | <b>\$4,579,372</b> | <b>\$4,839,676</b> | <b>\$5,123,950</b> | <b>\$5,406,974</b> | <b>\$5,705,304</b> | <b>\$5,997,553</b> | <b>\$6,329,525</b> |
| <b>Total pasivo y Patrimonio</b>      | <b>\$4,141,025</b> | <b>\$5,540,313</b> | <b>\$6,176,427</b> | <b>\$7,121,795</b> | <b>\$7,345,547</b> | <b>\$7,506,007</b> | <b>\$7,744,794</b> | <b>\$7,746,847</b> | <b>\$7,237,804</b> | <b>\$7,512,999</b> |

**Financial covenants:**

This issuance has the following financial covenants:

1. The issuer undertakes to maintain, as long as there are placements of the RICORP1 issuance, a percentage of the loan portfolio past due for more than ninety (90) days with respect to the total gross loan portfolio from the tokenization (the "Non-Performing Loan Indicator") not greater than two hundred (200) basis points (2.00%) above the average of the banking system as of December of the previous year.

Consequently, the Non-Performing Loan Indicator must comply with the following limit:

$$\frac{\text{Capital de préstamos vencidos} > a 90 \text{ días}}{\text{Capital total de cartera de préstamos bruta proveniente de la tokenización}} \leq \text{Promedio del sistema bancario} + 2.00\%$$

2. The issuer undertakes to maintain a 100% loan default reserve coverage ratio on overdue loans.

For the calculation of the provision for uncollectible accounts, interest will no longer be calculated after the 90 days in arrears, and interest pending payment will be provisioned at 100%.

As for capital, a table of provisioning reserves will be applied, as follows:

| <b>Days in Arrears</b>              | <b>Sanitation Reserve</b> |
|-------------------------------------|---------------------------|
| 0 to 30 days in arrears             | 0%                        |
| 31 to 60 days                       | 10%                       |
| 61 to 90 days                       | 15%                       |
| 91 to 120 days                      | 25%                       |
| 121 to 150 days                     | 25%                       |
| From 151 onwards                    | 25%                       |
| <b>Total at 151 days delinquent</b> | <b>100%</b>               |

The calculation of the reorganization reserve will be made on the total capital owed, and said reserve will be cumulative until 100% of the capital owed is reserved within a period of no more than 151 days, counted from the first day in arrears.

The reorganization reserves may be reversed in their entirety upon receipt of the payment in cash, for the total balance due, and up to 75% of said reserve for refinancing. Operations of extensions, term extensions, or new credits granted for the cancellation of the previous credit will not be considered refinancing, for those operations that are carried out prior to the maturity of the operation, or that have not fallen into arrears of one or more installments of interest payment and/or payment of principal and interest.

**Non-financial covenants:**

This issuance has the following non-financial covenants:

- a) The Issuer undertakes not to receive the flows from the commercialization of the tokens in a bank account other than the one intended exclusively for this purpose, which will be segregated, intended only for the reception and application of the funds from the issuance. This account will serve as a transitional mechanism to channel resources.
- b) The Issuer undertakes to make specific and differentiated accounting records at the sub-account level, which allow the separate identification of the operations, income, yields and obligations related to this issue and the underlying asset. These records must accurately reflect the financial movements associated with it, guaranteeing transparency and traceability of the funds.
- c) The Issuer undertakes not to modify the characteristics of this issuance without prior authorization from the National Digital Assets Commission.

**3.8. Description of the cash flow**

The cash flow of this issuance consists of 4 important components:

- a) **Token placement**

The first stage consists of placing the tokens on the market through a public offering. Through this operation, the Issuer will raise the resources from investors, which constitute the basis for the execution of the economic activity that will support the issuance.

**b) Related Issuer Activity and Underlying Asset Makeup**

With the funds received, the issuer carries out its main activity, which may take the form of granting loans or investing in financial instruments. These operations generate an underlying asset that represents the economic activity that supports the issuance and is the source of future cash flows.

**c) Source for payment to token acquirers**

From the development of the underlying activity, the Issuer will receive capital, interest, profits and/or returns from these credits and financial instruments. This income makes up the source of payment compliance that allows the obligations derived from the issued tokens to be met.

**d) Payment to token holders**

Finally, based on the source generated, the issuer pays token holders the invested capital and the corresponding interest, thus closing the flow cycle of funds from the issuance.

This cash flow can be represented graphically as follows:



In this flow of funds, the settlement and custody of the issuance is carried out exclusively through the Digital Exchange platform, S.A. DE C.V. (commercially known as DAX), registered as a Digital Asset Service Provider under registration number PSAD-0037.

DIGITAL EXCHANGE, S.A DE C.V is the digital arm of the El Salvador Stock Exchange, the result of its experience and innovative vision, making it the bridge between the financial present and business opportunities in digital assets. DAX acts as a bridge between traditional finance and the digital ecosystem.

### 3.9. Information on the technology used

#### 3.9.1. Technology used

##### 3.9.1.1. Blockchain

The Digital Assets offered are based on Algorand's Blockchain technology. This is a decentralized network designed to be fast, secure, and scalable. It uses a consensus mechanism called Pure Proof of Stake (PPoS), which allows transactions to be validated efficiently without the need for large energy consumptions.

The basic principles that govern Algorand include:

- Security: a blockchain that cannot be tampered with.
- Scalability: High transaction throughput with minimal latency and low costs
- Purpose: instantaneous completion of the transaction without the possibility of forks
- Decentralization: A Truly Distributed Network Without Central Authorities
- Sustainability - Environmental responsibility through minimal energy consumption.

Advanced cryptography, including verifiable random functions (VRF) and cryptographic classification, is used to ensure fairness, prevent collusion, and maintain a high level of security.

##### 3.9.1.2. Protocol

The Algorand Standard Assets (ASA) protocol is the token standard for creating and deploying assets on Algorand. Being built directly on top of Algorand's base layer, ASAs inherit its key properties: high transaction speed, minimal fees, traceability, and fork resistance.

This approach offers multiple advantages:

- Security and traceability: As it is recorded on a public blockchain, every transaction related to the token is immutably recorded, facilitating audits and regulatory compliance.
- Configurability: ASAs allow you to set parameters such as freeze, revocation, access control, and transfer rules, allowing you to adapt the token's behavior to different business models or legal requirements.
- Interoperability: Being a native standard, ASA tokens can easily interact with smart contracts, wallets, exchanges, and other applications in the Algorand ecosystem.
- Operational efficiency: Algorand's infrastructure allows thousands of transactions per second to be processed with confirmation times of less than 5 seconds, improving the user experience and reducing operational costs.

##### 3.9.1.3. Protocol interoperability

The system is composed of a modular architecture that exposes its components, connectors and functionalities through a robust authorization and authentication scheme. This scheme allows access to the different ecosystem services to be controlled, guaranteeing security, traceability and regulatory compliance in all operations.

One of the main objectives of this infrastructure is to enable the development of solutions aimed at the digital representation of real-world assets. The architecture allows these assets to be represented in a standardized way, facilitating their interoperability.

The system is also designed to integrate with traditional and digital financial infrastructures, including on-ramps and off-ramps between fiat currencies and digital assets. These ramps enable secure and regulated conversion between different forms of value, and are supported by licensing and compliance mechanisms that ensure alignment with local and international regulatory frameworks.

In addition, the architecture includes specialized modules for the management of digital assets, which allow buying, selling, and holding. These modules operate under principles of transparency, security, and efficiency, and are connected to liquidity mechanisms that allow the execution of trades in real time.

#### 3.9.1.4. Consensus algorithm

The Algorand blockchain uses a decentralized Byzantine Agreement protocol that leverages pure proof of stake (Pure POS). This means that it can tolerate malicious users and achieve consensus without a central authority as long as a large majority of the stake is in non-malicious hands.

This protocol allows many transactions to be processed quickly without sacrificing decentralization. Proof of Stake (PoS) blockchains are scalable, but often at the cost of a small number of validators who have large amounts staked that dominate block approvals.

Algorand's PPOS consensus mechanism chooses validators and blocks random proponents from anyone who has staked and generated a staking key. The chance of being chosen is directly related to the ratio of the staker's stake to the total amount staked.

#### 3.9.1.5. Incentive mechanisms to secure applicable trades and fees

The digital assets offered operate on the Algorand blockchain, which has been designed to offer a highly efficient, accessible, and secure environment. The protocol employs an innovative consensus approach based on Pure Proof-of-Stake (PPOS), which allows for open and decentralized participation, where incentives are aligned with the security, stability, and governance of the network.

The incentive mechanisms in Algorand are mainly structured around two pillars:

**Unlocked Staking:** Unlike other protocols that require the locking of funds to participate in validation, Algorand allows any user with ALGO in their account to indirectly participate in the consensus. This encourages a wide distribution of stake without compromising the liquidity of assets.

**Decentralized governance:** Users can choose to actively participate in the governance of the protocol, which involves voting on key ecosystem decisions. In return, they receive rewards proportional to their commitment and participation, strengthening the sustainability model and alignment of interests between users and developers.

In terms of transaction fees, Algorand stands out for its extremely low, fixed, and predictable cost structure. Each standard transaction incurs a minimum fee of 0.001 ALGO, allowing trades to be made cheaply even on a large scale. This feature makes the protocol an ideal solution for payments, decentralized finance (DeFi), digital asset issuance, and micropayments applications, where operational efficiency is critical.

#### 3.9.1.6. Smart Contract

Algorand Smart Contracts (ASC1) are self-executing programs on the Algorand Blockchain. They are implemented by a proprietary language called TEAL (Transaction Execution Approval Language), designed to be secure, efficient and deterministic. Unlike other smart contract environments that allow arbitrary code execution, TEAL is based on an execution model based on transaction approval

logic, which significantly reduces security risks and improves the predictability of contract behavior. Key features of TEAL and smart contracts on Algorand:

Security and determinism: Being a language based on approval logic, TEAL avoids non-deterministic executions, which improves security and facilitates auditing.

Low execution cost: Executing smart contracts on Algorand maintains the same policy of low and predictable fees, allowing it to be used in high-volume applications without affecting economic viability.

#### 3.9.1.7. Custody

Custody of digital assets in blockchain environments requires a comprehensive approach that combines physical, logical, and organizational security practices to protect both funds and associated sensitive information. In this context, advanced mechanisms are implemented to guarantee the integrity, availability and confidentiality of the assets under management.

Among the most relevant measures are:

- Multi-factor authentication (MFA): Multi-level verification is required to access critical systems, reducing the risk of unauthorized access.
- Multisig: Assets are stored with multi-signature schemes that require multi-party approval to execute transactions, mitigating operational and custody risks.
- Robust encryption of data and private keys: Advanced cryptographic algorithms are employed to protect sensitive information, including the use of hardware security modules (HSMs) for key safeguarding.
- Private key encryption with AES256 algorithm: This method ensures that the key remains secure, as it is transformed into an unreadable format without the proper password, which is obtained from a key vault. This strengthens the security of users' digital assets.
- Infrastructure segmentation and perimeter protection: The technology architecture is designed with layers of isolation between components, firewalls, and intrusion detection systems to prevent improper access.
- Continuous monitoring and incident response: Security information and event management (SIEM) systems and security operations centers (SOCs) are integrated to enable early threat detection and coordinated incident response.
- Periodic external and internal audits: Systematic reviews of security controls are carried out, both by internal teams and by independent entities, to validate compliance with policies and standards.
- Regulatory compliance and international standards: Custody operations are aligned with regulatory frameworks such as KYC/AML, as well as recognized standards such as ISO/IEC 27001 and NIST, ensuring secure and transparent practices.
- Organizational safety culture: Continuous training, safety drills, and awareness programs are actively promoted for all employees, with the aim of reducing operational, financial, and reputational risks.

#### 3.9.1.8. How the Decentralized Registry Works

For the generation of users' Wallets, Wallet as a Services (WaaS) is used, an address is generated on the blockchain along with its private key. An encryption password is then obtained from a secure key vault, and the private key is encrypted using the AES256 algorithm. Once encrypted, the wallet

is delivered to the user.

#### Creation

For the generation of Tokens, Crypto As a Services (CaaS) is used, where the necessary infrastructure is made so that the generation and management of tokens for customers can be carried out.

#### Transfer

Asset transfers are a critical operation in the Algorand ecosystem, as they allow for the movement of ASAs between accounts. These transactions form the backbone of the token economy, enabling the trade, distribution, and overall circulation of assets on the blockchain.

#### Freezing

The freezing capability allows asset issuers to temporarily suspend the transfer of their assets for specific accounts. This feature is especially useful for assets that require regular compliance checks, need to enforce business restrictions, or need to respond to security incidents. Once an account is frozen, you cannot transfer the asset until the designated freeze address lifts the freeze.

#### Elimination

Deleting an ASA (Algorand Standard Asset) is an administrative operation that allows the creator of the asset to permanently deactivate it within the Algorand ecosystem. This prevents any future transfer or interaction with it. This feature is useful for closing asset life cycles or retiring digital instruments that are no longer needed, while maintaining the traceability and transparency of blockchain technology.

### 3.9.1.9. Information on how the storage, maintenance and transfer of the broadcast is managed

The issuance of each token is done through a structured process that starts on the DAX platform, where the issuance request is generated for its creation on the blockchain.

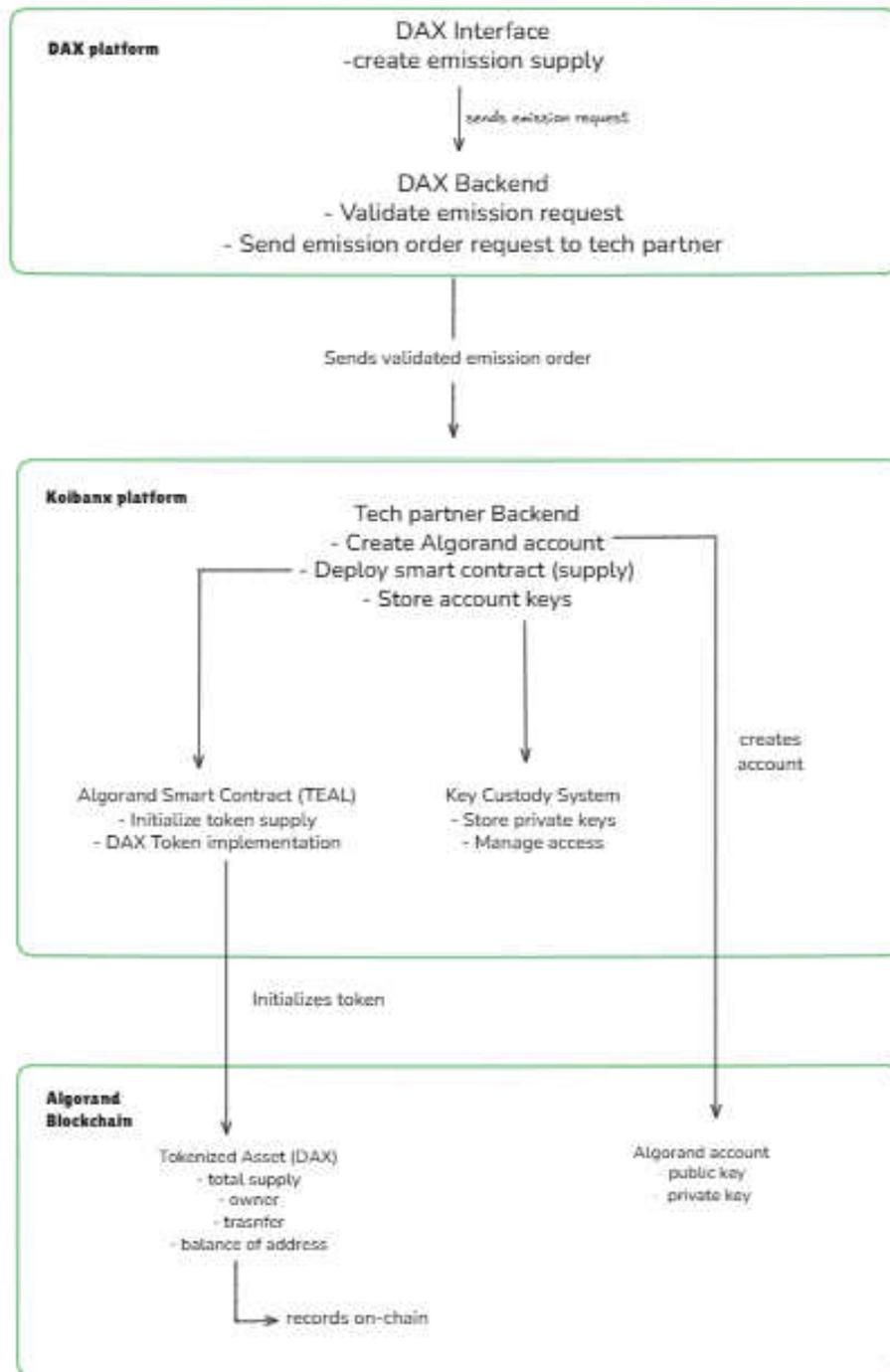
The creation of the token is carried out within the framework of the characteristics authorized by the CNAD in this Relevant Information Document according to the market conditions for the negotiation of each series, ensuring from its creation that the conditions agreed upon for the investor are met from the beginning. Once validated, an account is created in Algorand and deploys the smart contract that defines the supply of the token, establishing the rules of ownership, transfer and balance. This contract, implemented in TEAL, is the core that ensures the transparency and immutability of the agreed conditions.

Subsequently, the private keys are stored and secure access is managed, recording all relevant information on the Algorand blockchain: total supply, owner's address and token movements. This on-chain registry allows investors to verify in real-time the nature of the asset, its origin, and any transactions, ensuring full traceability and confidence in meeting conditions.

The management of the storage, maintenance and transfer of the issuance is carried out through a secure custody system integrated into the DAX platform, which implements access control and encryption mechanisms to guarantee the integrity and confidentiality of the assets. As for wallets, each issuance is linked to a unique Algorand account, whose public address is used to record the total supply, initial owner, and subsequent transfers on the blockchain. This address, together with

the smart contract, allows for on-chain verification of all operations, ensuring full traceability and transparency.

Schematically, the creation of smart contracts is carried out as follows:



### 3.10. Risk description and management mechanisms

#### a) Description of the risks associated with the Issuer of the digital assets:

##### i. **Business Risk:**

As a business risk, there may be deviations in the financial estimates that the project and/or entity will generate as a result of the financing through the token. Similarly, that the funds obtained are not those allocated by the issuer according to the objectives of the project.

Mitigation: Awareness of flows and estimates of NPV and IRR that allow with relative certainty to estimate the timely payment of capital and returns to Token holders.

##### ii. **Placement risk (token demand):**

As a risk of the demand for the token, there may be the failed placement process and/or the amounts required or demanded by the issuer may not be met. Similarly, it can generate distrust of investors of the token due to the little development and knowledge of the digital asset market.

Mitigation: Good reading of market appetite in terms of term conditions and expected performance of the token. Alliances with institutions that can give confidence to the scheme and market of digital assets.

##### iii. **Reputational risk:**

As a reputational risk, conflicts of interest or ethical failures can be generated that affect the credibility of the issuer. Investors and users can lose confidence in the face of scandals, mismanagement or non-compliance by the entity.

Mitigation: A strong corporate governance structure that incorporates a clear code of conduct that determines responsibilities and consequences in the event of staff malpractice. Continuous transparency, proactive communication and responsible project management.

##### iv. **Risk dependence on suppliers (third parties):**

There may be dependence and vulnerability with the companies that provide key services and/or technological platforms in the tokenization scheme.

Mitigation: Have well-defined alternative agreements and/or contracts with the Provider, which allow the service to continue to be provided. Diversification of External Suppliers and ensure operational continuity.

#### b) Description of the risks associated with offering digital assets on a digital asset trading venue:

##### i. **Credit Risk:**

The possibility of loss, due to the breach of contractual obligations assumed by a counterparty, the latter being understood as a borrower or an issuer of a Token Public Offering.

Mitigation: Maintain a prudent amount of Provisions that allows the Issuer to be prepared and feel safe in the face of any eventuality or crisis.

**ii. Operational Risk:**

The risk of incurring losses as a result of deficiencies in work tools or failures in internal processes, human errors, malfunctioning systems, external events of the institution, fraud or natural disasters. Mitigation: Maintain an Institutional Risk Matrix, where all the institution's processes and those possible risks related to them are identified.

**iii. Liquidity Risk:**

It is the possibility of not being able to meet the obligations that arise either due to extraordinary or unexpected movements or due to a mismatch between the maturities of assets and liabilities. Mitigation: Maintain good solvency indicators and a focused methodology, policies or manuals for identifying liquidity risk, where this risk is followed up and monitored.

**iv. Market Risk:**

Possibility that the value of issued tokens will fluctuate negatively due to changes in market conditions. This risk is especially relevant when the value of the token is linked to an underlying asset (such as real estate, stocks, debt, commodities, etc.). Mitigation: Monitoring of Systemic Risk, that is, the crisis in a sector of the economy, a proposed law, or a significant change in the economic environment that may be interrelated and affect the Issuer. Include asset protection clauses in the event of changes in market conditions.

**c) Description of the risks associated with digital assets:**

**i. Liquidity Risk:**

It is the possibility of not being able to meet the obligations that arise either due to extraordinary or unexpected movements or due to a mismatch between the maturities of assets and liabilities. Mitigation: Maintain good solvency indicators and a focused methodology, policies or manuals for identifying liquidity risk, where this risk is followed up and monitored.

**d) Description of the risks associated with the technology used:**

The issuance of digital assets on the Algorand blockchain involves the use of advanced technologies that, while offering multiple benefits, also present inherent risks that must be properly managed. The main associated technological risks are detailed below, along with the mitigating measures implemented to reduce their impact.

**i. Security Risk in Blockchain Infrastructure**

Exposure to cyberattacks, vulnerabilities in smart contracts, or errors in node deployment can compromise the integrity of digital assets and the network. Mitigating factors:

Use of advanced cryptography (VRF, cryptographic classification).  
Multi-factor authentication (MFA) and multi-signature wallets.  
Continuous monitoring via SIEM/SOC.  
Periodic internal and external audits.

**ii. Interoperability Risk with Traditional Infrastructures**

Integration with traditional financial systems and other blockchain networks can face technical, operational, and regulatory challenges.

Mitigating factors:

Modular architecture with standardized connectors.  
Regulatory compliance (KYC/AML, ISO/IEC 27001).  
Regulated on/off ramps between fiat and digital currencies.

**iii. Digital Asset Custody Risk**

Loss, theft, or unauthorized access to private keys can result in irreversible asset loss.

Mitigating factors:

Use of multisignature schemes.  
Robust encryption and HSM modules for key safeguarding.  
Infrastructure segmentation and perimeter protection.  
Organizational culture of safety and continuous training.

**iv. Risk of Smart Contract Failures**

Errors in smart contract logic can lead to financial losses or unwanted behavior.

Mitigating factors:

Use of TEAL, deterministic and safe language.  
Development tools to facilitate audits.  
Extensive testing and peer review prior to deployment.

**v. Regulatory and Compliance Risk**

Changes in legislation or regulatory frameworks may affect the operation, acceptance, or legality of issued digital assets.

Mitigating factors:

Alignment with local and international regulatory frameworks.  
Infrastructure prepared to adapt to legal requirements.  
Transparent and immutable record of transactions on the blockchain.

**vi. Risk of Friction in the User Experience**

The technical complexity of blockchain technology can make it difficult for non-specialist users to adopt.

Mitigating factors:

User-friendly and simplified interfaces for end users.  
Clear documentation and accessible technical support.  
Automating critical processes using smart contracts.

**Other revelations:**

Digital Exchange, S.A. de C.V. has informed the Issuer that it does not currently have an independent audit of the smart contracts that underpin the operation of the digital asset.

### 3.11. Dispute resolution

By acquiring the tokens, the acquirers accept that any dispute or controversy that arises due to the application, interpretation or compliance with this Relevant Information Document of the issuance will RICORP1 be resolved as follows: a) Submit their dispute to direct treatment; b) Once the foregoing avenue has been exhausted, which may not exceed thirty calendar days, the dispute shall be submitted to arbitration of law, the laws of the Republic of El Salvador being applicable, whose tribunal shall be composed of three arbitrators as follows: one appointed by Ricorp, S.A. de C.V., another by the investor or investors within thirty calendar days following the date on which one of them notifies the other in writing of its decision to submit the dispute to arbitration and the third arbitrator, who shall act as president of said tribunal, shall be appointed by the first two arbitrators within fifteen calendar days from the date of the appointment of the second arbitrator. If one of the parties does not appoint its arbitrator within the aforementioned period or if those appointed do not agree on the appointment of the third party, the appointment shall be made by the Director of the Mediation and Arbitration Center of the Chamber of Commerce and Industry of El Salvador. The expenses of each arbitrator shall be covered by the person who appointed them, except for those of the third arbitrator, which shall be covered in equal proportion by each party. The place of arbitration will be the district of San Salvador and Capital of the Republic, Department of San Salvador and the Spanish language will be used. The arbitration award shall be final.

### 3.12. Processing of personal data

The Issuer, and the Administrator of the trading platform in compliance with the Personal Data Protection Law of El Salvador, assures that the handling of personal data linked to the issuance will be carried out under the principles of legality, transparency, minimization and security. Investor information will be used only for legitimate purposes related to the operational and commercial management of the Issuer, guaranteeing its safeguarding through the application of appropriate technical and organizational measures.

The processing of this data is carried out in strict accordance with the Privacy Policy, which details the specific procedures and purposes of the use of personal information. The Privacy Policy is available for consultation on the website of Digital Exchange, S.A. de C.V.: <https://digitalexchange.com.sv/>

### 3.13. Tax regime

The tax regime established in Article 36 of the Digital Asset Issuance Law and other Salvadoran legislation, including the Tax Code, Commercial Code, Civil Code, as applicable, is applicable to this issuance.

Under no circumstances will the Issuer be liable for any taxes or tax liability of investors. The issuance will be subject to the tax provisions that are stipulated within the legal framework that protects Digital Asset Service Providers (PSADs), as well as Issuers and Issuances of Digital Assets in

force in the Republic of El Salvador.

According to Article 36 of the Digital Asset Issuance Act, RICORP1 issuance enjoys significant tax benefits that enhance the attractiveness of digital asset offerings. These benefits include:

#### **Tax exemptions**

For the purposes established in the Digital Asset Issuance Law, according to Art.36, issuers of digital assets, duly registered digital asset service providers, certifiers, and acquirers of digital assets, as well as public offerings of digital assets, will enjoy tax benefits; therefore, in the event that the public issuance of tokens is approved, it will be understood that both the nominal value and any yield or income derived from the digital assets of this issuance – or the activity related to the digital assets RICORP1 – are exempt from all types of taxes, levies, fees and contributions.

The foregoing includes exemptions from the Tax on the Transfer of Personal Property and Provision of Services, Income Tax and Municipal Taxes, as well as from all other forms of taxes, regardless of their nature.

#### **4. Acceptance Clause and Disclaimer**

By acquiring the RICORP1 tokens, the Investor declares that he/she has read, understood and accepted the Relevant Information Document, releasing the Issuer from any liability for risks inherent to the behavior of the portfolio, except in cases of duly proven fraud or fraud.

On the other hand, this Relevant Information Document (DIR), issued and published by the Issuer, is merely informative.

The content set forth herein should not be understood as investment advice, nor as legal, accounting or tax guidance. It also does not imply that any Investment Product is suitable for your financial goals, financial situation or particular needs, nor should it be construed as a personalized recommendation.

Likewise, this Document does not seek to detail all the risks or relevant factors related to the Investment Products. If you have doubts or require further guidance on the information presented, it is advisable to consult trusted financial, legal and/or tax advisors.

#### **5. Communication channels**

SGB Digital Trust, S.A de C.V., as a Digital Asset Service Provider, and in its central role as marketer of the issuance of Public Offerings, will have a wide network of natural and legal clients to whom it will make available a cutting-edge Platform provided by an External Provider and with easy access to the different digital asset products that will be offered.

Users will be able to access support through SGB Digital Trust's official channels, as well as the third-party provider that provides the platform for trading digital assets. It is recommended to regularly check for contact and availability updates on the official website.

The official website of SGB Digital Trust will be as follows:

<https://sgbdt.com/>

Hours of Operation:

**Monday to Friday 7:30 am – 4:30 pm**

The official website of the Trading Platform Administrator will be as follows:

<https://digitalexchange.com.sv/>Horarios of Attention:

**Monday to Friday 8:00 am – 5:00 pm**

## 6. Interest rate adjustment procedure

When the interest rate is variable, it will be determined on each adjustment date according to the following formula:

**Applicable interest rate = Previously determined fixed rate + Variable rate in effect on the date of readjustment**

### 1. Determination of components

On each readjustment date, the following will be carried out:

1. Identify the fixed rate established in the conditions of the issuance (which remains unchanged during the term of the instrument).
2. Obtain the applicable variable rate, according to the agreed index, in force on the date of readjustment.

### 2. Calculation of the applicable rate

Once both components have been identified, the interest rate to be applied will be calculated by adding the fixed rate plus the variable rate.

Illustrative example:

- Fixed rate: 4.00%
- Agreed variable rate: SOFR 90 days
- 90-day SOFR in effect on the date of readjustment: 3.60%

Then:

Applicable Interest Rate = 4.00% + 3.60% = 7.60%

Consequently, the rate that investors will accrue during the corresponding period will be **7.60% per year** (or according to the agreed agreement).

### 3. Official sources of consultation for the variable rate

The variable rate will be obtained from official sources, according to the agreed index, and which on this date would be the following:

- a) Weighted Average Passive Basic Interest Rate (TIBP): It will be consulted in the table published by the Central Reserve Bank of El Salvador (BCR), which is updated weekly.  
<https://estadisticas.bcr.gob.sv/serie/1-semanal-promedio-ponderado-metodologia-2022>
- b) Secured Overnight Financing Rate (SOFR): The rate published by the Chicago Mercantile Exchange Inc. (CME) on its website, in the section corresponding to Term SOFR, will be taken.  
<https://www.cmegroup.com/market-data/cme-group-benchmark-administration/term-sofr.html>

## 7. Appendices



# TOKENIZATION EXPERT

## **DIGITAL ASSET CERTIFIER REPORT**

**FAVOURABLE**

|                        |  |
|------------------------|--|
| <b>ISSUER</b>          | Regional Investment Corporation, S.A. de C.V. (Ricorp, S.A. de C.V.) |
| <b>DIGITAL ASSET</b>   | Debt tokens RICORP1  |
| <b>ISSUANCE AMOUNT</b> | Up to US\$5,000,000.00   |
| <b>REPORT DATE</b>     | November 2025 (Date of the Relevant Information Document)            |
| <b>CERTIFIER</b>       | Digital Assets Solutions, S.A. de C.V. (CERT-0004)                   |

## **INDEX**

|                                      |    |
|--------------------------------------|----|
| 1. IDENTIFICATION OF THE CERTIFIER   | 3  |
| 2. ISSUER IDENTIFICATION             | 4  |
| 3. AFFIDAVIT                         | 7  |
| 4. PURPOSE OF THE CERTIFICATION      | 9  |
| 5. EXECUTIVE SUMMARY                 | 10 |
| 6. MAIN CHARACTERISTICS OF THE ISSUE | 11 |
| 7. RISK ANALYSIS                     | 18 |
| 8. FINANCIAL ANALYSIS                | 26 |
| 9. TECHNICAL ANALYSIS                | 30 |
| 10. ISSUANCE PARTICIPANTS            | 33 |
| 11. REGULATORY COMPLIANCE            | 33 |
| 12. CERTIFICATION OPINION            | 35 |

## 1. IDENTIFICATION OF THE CERTIFIER

| Field                  | Information  |
|------------------------|--|
| Company Name           | DIGITAL ASSETS SOLUTIONS, S.A. DE C.V.   |
| CNAD Registration Code | CERT-0004  |
| NIT                    | 0614-240124-103-6  |
| Address                | Insigne Building Level 6, Local 602, Colonia San Benito, District of San Salvador, Municipality of San Salvador Centro, Department of San Salvador |
| Country                | El Salvador  |
| Legal Representative   | César Augusto Castillo Guevara   |
| Phone                  | +503 7910-7770   |
| Website                | <a href="https://tokenizationexpert.com/">https://tokenizationexpert.com/</a>  |
| Contact Email          | <a href="mailto:cesar.castillo@tokenizationexpert.com">cesar.castillo@tokenizationexpert.com</a>   |
| Quality                | Digital Asset Certifier authorized by CNAD   |

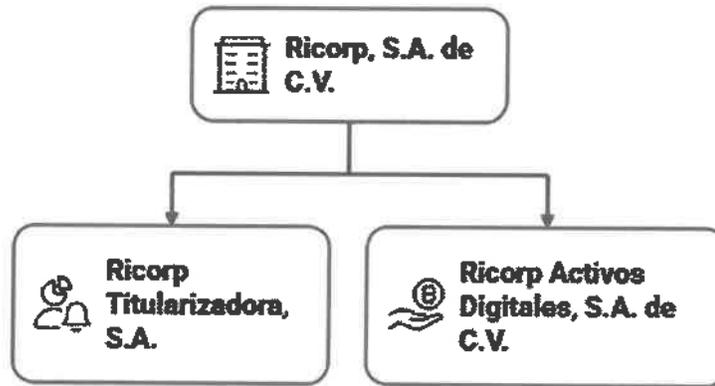
## 2. ISSUER IDENTIFICATION

| Field                       | Information  |
|-----------------------------|--|
| Full Company Name           | Regional Investment Corporation, Sociedad Anónima de Capital Variable  |
| Abbreviated Name            | Ricorp, S.A. de C.V.   |
| NIT                         | 0614-150395-108-7  |
| Year of incorporation       | It is a Salvadoran company incorporated in 2008, with registered office in the district of San Salvador, municipality of San Salvador Centro, department of San Salvador                                   |
| Address                     | Millennium Plaza Tower, Level 9, Paseo General Escalón and 71 Avenida Sur, District of San Salvador, Municipality of San Salvador Centro, Department of San Salvador, El Salvador                          |
| Phone                       | +503 2133-3700   |
| Website                     | <a href="http://www.gruporicorp.com">www.gruporicorp.com</a>   |
| Email                       | <a href="mailto:info@gruporicorp">info@gruporicorp</a>   |
| CNAD Registration Code      | EAD-0031   |
| Economic Sector             | Activities auxiliary to financial intermediation   |
| Business Line               | Analysis, structuring, implementation and administration of financial products; granting of credits; structuring of issues on the Stock Exchange; public and private capital raising; Financial Counseling |
| Years of Experience (Group) | Over 18 years old  |

## 2.1 Corporate Structure

RICORP operates as a holding company that controls specialized subsidiaries, allowing focused and efficient management of its business lines. This structure, common in financial groups, facilitates risk diversification and the optimization of operations. The 99.99% stake in its subsidiaries ensures full control and complete strategic alignment with the group's objectives.

### Estructura Organizacional de Ricorp



| Entity  | Role in the Group         | Level of Control | Strategic Function   |
|---|---------------------------|------------------|--|
| <b>Ricorp, S.A. de C.V.</b>                   | Holding / Issuer          |                  | It concentrates strategic, financial and marketing decisions.<br>Corporate governance.                               |
| <b>Ricorp Titularizadora, S.A.</b>            | Main Operating Subsidiary | 99.99%           | Establishment, integration and administration of Funds of Securitization; Revenue-generating operational activities. |
| <b>Ricorp Activos Digitales, S.A. de C.V.</b> | Subsidiary                | 99.99%           |  |

## 2.2 Board of Directors

RICORP's Board of Directors is composed of professionals with recognized experience in the financial, legal and business sectors of El Salvador, which provides solid governance and a comprehensive strategic vision for the growth and stability of the company.

| Position                         | Member Owner                     |
|----------------------------------|----------------------------------|
| President (Legal Representative) | Rolando Arturo Duarte Schlageter |
| Vice President                   | Manuel Roberto Vieytez Valle     |
| Secretary                        | Federico Guillermo Ávila Quehl   |
| Treasurer                        | Ramón Arturo Álvarez López       |
| Member                           | Juan Alberto Valiente Álvarez    |
| Member                           | Víctor Síthy Zacarías            |
| Member                           | Miguel Ángel Simán Dada          |

**The Board of Directors plays a crucial role in the Issuer's governance and operations:**

- 1. Authorization of Policies:** The Board of Directors of Ricorp, S.A. de C.V., in session JD-12/2025 dated October 9, 2025, agreed to authorize the Manual and Policies for the Granting of Credits.
- 2. Credit Committee:** The Credit Committee, responsible for evaluating and approving or rejecting credit applications, is composed of key executives of the entity, including the President, the Vice President and a director.
- 3. Investment Authority:** Exceptions to the Investment Policy shall be jointly authorized by the President and the Chief Executive Officer.
- 4. Approval of Financial Statements:** The company's annual financial statements will be approved by the General Shareholders' Meeting, after review by the Board of Directors. The review of the financial statements prior to the approval of the General Meeting was carried out by the Board of Directors on January 9, 2025.
- 5. Risk Mitigation:** Ricorp mitigates reputational risk by maintaining a solid corporate governance structure and a clear code of conduct.

**Note on Transparency: As of the date of preparation of the Relevant Information Document, no situations of conflict of interest have been reported between the members of the management body, partners or employees of the Issuer and the members of the National Digital Assets Commission**

### **3. AFFIDAVIT**

I, **César Augusto Castillo Guevara**, in my capacity as Legal Representative of **Digital Assets Solutions, S.A. de C.V.**, a company duly incorporated under the laws of the Republic of El Salvador and registered in the Registry of Certifiers of the National Digital Assets Commission under number CERT-0004, I declare under oath that the information contained in this certification report is truthful, complete and has been prepared based on the exhaustive analysis of the documentation provided by the issuer.

#### **3.1 Professional independence**

I expressly declare that Digital Assets Solutions, S.A. de C.V. maintains total professional independence with respect to the issuer Regional Investment Corporation, S.A. de C.V. (Ricorp, S.A. de C.V.), its shareholders, directors, officers, and any related or related entity. This independence extends to all commercial, financial, family or any other relationships that could compromise the objectivity of the analysis carried out.

I confirm that neither Digital Assets Solutions, S.A. de C.V., nor its shareholders, directors, officers or employees, maintain shareholdings, contractual relationships, financial commitments, or any other type of economic relationship with Regional Investment Corporation, S.A. de C.V. (Ricorp, S.A. de C.V.), Ricorp Titularizadora, S.A., Ricorp Activos Digitales, S.A. de C.V., or any entity of the Ricorp business group. This independence has been maintained throughout the certification process and will be maintained during the validity of the issue.

Remuneration for certification services has been established independently, based on market rates for similar services, and is not conditional on the outcome of the certification or any aspect related to the future performance of the issue. The payment of fees was made in accordance with the provisions of the professional services contract signed between the parties, without any additional or contingent commitments.

#### **3.2 Professional Competence and Methodology**

I declare that Digital Assets Solutions, S.A. de C.V. has the technical competence, professional experience, and human resources necessary to carry out the certification of digital asset issuances in accordance with the standards established by the Digital Asset Issuance Law (LEAD) and its corresponding regulations. Our technical team has specialized training in financial analysis, blockchain technologies, digital asset regulatory framework, and risk assessment.

The methodology applied in the certification of the RICORP1 issuance has rigorously followed the procedures established in our internal manuals, which have been developed based on international best practices and the specific requirements of Salvadoran regulation. This methodology includes exhaustive documentary verification, financial feasibility analysis, comprehensive risk assessment, regulatory compliance verification, and formulation of reasoned conclusions.

The analysis carried out has included the review of audited financial statements, corporate documents, relevant contracts, technical documentation, financial projections, and all the information contained in the Relevant

Information Document. Internationally recognized financial analysis, risk assessment, and regulatory compliance verification techniques have been applied and adapted to the specific characteristics of digital assets.

**3.3 Veracity and completeness of the information**

I declare that all information used as the basis for this certification report has been provided by the issuer and verified by independent sources where possible and appropriate. In cases where the information could not be independently verified, this has been clearly stated in the report, and corresponding limitations have been set out in the conclusions.

The financial information used in the analysis corresponds to financial statements audited by authorized public accounting firms, complemented by financial projections developed by the issuer under assumptions that have been evaluated as to their reasonableness and consistency. The projections have been subjected to sensitivity analyses under different scenarios to assess their robustness and identify critical factors that could affect their compliance.

I confirm that all material risks associated with the issuance have been identified and assessed, including issuer, underlying asset, technological, market, regulatory, and operational risks. The risk assessment has been carried out considering both the probability of occurrence and the potential impact of each identified risk, establishing appropriate mitigation measures.

**4.4 Limitations and Liabilities**

I declare that this certification report has been prepared exclusively for the purposes established in the LEAD and its regulations, and should not be used for purposes other than those provided for in the regulation. Certification is based on information available as of the date of the report and on current market and regulatory conditions at the time.

The financial projections and estimates included in the analysis are subject to inherent uncertainties and external factors that could result in material deviations from the projected results. Certification does not constitute a guarantee on the future performance of the issuance or on the issuer's ability to meet its obligations, but rather a professional assessment based on the information available and the analyses carried out.

The responsibility of Digital Assets Solutions, S.A. de C.V. is limited to the diligent application of the established certification methodology and compliance with the applicable professional standards. The responsibility for the veracity of the information provided, compliance with the obligations arising from the issuance, and operational and financial performance corresponds exclusively to the issuer.

César Augusto Castillo  
Executive Director  
Digital Assets Solutions, S.A. de C.V.  
Authorized Certifier CERT-0004

San Salvador, November 15, 2025



#### 4. PURPOSE OF THE CERTIFICATION

The purpose of this certification is to carry out a comprehensive evaluation of the issuance of tokenized debt called "Issuance of Tokenized Debt RICORP1 2025". This analysis covers the financial structure, the legal framework, the soundness of the issuer, the inherent risks and compliance with the regulations in force in El Salvador, in order to provide a professional and independent opinion to potential investors.

| FEATURES          |   |
|-------------------|---|
| ISSUE NAME        | Issuance of RICORP1 debt tokens.  |
| ISSUER            | Regional Investment Corporation, Sociedad Anónima de Capital Variable (Ricorp, S.A. de C.V.).   |
| TICKER            | RICORP1.  |
| TYPE              | Public Offering of <b>Debt Tokens</b> . It consists of a <b>collective credit</b> payable by the Issuer.  |
| TOTAL AMOUNT      | Up to <b>US\$5,000,000.00</b> (Five Million United States Dollars).   |
| NUMBER OF TOKENS  | Up to <b>5,000 tokens</b> .   |
| NOMINAL VALUE     | <b>USD \$1,000.00</b> per token. Each token represents the credit right equivalent to that value plus interest.   |
| DEADLINE          | The maximum term of the Public Offering issuance is six years. The placement will be structured in successive tranches, each with a specific term that, in no case, will exceed this limit. The financial projection contemplates annual tranches, in line with this structure. |
| YIELD RATE        | Fixed or variable <b>interest rate</b> , previously established by the Issuer for each tranche. Variable rates can be based on the <b>Weighted Average Passive Base Interest Rate (TIBP)</b> or the <b>Secured Overnight Financing Rate (SOFR)</b> , plus a surcharge.          |
| ISSUE DATE        | The maximum term is counted from the <b>date of the authorization and registration of the Public Offering</b> by the National Digital Assets Commission (CNAD).   |
| EXPIRATION DATE   | The payment will depend on the term established for each tranche, which may not exceed the maximum limit of six years set for the Issuance. The capital corresponding to the tokenholders will be paid at the maturity of each tranche.   |
| PAYMENT FREQUENCY | <b>The principal and interest may be paid monthly, quarterly, semi-annually, annually or at maturity, as defined before the placement of each tranche. The financial projection considers a monthly interest payment and the principal payment at maturity.</b>                 |
| BLOCKCHAIN        | Algorand Blockchain Technology.   |
| STANDARD          | <b>Algorand Standard Asset (ASA)</b> . Smart contracts are based on <b>Algorand Smart Contract (ASC1)</b> .   |

|                 |  |
|-----------------|--|
| <b>WARRANTY</b> | It is an <b>unsecured collective credit</b> (it does not have a specific guarantee). It is <b>backed by the Issuer's equity</b> . The Issuer irrevocably undertakes to <b>cover any shortfall</b> in the flows of the underlying asset using resources from its own equity or other available flows. |
|-----------------|--|

## 5. EXECUTIVE SUMMARY

### 5.1 Introduction and Methodology

This report constitutes the summary of the comprehensive analysis carried out by the Certifier, Digital Assets Solutions, S.A. de C.V. (CERT-0004), to determine the authorization of the Public Offering of RICORP1 Debt Tokens of Regional Investment Corporation, S.A. de C.V. (Ricorp, S.A. de C.V.). The methodology applied focused on the exhaustive review of the documentation in accordance with the requirements established by the Digital Asset Issuance Law (LEAD), regulations and technical standards issued by the National Digital Assets Commission (CNAD). Ricorp, S.A. de C.V., the Issuer, is a Salvadoran company incorporated in 2008, whose main activity is framed in the activities auxiliary to financial intermediation, providing financing through the granting of credits and structuring of issuances.

The total amount authorized for this issuance is up to US\$5,000,000.00, distributed in up to 5,000 tokens with a face value of USD \$1,000.00 per token. The issuance is a collective credit by the Issuer, who undertakes to recognize periodic interest and repay the principal to the tokenholders.

The funds raised will be used to expand the loan portfolio to customers in strategic sectors and to make investments in local and international financial and/or stock market instruments, whether fixed income or equities, including participation quotas of investment funds. The structure contemplates placement in successive tranches for a maximum term of six years, with conditions (term, interest rate and form of payment of principal and interest, whether monthly, quarterly, semi-annual, annual or at maturity) that will be defined and notified in advance to the CNAD for each tranche. The financial assessment was based on consolidated projections (IFRS 10), recognizing that, although only Ricorp S.A. de C.V. is the issuer, the subsidiary Ricorp Titularizadora, S.A. is part of the economic group, and its flows are relevant to assess the entity's overall capacity to meet the obligations. The financial model projects to place 1,000,000.00US on the Balance Sheet in the first years, under a Financial Spread scenario of up to 400 basis points (4.0%).

### 5.2 Scope and Limitations

The scope of the certifier's analysis was comprehensive, validating both the financial and legal structure and the underlying technology of the offering, although it is imperative to highlight the limitations inherent in certification. The scope included the review that future financial flows from the loan portfolio and investments constitute the underlying asset of the issuance, serving as a primary source for the fulfillment of obligations. It was verified that the Issuer, Ricorp, S.A. de C.V., irrevocably undertakes to cover any shortfall in payments using resources from its own equity or other available flows.

It also included the revision of non-financial covenants that require the implementation of an exclusive and segregated bank account for marketing funds, and the obligation to maintain specific and differentiated accounting records at the sub-account level to ensure traceability and transparency. The chosen technology platform, Algorand, and its ASA (Algorand Standard Asset) protocol were analyzed for their security, scalability, instantaneous finality, and decentralization features. However, certification comes with crucial limitations: the registration of digital assets with the CNAD does not imply certification on the quality of the digital assets or the solvency of the Issuer. Investors should consider the inherent risks, including the possibility that digital assets may lose their value partially or fully, and the risk that the assets may lack liquidity at certain times, even though the Issuer may act as a market maker. In addition, the Issuer reserves the right to exercise a partial or total call option on full tranches at any time and at par value, with a minimum notice of 5 calendar days. Finally, it is emphasized that the Relevant Information Document is merely informative and should not be interpreted as advice on investments, legal, accounting or tax matters, with the Issuer being solely responsible for its content.

### 5.3 Main findings

The central finding of the certification process is the existence of a robust legal and financial structure that, although it is based on an unsecured collective credit (without specific collateral), provides irrevocable equity support by the Issuer. The position of the token holders enjoys a priority of payments, ensuring that the amounts of principal and interest from the loan portfolio and investments will be used in the first place to meet the obligations of the issuance. From a financial perspective, the revenue from the token loan portfolio, together with consolidated operating and financial revenues, demonstrate Ricorp's projected ability to service debt, with projected Net Income reaching \$511,970 in 2025 and remaining at solid levels in subsequent years.

The structure of the issue is designed to be flexible, allowing placement in several tranches with adaptable term and rate conditions, which optimizes the dynamics of capital inflows and their use. A positive finding from a regulatory point of view is that, according to Article 36 of the Digital Asset Issuance Law (LEAD), both the nominal value and any yield or income derived from RICORP1 digital assets are exempt from all types of taxes, levies, fees and contributions, including Income Tax (ISR) and the Tax on the Transfer of Movable Property and Provision of Services (VAT). Internal controls are solid and non-performing loans will be subject to a provisioning process that reaches 100% of the principal owed after 151 days.

The issuance uses Algorand technology, known for its Pure Proof of Stake (PPoS) mechanism that offers instant security and finality, and the custody of the tokens implements advanced mechanisms such as Multisignature and robust encryption with AES256. Finally, the issuance has a minimum placement of only USD \$1,000.00 (one token), and if this amount is not reached within a year, a mechanism for full reimbursement of the capital to investors is activated.

## 6. MAIN CHARACTERISTICS OF THE ISSUE

### 6.1 Detailed Description of the Digital Asset

The digital asset issued by Regional Investment Corporation, S.A. de C.V. (Ricorp, S.A. de C.V.) is called RICORP1 and constitutes a Public Offering of Debt Tokens. The issuance legally consists of a collective credit payable by the Issuer. The maximum total amount authorized for the issuance is US\$5,000,000.00 (Five Million United States Dollars). This amount is divided into a total of 5,000 tokens, where the face value of each token is USD \$1,000.00. The issuance will have a maximum term of up to six years, counted from the date of authorization and registration of the Public Offering by the National Digital Assets Commission (CNAD). However, the placement will be carried out in successive tranches within this maximum period, with each tranche being structured with a term that cannot exceed this maximum.

The issuance is a financial instrument whose objective is to obtain working capital to be used to grant loans to customers and to acquire financial instruments, essential activities for the Issuer's line of business. The flexible tranche structure allows the Issuer to define a maximum percentage of available tokens, as well as the term and fees for each tranche, information that will be previously notified to the CNAD. The minimum purchase amount in the primary offering is the equivalent of USD \$1,000.00, i.e., the acquisition of one token.

Regarding yield and financial conditions, RICORP1 tokens may be placed at nominal value, accruing a fixed or variable interest rate, which will be previously established by the Issuer for each tranche. The frequency of principal and interest payments is configurable and can be monthly, quarterly, semi-annual, annually or paid at maturity, as defined before the placement of each tranche. When a variable rate is used, the base rate may be the Weighted Average Passive Basic Interest Rate (TIBP) for time deposits in the Salvadoran financial system, or the Secured Overnight Financing Rate (SOFR), published by the Central Reserve Bank of El Salvador or the CME Group, respectively, plus a surcharge. The Issuer undertakes to notify Digital Exchange S.A. de C.V. in writing of any readjustment of the variable rate no later than the business day before its application. The assumptions of the financial model indicate that the placement of tokens will be carried out in 1-year tranches, with a periodicity of monthly interest payments and principal payments at maturity. The projected placement is \$1,000,000 at any one time. It is important to note that *tokenholders* enjoy a preferential position in the payment of principal and interest, which come primarily from the flows of the underlying asset.

The guarantee of the issue is a critical point in its description: RICORP1 consists of an unsecured collective credit, which means that it does not have a specific guarantee. However, the Issuer's payment obligation is backed by the Issuer's equity. The legal structure establishes an order of priority of payments, where the amounts of principal

and interest from the portfolio of loans granted and from the financial investments held by the Issuer will be allocated, in the first place, to the amortization and payment of interest on this Issuance. Beyond this primary source, the Issuer irrevocably undertakes to cover any difference or insufficiency in the flows derived from the underlying asset using resources from its own equity or from other available flows, until full compliance with the payment obligations. The funds raised will be used to expand the loan portfolio and to make strategic investments in local and international financial and/or stock market instruments, which make up the related activity and the underlying asset that generates the compliance flows.

From a technology and rights perspective, digital assets are RICORP1 based on Algorand's blockchain technology, which uses the Pure Proof of Stake (PPoS) consensus mechanism. The protocol used is the Algorand Standard Asset (ASA), and smart contracts are implemented with Algorand Smart Contract (ASC1) and the TEAL language. Tokenholders are entitled to the return of the face value plus an interest rate, and secondary trading to obtain liquidity. However, the tokens do not grant political rights, voting rights, or participation in the Issuer's equity. Marketability on the secondary market will be enabled once the minimum placement amount is reached, and this trading will be carried out exclusively through the Digital Exchange, S.A. de C.V. (DAX) platform. The Issuer has the power to act as a market maker in the secondary market to foster the liquidity of the tokens. In addition, the Issuer may exercise a partial or total *call option* at any time, as long as it is executed in full tranches, at a par price (100% of the current capital plus accrued and unpaid interest), which must be communicated at least 5 calendar days in advance. Finally, a substantial benefit is that the face value and any yield or income derived from RICORP1 tokens, or related activity, are exempt from all types of taxes, levies, fees and contributions, including Income Tax (ISR) and Tax on the Transfer of Movable Property and Provision of Services (VAT), pursuant to Article 36 of the Digital Asset Issuance Law

## 6.2 Destination and Use of Funds

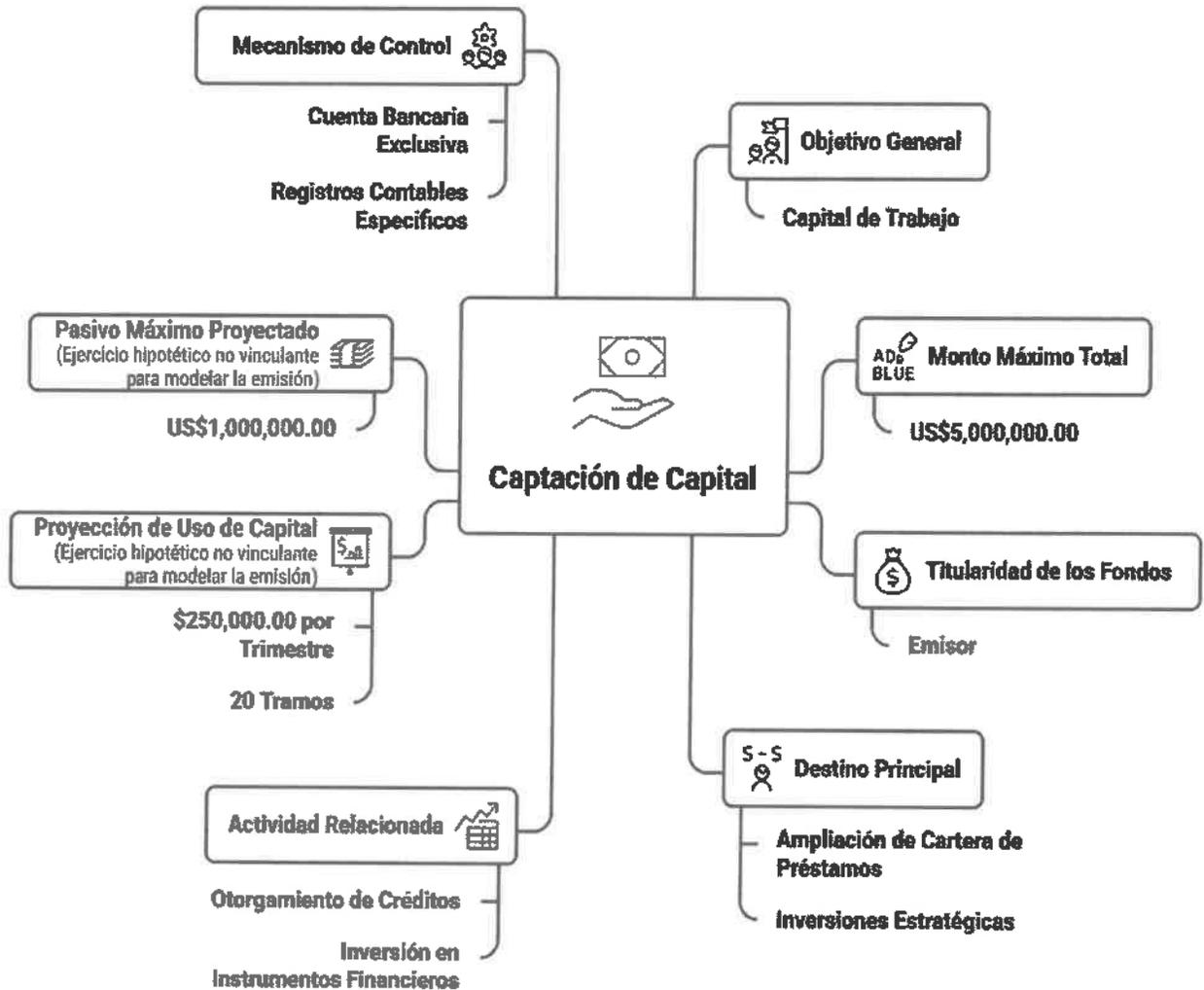
The funds raised through the issuance of the RICORP1 tokens will be used to strengthen the Issuer's core business, in line with its corporate purpose and its growth strategy in the Central American financial market. The distribution of the funds has been planned as shown in the following table.

| Concept                                    | Detail & Specifications   |
|--|---|
| <b>General Objective of Recruitment</b>    | Obtaining <b>working capital</b> .  |
| <b>Total Maximum Amount</b>                | The authorized issuance is for an amount of <b>up to US\$5,000,000.00</b> (Five Million Dollars).   |
| <b>Ownership of the Funds</b>              | Funds raised through the primary placement of debt tokens will be the <b>sole property of the Issuer</b> .  |
| <b>Main Destination (Underlying Asset)</b> | The funds will be allocated as a priority to:<br>a) The <b>expansion of the loan portfolio</b> , through the granting of loans to customers in strategic sectors, in accordance with the Issuer's Credit Policy.<br>b) <b>Carrying out strategic investments</b> in local and international financial and/or stock market instruments, which may be fixed income, variable income, participation quotas of investment funds (open, closed or real estate) or digital assets, according to the Issuer's Investment Policy. |
| <b>Related Activity</b>                    | The granting of credits and/or investment in financial instruments constitute the <b>Related Activity/Underlying Asset</b> that will generate future flows for payment compliance.  |

|   |  |
|---|--|
| <b>Capital Use Projection</b>                 | The capital use projection has been prepared for illustrative purposes only, taking as a reference an estimated scheme of periodic placements and an annual term per tranche. These assumptions allow for orderly modelling of flows, yield and capital needs, but do not represent binding commitments regarding the pace, amount or final structure of placements. The Issuer may adjust the use of capital in accordance with market conditions, operational requirements and strategic decisions adopted during the issuance process.  |
| <b>Maximum Projected Liabilities</b>          | The balance of the Tokenization Debt and Loans granted through Tokenization that is reflected in the Balance Sheet will depend on the volume of placements effectively made and the current term of each tranche. For illustrative purposes, the financial model uses a scenario in which each tranche remains valid for twelve months, which allows estimating a maximum balance of approximately US\$1,000,000.00; however, this amount does not constitute a fixed or binding limit, as it may vary according to the pace and magnitude of the placements executed during the Issuance. |
| <b>Control Mechanism (Separate Account)</b>   | The Issuer undertakes to receive the marketing flows in an <b>exclusive and segregated bank account</b> , intended only for the receipt and application of the funds from the issuance. This account will serve as a transitional mechanism to channel resources.  |
| <b>Control Mechanism (Accounting Records)</b> | The Issuer undertakes to keep <b>specific and differentiated accounting records at the sub-account level</b> to separately identify the operations, income, returns and obligations related to the issuance and the underlying asset, guaranteeing the transparency and traceability of the funds.   |
| <b>Restriction on the Underlying Asset</b>    | The Issuer undertakes not to <b>pledge, encumber or assign the flows</b> from the underlying assets.   |

This allocation of resources seeks a balance between the organic growth of the core business and the diversification of the investment portfolio, optimizing the company's risk-return profile.

## Características Específicas de la Operación de Captación



### 6.3 Priority Structure of Payments

The priority structure and sources of compliance are detailed below:

#### I. Hierarchy of Priority of Payments

The financial structure of the issue establishes a clear order in the application of the flows generated by the underlying asset and, subsidiarily, by the Issuer's equity.

##### 6.3.1. Primary Source: Flows of the Underlying Asset

Token holders RICORP1 enjoy a preferential position in the payment. The flows that must be applied in the first place for the fulfillment of the obligations are those generated by the economic activity that is financed with the capital raised.

- **Destination of Flows:** The amounts of principal and interest from the portfolio of loans granted and from the investments in financial instruments held by the Issuer will be allocated, in the first place, to the amortization of

the principal and the payment of the interest corresponding to this Issuance.

- **Underlying Asset:** The underlying asset that generates these flows is made up of the credits (principal and interest) that are granted, as well as the returns, profits, capital and/or interest of the investments in financial/stock market instruments that are made with the funds raised.

### **6.3.2. Secondary Source and Irrevocable Backing: Issuer's Equity**

The Issuer's obligation goes beyond the flows generated by the underlying asset. This source acts as the final guarantor of debt compliance.

- **Irrevocable Commitment:** In the event that the flows derived from the primary sources (portfolio of credits and investments) are insufficient to fully satisfy the contractual obligations assumed towards the holders of the tokens, the Issuer irrevocably undertakes to cover any difference.

- **Resources Used:** This deficit will be covered using resources from its own assets or from other available flows held by the Entity, until the payment obligations established in the Issuance are fully fulfilled.

## **II. Credit Terms and Rights of the Tokenholder**

The priority structure consolidates the fundamental rights of tokenholders:

- **Guarantee:** The issue is an unsecured collective credit, which means that it has no specific guarantee, but is backed by the Issuer's equity.

- **Right of Return:** The token holder has priority in the return of the invested capital plus a periodic interest rate, calculated on the nominal value of each token, with respect to the flows generated by the Underlying Asset.

- **Traceability Controls:** To ensure the transparency of the flows that are subject to this priority, the Issuer undertakes to:

- ❖ ◦ **Receive the flows from the commercialization of the tokens in an exclusive and segregated bank account, intended only for the reception and application of the funds from the issuance.**
- ❖ ◦ **Maintain specific and differentiated accounting records at the sub-account level to separately identify the operations, income, yields and obligations related to the issuance and the underlying asset.**
- ❖ ◦ **Refrain from committing, taxing, or assigning flows from underlying assets.**

In essence, the Priority of Payments operates as a double layer of security: the first layer is the returns on directly financed loans and investments, and the second layer is the total financial commitment of Ricorp as a controlling entity.

### **6.3.4 Guarantee Structure**

The issuance of debt tokens RICORP1 consists of an unsecured collective credit by the Issuer.

- **Chirographic Definition:** This means that it does not have specific collateral (i.e., a physical asset or a certain collateral, such as mortgages or pledges, that is directly assigned to cover the debt).

- **Fundamental Backing:** The payment obligation of the issuance is backed by the Issuer's equity. The Issuer is Regional Investment Corporation, S.A. de C.V..

## **II. Priority Structure of Payments (Double Security Layer)**

To strengthen compliance with payment obligations, the financial structure establishes an order of priority that confers a preferential position on token holders.

### **A. Primary Source: The Underlying Asset**

The first source of payment comes from the flows generated by the use of the capital of the issue.

- **Underlying Asset:** It is made up of the future financial flows from the credits (capital and interest) that are granted, and the future financial flows from the investments in financial/stock market instruments that are made with the funds raised.

- **Priority:** The amounts of principal and interest generated by this portfolio of loans and investments held by the Issuer will be allocated, in the first place, to the amortization of the principal and the payment of the interest corresponding to this Issuance.

## **B. Secondary Source: The Issuer's Equity (Irrevocable Guarantee)**

If the flows generated by the Underlying Asset are insufficient to cover all the contractual obligations (payment of principal and interest) to the tokenholders, the Issuer assumes an irrevocable obligation.

- **Commitment:** The Issuer irrevocably undertakes to cover any difference.
- **Resources:** This coverage will be carried out using resources from its own assets or from other available flows held by the Entity, guaranteeing full compliance with the payment obligations established in the Issuance.

## **III. Additional Control Mechanisms (Covenants)**

Although the guarantee is not specific, the legal structure includes "non-financial covenants" to ensure transparency and traceability of funds, which indirectly protects the investor.

- **Segregated Bank Account:** The Issuer undertakes to receive the flows from the trading of tokens in an exclusive and segregated bank account, intended solely for the receipt and application of these funds.
- **Differentiated Accounting Records:** The Issuer must keep specific and differentiated accounting records at the sub-account level to separately identify the operations, income, yields and obligations related to the issuance and the underlying asset.
- **Lien Restriction:** The Issuer undertakes not to pledge, encumber or assign the flows from the underlying assets.

## **IV. Minimum Amount of Placement and Safekeeping**

There is a mechanism for safeguarding capital in the initial phase that also operates as a form of security for the investor:

- **Minimum Amount:** The minimum placement amount in the primary offering is USD \$1,000.00.
- **Safeguarding Mechanism:** During the initial placement period, the funds contributed by investors remain in an operating account of the financial system linked to the Digital Asset Service Provider (Digital Exchange S.A. de C.V.) and are not transferred to the Issuer until said minimum amount is reached.
- **Reimbursement:** In the event that the minimum amount is not reached within a year, a reimbursement mechanism is activated that guarantees investors the full recovery of their capital, which will not generate interest or arrears.

## **Backrest Analogy**

The RICORP1 guarantee structure works like a water filtration system with double reserve. The main filter is the portfolio of loans and investments (Underlying Asset), which generates the flow of payments. The emergency reserve is the total equity of the Issuer. If the primary filter becomes clogged and unable to deliver payments, the Issuer irrevocably uses its total reserve to ensure that the investor receives their payment without fail. The credit is unsecured in that is, there is no specific asset insured, but the entire company is committed to covering the debt.

## Estructura de Prelación de Pagos



## 7. RISK ANALYSIS

Risk analysis is a critical component of due diligence, mandated by the **Regulation on the Registration of Issuers and Public and Private Issuances**. This certifier has carried out a thorough assessment of the risks associated with the issuance RICORP1, classifying them by category, probability of occurrence and potential impact. Below is a matrix summarizing the main risks identified and the mitigation strategies implemented by the Issuer.

### 7.1 Detail of Risks and Mitigating Factors

| CATEGORY RISK         | LEVEL OF RISK   | MITIGATION ANALYSIS AND STRATEGIES  |
|-----------------------|---|---|
| <b>Risk of Credit</b> | <b>Medium</b> (Risk inherent to the line of business, but mitigated by equity support and strict policies). | <p><b>Risk Analysis:</b> It is the possibility of loss due to the breach of contractual obligations assumed by borrowers or counterparties, which directly affects the flow of the Underlying Asset. The funds are allocated as a priority to the <b>expansion of the loan portfolio</b>.</p> <p><b>Mitigation and Support Strategies:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li><b>1. Irrevocable Unsecured Guarantee:</b> The Issuer irrevocably undertakes to <b>cover any difference</b> in the flows of the underlying asset using <b>resources from its own equity</b> or other available flows.</li> <li><b>2. Credit Evaluation Policies:</b> The Issuer has a Manual and Policies that require the evaluation of the <b>applicant's</b> payment capacity, solvency, debt level, financial history, and cash flow.</li> <li><b>3. Credit Committee:</b> Applications are evaluated and approved (or rejected) by a multidisciplinary <b>Credit Committee composed of key executives and directors</b>, ensuring prudence in the process.</li> <li><b>4. Provision for Arrears:</b> Loans are in default after 90 days, and a <b>table of write-down reserves</b> is applied that reaches <b>100% of the total capital owed</b> in a period of no more than 151 days in arrears.</li> </ol> |
| <b>Risk of Market</b> | <b>Medium</b> (Managed through diversification and restrictions in the Investment Policy).                  | <p><b>Risk Analysis:</b> Possibility that the value of tokens will fluctuate negatively due to changes in general market conditions, proposed laws, or sectoral crises. This risk is linked to the <b>strategic investments</b> that the Issuer makes with part of the funds raised (fixed and/or variable income, and fund participation fees).</p> <p><b>Mitigation and Control Strategies:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li><b>1. Portfolio Diversification:</b> The Investment Policy establishes <b>maximum quotas</b> on the composition of the portfolio, limiting exposure to certain types of assets, for example: Local Equities (25%) and Internationally Traded Instruments (40%).</li> <li><b>2. Minimum Credit Quality:</b> Local fixed income securities must have a <b>minimum risk rating of "BBB-" or "N-3"</b>, or be issued or guaranteed by the State of El Salvador.</li> <li><b>3. Systemic Monitoring:</b> Systemic Risk is <b>monitored</b> to anticipate</li> </ol>   |

|                          |   |   |
|--------------------------|---|---|
|                          |   | <p>crises in a sector of the economy or significant changes in the economic environment that may affect the Issuer.</p> <p><b>4. Protection Clauses:</b> The inclusion of <b>asset protection clauses</b> in the event of adverse changes in market conditions is contemplated.</p> <p><b>5. Call Option:</b> The Issuer has the discretion to exercise, at its discretion, an option to repurchase part or all of the issuance at <b>par value</b> (outstanding capital plus accrued and unpaid interest) at any time, which allows the Issuer to manage liabilities in the event of extreme changes in interest rates or market conditions.</p>   |
| <b>Risk of Liquidity</b> | <b>Medium</b> (Risk inherently present in debt, mitigated by the Issuer as <i>Market Maker</i> and Solvency). | <p><b>Risk Analysis:</b> It is the possibility that the Issuer cannot meet payment obligations (principal and interest) due to unexpected movements or mismatch between the maturities of assets and liabilities. It also applies to the tokenholder's illiquidity for the <i>tokenholder</i> on the secondary market.</p> <p><b>Mitigation and Solvency Strategies:</b></p> <p><b>1. Solvency Indicators and Monitoring:</b> The Issuer undertakes to maintain <b>good Solvency indicators</b> and a focused methodology, policies or manuals for the <b>identification and monitoring</b> of liquidity risk.</p> <p><b>2. Maturity Structure:</b> The financial model seeks a balance, where token placements have a term of 1 year (Liabilities) and credit/investment disbursements also have a term of 11 months (Asset), facilitating <i>cash flow management</i>.</p> <p><b>3. High Liquidity Reserve:</b> The Investment Policy establishes that at least <b>2% of the cash flow must be maintained at all times in highly liquid instruments</b> (time deposits of no more than 30 days, etc.).</p> <p><b>4. Promotion of the Secondary Market:</b> The Issuer can actively intervene in the secondary market, acting as a <b>market maker with</b> the purpose of promoting the liquidity of RICORP1 tokens.</p> <p><b>5. Minimum Redemption Mechanism:</b> If the Minimum Placement Amount of USD \$1,000.00 is not reached in a year, the funds are <b>fully refunded</b> to investors.</p> |
| <b>Risk Operational</b>  | <b>Low to Medium</b> (Mitigated by segregation of accounts, audits, and mandatory internal controls).         | <p><b>Risk Analysis:</b> The risk of incurring losses as a result of failures in internal processes, human error, malfunctioning systems, or fraud. This risk is crucial in the management of the flows of the issuance and granting of credits. <b>Mitigation Strategies and Covenants:</b></p> <p><b>1. Risk Matrix:</b> Maintain an <b>Institutional Risk Matrix</b> to identify all processes and possible risks related to them.</p> <p><b>2. Segregated Accounts (Covenant):</b> The Issuer undertakes to receive the flows from the trading of tokens in a <b>dedicated and segregated bank account</b>, which ensures that the funds from the</p>   |

|                           |  |   |
|---------------------------|--|---|
|                           |  | <p>issuance are not mixed with other operating accounts.</p> <p>3. <b>Differentiated Accounting Records (Covenant):</b> Obligation to keep <b>specific and differentiated accounting records at the sub-account level</b> for the issue and the underlying asset, guaranteeing traceability.</p> <p>4. <b>External Audit and Monitoring:</b> The Issuer is obliged to carry out <b>annual External Audits</b>. In addition, the External Auditor must issue a <b>semi-annual certificate</b> certifying compliance with the interest payment obligation.</p> <p>5. <b>Segregation of Duties:</b> The credit process is segmented between the Business, Legal, Structuring and Operations Departments.</p>   |
| <b>Risk Technological</b> | <b>Medium</b><br>(Managed by the use of advanced protocols and strict custody measures). | <p><b>Risk Analysis:</b> Includes exposure to cyberattacks, vulnerabilities in smart contracts, interoperability failures, and the risk of loss or unauthorized access to private keys (custody risk).</p> <p><b>Technology Mitigation and Stewardship Strategies:</b></p> <p>1. <b>Blockchain and Secure Protocol:</b> Use of <b>Algorand's Blockchain</b> technology (Pure Proof of Stake or PPoS). Smart contracts are based on <b>Algorand Smart Contract (ASC1)</b> and <b>TEAL</b>, which is a deterministic language designed to reduce security risks.</p> <p>2. <b>Custodial Security:</b> Implementation of <b>Multisignature schemes</b> (approval of multiple parties to execute transactions) and <b>Robust Encryption</b> of data and private keys, including the use of hardware security modules (HSMs).</p> <p>3. <b>Private Key Encryption:</b> The private key is encrypted with the <b>AES256</b> algorithm, which ensures that the key remains secure.</p> <p>4. <b>Regulated Interoperability:</b> Integration with traditional infrastructures is carried out through a modular architecture and <b>regulated</b> entry/exit ramps between fiat and digital currencies, ensuring regulatory compliance (KYC/AML).</p> <p>5. <b>Mitigation of Supplier Dependency:</b> Mitigated with the obligation to have well-defined <b>alternative agreements and contracts</b> with Suppliers (PSADs), in addition to seeking diversification.</p> |

| <b>CATEGORY RISK</b> | <b>LEVEL OF RISK</b> | <b>MITIGATION ANALYSIS AND STRATEGIES</b> |
|----------------------|----------------------|---|
|----------------------|----------------------|---|

|                                |   |   |
|--------------------------------|---|---|
| <p><b>Risk Regulatory</b></p>  | <p><b>Medium</b><br/>(Risk inherent in operating under a new and evolving legal framework, but mitigated by strict compliance and tax exemption).</p> | <p><b>Risk Analysis:</b> This risk relates to the possibility that <b>changes in legislation</b> or regulatory frameworks may affect the operation, acceptance, or legality of issued digital assets. It involves compliance with regulatory requirements for the issuance of digital assets in a new legal ecosystem, including the need for <b>alignment with local and international regulatory frameworks</b>. Although the offer has been favorably certified and <b>registered in the Public Registry of the CNAD</b>, it is expressly noted that this registration <b>does not imply certification of the solvency of the Issuer</b>. The issuance must be limited to jurisdictions where the public offering is considered legal, with a risk of invalidation in other jurisdictions.</p> <p><b>Mitigation and Compliance Strategies:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li><b>1. Strict Regulatory Alignment:</b> The infrastructure must be prepared to <b>adapt to legal requirements</b>. The Issuer must <b>inform the CNAD</b> in advance about the conditions (term, rates and maximum amount of tokens available) of each successive tranche.</li> <li><b>2. Tax Benefits:</b> The nominal value and any yield derived from RICORP1 tokens are <b>exempt from all types of taxes, levies, fees and contributions</b> (including ISR and VAT), in accordance with Article 36 of the Digital Asset Issuance Law (LEAD).</li> <li><b>3. Geofencing:</b> The Trading Platform Administrator (DAX) uses <b>Geofencing</b> technology to prevent actors located in high-risk or unauthorized jurisdictions from acquiring the tokens.</li> <li><b>4. Issuance Covenant:</b> The Issuer undertakes <b>not to modify the characteristics of the issuance</b> without prior authorization from the National Digital Assets Commission.</li> </ol> |
| <p><b>Risk of Business</b></p> | <p><b>Medium</b><br/>(Linked to the Issuer's operability and the capacity of its financial estimates to support debt service).</p>                    | <p><b>Risk Analysis:</b> Refers to <b>deviations in the financial estimates</b> that the project or entity will generate as a result of financing through the token. It also includes the risk that the funds obtained <b>are not those allocated by the issuer</b> according to the objectives of the project. Ricorp's main business is <b>financial intermediation</b> (granting of credits, structuring of issuances, financial advisories). Any material changes in the business model, sources of income, or that generate foreseeable risks of illiquidity or insolvency, must be disclosed. The strength of the business is linked to the ability to maintain a <i>Financial Spread</i> of up to 400 basis points (4.0%) between the lending rate (loans/investments) and the passive rate (payment to <i>tokenholders</i>).</p> <p><b>Mitigation and Monitoring Strategies:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li><b>1. Sensitivity Analysis:</b> Sensitization of flows and estimates of NPV and IRR <b>is carried out</b> to mitigate the deviation in the estimates and estimate with certainty the timely payment of capital and returns.</li> </ol>  |

|                                 |  |   |
|---------------------------------|--|---|
|                                 |  | <p>2. <b>Binding Purpose:</b> The Issuer expressly undertakes to <b>actively and diligently</b> manage the loan portfolio granted to new customers.</p> <p>3. <b>Solid Financial Projections:</b> The projections consolidate the results under IFRS 10, where <b>Net Income</b> is projected at \$511,970 in 2025 and remains at high levels in the following years.</p> <p>4. <b>Disclosure Obligation:</b> The Issuer has the obligation to <b>provide information on an annual basis</b> about the performance of the Issuer, the underlying asset and any other information that is relevant to the holders of the token.</p> <p>5. <b>Audit:</b> To carry out <b>annual External Audits</b>, prepared by an independent third party, to guarantee the integrity and accuracy of the financial information.</p>  |
| <p><b>Risk of Placement</b></p> | <p><b>Low to Medium</b><br/>(Mitigated by the low minimum amount requirement and guaranteed repayment plan).</p> | <p><b>Risk Analysis:</b> Possibility that the placement process <b>will fail</b> or that <b>the amounts required</b> or demanded by the Issuer will not be met. There is also a risk that <b>distrust of investors of the token will be generated</b> due to the little development and knowledge of the digital asset market. The Issuer has the goal of placing 5,000,000.00 authorized vehicles. <b>Demand Mitigation and Minimum Strategies:</b></p> <p>1. <b>Market Appetite Reading:</b> Mitigation by <b>reading the market's appetite</b> well in terms of term conditions and expected performance of the token. The issuance is made in <b>successive tranches</b> with flexible conditions (fixed or variable rate, payment term) to adjust to demand.</p> <p>2. <b>Strategic Alliances:</b> Alliances are established <b>with institutions</b> that can give confidence to the scheme and the digital asset market. The Administrator of the Platform is <b>Digital Exchange S.A. de C.V. (DAX)</b>, which is part of the Business Group of the Stock Exchange of El Salvador.</p> <p>3. <b>Minimum Placement Amount:</b> The minimum placement amount in the primary offering is only <b>USD \$1,000.00</b> (the acquisition of a token).</p> <p>4. <b>Guarantee of Reimbursement for Placement Failure:</b> If the Minimum Amount of USD \$1,000.00 is not reached within <b>one year</b> from the date of commencement of the first placement, a <b>reimbursement mechanism</b> will be activated that will guarantee investors the <b>full recovery of their capital</b>, without interest or arrears.</p> <p>5. <b>Safeguarding Mechanism:</b> During the initial period, funds remain in a segregated operating account linked to DAX <b>without being transferred to the issuer</b> until the minimum amount is reached.</p> |

|  |  |  |
|--|--|--|
| <p><b>Risk</b><br/><b>Reputational</b></p> | <p><b>Low</b><br/>(Mitigated by strong corporate governance, transparency and external audit).</p> | <p><b>Risk Analysis:</b> It arises from the possibility of generating <b>conflicts of interest or ethical failures</b> that affect the credibility of the Issuer. This can result in a <b>loss of confidence</b> on the part of investors and users in the face of scandals, mismanagement or breaches by the entity. It is essential for the image of Ricorp, S.A. de C.V., which is part of a business group with more than 18 years of financial experience.</p> <p><b>Mitigation and Transparency Strategies:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li><b>1. Solid Corporate Governance:</b> Maintain a <b>solid corporate governance structure</b> that incorporates a <b>clear code of conduct</b> in which responsibilities and consequences are determined in case of bad practices by personnel.</li> <li><b>2. Transparency and Communication:</b> The Issuer is obliged to maintain <b>continuous transparency</b>, proactive communication and responsible management of the project.</li> <li><b>3. Certified External Audit:</b> The Issuer must perform <b>annual External Audits</b>. In addition, the External Auditor (BDO) will issue a <b>six-monthly certificate</b> certifying compliance with the interest payment obligation.</li> <li><b>4. Absence of Conflicts of Interest:</b> As of the date of preparation of the Relevant Information Document, <b>no situations of conflict of interest have been noticed</b> between the members of the management body, partners or employees of the Issuer and the members of the National Digital Assets Commission.</li> <li><b>5. Segregated Accounts:</b> The mandatory use of a <b>segregated account</b> and <b>differentiated accounting records</b> (non-financial covenants) mitigates the risk of <b>mismanagement or misuse of funds</b>, which would protect the reputation of the Issuer.</li> </ol> |
|--|--|--|

Issuer's own risks

| RISK CATEGORY             | RISK LEVEL AND ANALYSIS   |
|---------------------------|---|
| <p><b>Credit Risk</b></p> | <p><b>Risk Level:</b> Medium (Risk inherent to the line of business, but mitigated by equity support and strict policies).</p> <p><b>Risk Analysis:</b> It is the possibility of loss due to the breach of contractual obligations assumed by borrowers or counterparties, which directly affects the flow of the Underlying Asset. The funds are allocated as a priority to the expansion of the loan portfolio.</p> <p><b>Mitigation and Support Strategies:</b>1. Irrevocable Unsecured Guarantee: The Issuer irrevocably undertakes to cover any difference in the flows of the underlying asset using resources from its own equity or other available flows.2. Credit Evaluation Policies: The Issuer has a Manual and Policies that require the evaluation of the applicant's payment capacity, solvency, debt level, financial history, and cash flow.3. Credit Committee: Applications are evaluated and approved (or rejected) by a multidisciplinary Credit Committee composed of key executives and</p> |

|  |   |
|--|---|
|  | <p>directors, ensuring prudence in the process. Provision for Arrears: Loans are in arrears after 90 days, and a table of write-down reserves is applied that reaches 100% of the total capital owed in a period of no more than 151 days in arrears.</p>   |
| <b>Operational Risk</b>                          | <p><b>Risk Level:</b> Low to Medium (Mitigated by segregation of accounts, audits, and mandatory internal controls).</p> <p><b>Risk Analysis:</b> The risk of incurring losses as a result of failures in internal processes, human error, malfunctioning systems, or fraud. This risk is crucial in the management of the flows of the issuance and granting of credits.</p> <p><b>Mitigation Strategies and Covenants:</b> 1. Risk Matrix: Maintain an Institutional Risk Matrix to identify all processes and possible risks related to them. 2. Segregated Accounts (Covenant): The Issuer undertakes to receive the flows from the trading of tokens in an exclusive and segregated bank account, which guarantees that the funds from the issuance are not mixed with other operating accounts. 3. Differentiated Accounting Records (Covenant): Obligation to keep specific and differentiated accounting records at the sub-account level for the issuance and the underlying asset, guaranteeing traceability. 4. External Audit and Monitoring: The Issuer is obliged to carry out annual External Audits. In addition, the External Auditor must issue a six-monthly certificate certifying compliance with the interest payment obligation. 5. Segregation of Duties: The credit process is segmented between the Business, Legal, Structuring and Operations Managements.</p>  |
| <b>Liquidity Risk</b>                            | <p><b>Risk Level:</b> Medium (Risk inherently present in debt, mitigated by the Issuer as Market Maker and Solvency).</p> <p><b>Risk Analysis:</b> It is the possibility that the Issuer cannot meet payment obligations (principal and interest) due to unexpected movements or mismatch between the maturities of assets and liabilities. It also applies to the tokenholder's illiquidity for the tokenholder on the secondary market.</p> <p><b>Mitigation and Solvency Strategies:</b> 1. Solvency and Monitoring Indicators: The Issuer undertakes to maintain good Solvency indicators and a focused methodology, policies or manuals for the identification and monitoring of liquidity risk. 2. Maturity Structure: The financial model seeks a balance, where token placements have a term of 1 year (Liabilities) and credit/investment disbursements also have a term of 11 months (Assets), facilitating cash flow management. 3. High Liquidity Reserve: The Investment Policy establishes that at least 2% of the cash flow must be maintained at all times in highly liquid instruments (time deposits of no more than 30 days, etc.). 4. Promotion of the Secondary Market: The Issuer can actively intervene in the secondary market, acting as a market maker with the purpose of promoting the liquidity of RICORP1 tokens. 5. Minimum Redemption Mechanism: If the Minimum Placement Amount of USD \$1,000.00 is not reached in a year, the funds are fully refunded to investors.</p> |
| <b>Risk of Supplier Dependency (Third Party)</b> | <p><b>Risk Level:</b> Medium (Managed through robust contracts and contingency plans).</p> <p><b>Risk Analysis:</b> Vulnerability of the Issuer with respect to the companies providing services and/or key technological platforms in the tokenization scheme, such as the PSAD (Digital Exchange), the Certifier and Algorand's own blockchain infrastructure.</p> <p><b>Mitigation and Continuity Strategies:</b> 1. Robust Contractual Agreements: Have well-defined alternative agreements and/or contracts with the Suppliers, which allow the service to continue to be provided in case of contingencies. 2. Supplier Diversification: Active search for diversification</p>  |

|                                  |   |
|----------------------------------|---|
|                                  | <p>of external suppliers to ensure operational continuity and reduce dependence on a single actor.3. Contingency Plans: Development of exit and transition plans that detail the process to migrate to an alternative provider if necessary, ensuring the portability of data and assets.4. Ongoing Due Diligence: Periodic assessment of the financial, operational, and compliance health of critical suppliers to anticipate potential issues.</p>   |
| <p><b>Core Business Risk</b></p> | <p><b>Risk Level:</b> Medium (Mitigated through sensitivity analysis, corporate governance oversight and transparency).<br/> <b>Risk Analysis:</b> Possibility that there are deviations in the financial estimates that the project and/or entity will generate as a result of the financing through the token. Similarly, that the funds obtained are not allocated by the issuer according to the objectives declared in the project.<br/> <b>Mitigation and Control Strategies:</b> 1. Flow Awareness: Conducting flow sensitivity analysis and estimates of NPV (Net Present Value) and IRR (Internal Rate of Return) that allow estimating with relative certainty the timely payment of principal and returns to Token holders.2. Transparency and Reporting: Publication of quarterly reports for investors, comparing actual results against projected results and explaining significant deviations.3. Corporate Governance Supervision: Supervision by the Investment Committee and the Risk Committee to ensure that business decisions are aligned with the objectives of the issue and the approved risk policies.4. Controls on the Use of Funds: Verification through audits of the use of the segregated bank account and the accounting records specific to the issuance, ensuring that the funds are used exclusively for the authorized purposes.</p> |

## 8. FINANCIAL ANALYSIS

The financial analysis of the Issuer, **Regional Investment Corporation, S.A. de C.V.**, reveals a company with robust financial health and a sustainable growth trajectory. The evaluation has focused on historical performance, the main indicators of profitability and solvency, and the projected capacity to service the debt that will be contracted with this issuance.

### 8.1 Historical Financial Performance

The historical financial performance of **Regional Investment Corporation, S.A. de C.V. (Ricorp, S.A. de C.V.)** is presented through its financial statements, which have been prepared in accordance with **International Financial Reporting Standards (IFRS)**. The sources provide separate historical data for the years **2021, 2022, 2023, and 2024**.

It is important to note that, although Ricorp S.A. de C.V. is the sole issuer of the RICORP1 tokens, the company exercises control over its subsidiary Ricorp Titularizadora, S.A.. The consolidated financial statements are used to reflect the overall position and performance of the business as a whole, in accordance with IFRS 10, which is relevant to assess the group's total ability to meet the obligations of the issuance.

The following is a summary of Ricorp, S.A. de C.V.'s historical financial performance (separate figures, unless otherwise noted):

1. Historical Performance of the Income Statement (Separate Figures)

Net Income Analysis (Ricorp, S.A. de C.V. - Separated):

The performance shows significant growth in net income from 2023 to 2024:

- **2021:** Net profit was **\$96,048.29**.
- **2022:** Net profit increased slightly to **\$108,141.38**.
- **2023:** Net income reached **\$208,309.17**.
- **2024:** Net income experienced a substantial increase, reaching **\$370,271.32**.

| Indicator (US\$)      | Year 2021            | Year 2022           | Year 2023             | Year 2024             |
|-----------------------|----------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Total Revenue</b>  | MX\$351,217.57       | MX\$272,088.01      | MX\$361,448.30        | MX\$604,507.40        |
| <b>Total Expenses</b> | MX\$234,315.38       | MX\$136,432.51      | MX\$137,604.23        | MX\$191,395.13        |
| <b>Net Profit</b>     | <b>MX\$96,048.29</b> | <b>\$108,141.38</b> | <b>MX\$208,309.17</b> | <b>MX\$370,271.32</b> |

Income Distribution (Ricorp, S.A. de C.V. - Separated):  
Revenues come from various operating sources:

operating sources:

- **Dividends:** An important part of income is the receipt of dividends. In 2023, the figure was **399,999.77**. These dividends, in accordance with Article 72 of the Income Tax Law, constitute final payment and are considered **non-taxable income** for the purposes of calculating Income Tax (ISR).
- **Financial Income:** In 2024, financial income amounted to **\$67,681** (projected/historical), while in 2023 it was \$54,469.

II. Historical Balance Sheet Performance (Separate Figures)

| Accounts (US\$) | Year 2022 | Year 2023 | Year 2024 |
|-----------------|-----------|-----------|-----------|
|                 |           |           |           |

|                          |                |                  |                |
|--------------------------|----------------|------------------|----------------|
| <b>Total Assets</b>      | \$2,799,810.92 | MX\$2,889,469    | MX\$3,081,231  |
| <b>Total Liabilities</b> | MX\$17,865.43  | MX\$15,643       | MX\$34,267     |
| <b>Total Equity</b>      | \$2,781,945.49 | MX\$2,873,825.49 | \$3,046,964.67 |

The Balance Sheet reflects the company's financial position at the end of each year:

Analysis of Assets and Liabilities:

- **Current Assets:** Current assets grew from \$1,499,274.93 in 2022 to \$1,589,380 in 2023 and reached \$1,681,232 in 2024.

- **Accounts and Receivables:** Secured receivables (to customers for working capital) increased significantly from 480,000.00 in 2024.

- **Investments in Subsidiaries (Non-Current Assets):** Investments in subsidiaries, which are carried under the cost method in the separate financial statements, increased from 1,399,999.00\*\* in 2024. These represent a 99.9999% stake in Ricorp Titularizadora, S.A..

- **Legal Reserve:** The legal reserve has been calculated at 7% of profits, reaching an accumulated balance of \$161,736.72 in 2024, approaching the legal limit of 20% of the share capital.

III. Consolidated Historical Performance (Ricorp and Subsidiaries)

The sources provide a consolidated income statement for Ricorp, S.A. de C.V. and its subsidiary, Ricorp Titularizadora, S.A., which offers a more complete view of the economic group:

| Indicator (US\$)               | Year 2023        | Year 2024        |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Total Revenue</b>           | MX\$1,431,271    | MX\$1,952,177    |
| <b>Total Expenses</b>          | MX\$1,017,012    | \$1,395,151      |
| <b>Consolidated Net Income</b> | <b>\$212,924</b> | <b>\$345,207</b> |

Consolidated Net Income shows growth, going from 345,207 in 2024. Consolidated net income is relevant to assess Ricorp's overall capacity to generate revenues and meet the obligations of the issuance.

**In summary, the historical financial performance of Ricorp, S.A. de C.V. shows an upward trend in net income both in separate and consolidated figures between 2023 and 2024, with equity that has consistently exceeded \$2.7 million.**

## 8.2 Analysis of Financial Ratios

The analysis of the financial ratios of Regional Investment Corporation, S.A. de C.V. (Ricorp, S.A. de C.V.), both in its historical performance (2023, 2024) and in its future projections (2025-2032), reveals an entity with an **extremely solid capital structure** and **high operating profitability**, which supports its ability to service the obligations arising from the issuance of RICORP1 debt tokens.

The analysis of the Issuer's main financial indicators (separate figures, unless otherwise indicated) is detailed below:

### I. Profitability Ratios

Ricorp's profitability indicators demonstrate very high operational efficiency, which is critical given that the Issuer irrevocably commits to cover the debt with its equity if the underlying asset flows are insufficient.

- **Net Margin:** This ratio measures the proportion of total revenue that is converted into net income after deducting all expenses and taxes.

- Historically, net margin has been exceptionally high: **57.6% in 2023** and **61.3% in 2024**.

- In the projections, even with the incorporation of tokenization expenses and associated financial expenses (Tokenization Financial Expense and Tokenization Expenses), the net margin remains robust, ranging between **53.4% and 59.2%** over the projected period (2025-2032).

- **Analysis:** A net margin consistently above 50% reflects highly efficient cost management and/or a very favorable revenue structure. A significant part of Ricorp's income comes from **Dividends**, which are classified as non-taxable **income** for the purposes of calculating Income Tax (ISR), which optimizes net income. The projected net income increases from **511,970** in 2025, which indicates that the issuance does not compromise, but rather enhances, the entity's overall profitability.

## II. Ratios de Liquidez (Liquidity Ratios)

Liquidity ratios assess the Issuer's ability to meet its short-term obligations (current liabilities) with its short-term assets (current assets).

- **Current Liquidity Ratio (Current Assets / Current Liabilities):**

- The Issuer maintains an extremely high liquidity position.

- In 2024, the ratio is **49.06** (\$1,681,232 Current Assets / \$34,267 Current Liabilities).

- In 2025, this ratio increases drastically to **110.20** (\$1,948,766 of Current Assets / \$17,684 of Current Liabilities).

- **Analysis:** A ratio of 49:1 or 110:1 is extraordinarily high, implying that the company owns an amount of **Current Assets considerably higher** than its short-term obligations. This suggests a **very strong immediate solvency** and a risk of near-zero short-term illiquidity. The company has immediate access to cash, accounts receivable, and short-term financial investments that far exceed its accounts payable and current liabilities.

## III. Solvency and Leverage Ratios

These ratios measure the company's ability to meet its long-term obligations and the proportion of its assets that are financed by debt.

- **Indebtedness Ratio (Total Liabilities / Total Assets):**

- **Historical (2024):** The debt ratio was very low, approximately **1.11%** (\$34,267 / \$3,081,231).

- **Projected (2026 - Peak Debt):** The issuance of Tokenization Debt of 1,000,000\*\* under non-current liabilities, the debt ratio is projected to be around **23.21%** (\$1,013,528 Total Liabilities / \$4,366,118 Total Assets).

- **Analysis:** Even during peak token issuance years, total liabilities account for **less than a quarter** of the Issuer's total assets (23.21%). This indicates that Ricorp maintains a **solid capital structure** and a significantly low borrowing capacity. The risk of insolvency is low, since the **Equity** (which exceeds \$3 million historically and is projected to exceed \$3.3 million as of 2025) acts as a **total and irrevocable equity support** for the unsecured debt RICORP1.

- **Note on Financial Covenants:** It is relevant to note that the issuance **does not have financial covenants**; however, it is offset by the entity's irrevocable obligation to use its equity to cover any shortfall in payment.

## IV. Overall Conclusion of the Analysis

The ratio analysis confirms that Ricorp, S.A. de C.V. is a highly solvent and profitable financial institution. The issuance of RICORP1 tokens, while introducing non-current liabilities of up to \$1 million, is well absorbed by the company's strong equity and historical liquidity. The strength of the entity's equity, which is legally committed as debt backing, minimizes the credit risk for tokenholders, despite the fact that the issuance is unpaid.

## 8.5 Sensitivity Analysis

### Optimal Case

The optimal scenario materializes when critical financial variables operate at their maximum potential, even exceeding the Issuer's base projections. In this situation, the achievement of the maximum profitability differential established in the projection is assumed, which is a **Financial Spread of up to 400 basis points (4.0%)** between the lending rate (interest earned on loans and investments) and the passive rate (interest paid to *tokenholders*).

In addition to maximizing the return per asset, the **demand for tokens is exceptionally high** (low placement risk), which could allow the placement of the total authorized amount of **US\$511,970**, would exceed these figures, approaching the highest projections, such as the **\$563,640** expected for 2032. This financial strength is amplified by the **tax benefit** of the issuance, as both the nominal value and the returns of the tokens are **exempt from all types of taxes** (including ISR and VAT). In the optimal case, the activation of equity backing is not required, and Ricorp can actively intervene as **a market maker** to maximize the token's liquidity in the secondary market.

### Medium Case (Projected Base Case)

The medium scenario or base case represents the fulfillment of the primary assumptions under which the separate and consolidated financial projections of Ricorp, S.A. de C.V. were structured. In this case, credit risk and market risk are manageable and within the limits expected by management. The issuance of debt tokens is carried out according to the plan: **placement of 1,000,000.00** during the period from 2026 to 2030, at which time the tranches and their renewals are stabilized.

The Financial Spread remains in the range of **400 basis points (4.0%)**, ensuring that the **Token Loan Proceeds** are sufficient to cover the **Tokenization Financial Expense** (which reaches 429,081 in 2026\*\* and remains on the rise. Safeguarding mechanisms, such as **Priority of Payments**, are routinely activated, directing the flows of the underlying asset directly to the payment of principal and interest on the issuance. The strength of the Issuer is maintained, with Total **Equity** projected at **\$3,331,082** by 2025. Transparency is ensured through mandatory non-financial covenants, such as the use of the **segregated account** for the receipt of funds and the maintenance of **differentiated accounting records** for issuance.

### Terrible case

The terrible scenario is defined by the **materialization of operational or market risks** that compromise the primary source of payment. The worst-case scenario would occur if **credit risk skyrockets**, leading to significant loan portfolio delinquencies and/or a drastic drop in returns on financial investments, resulting in **insufficient flows** for principal and interest payments to *tokenholders*. A bad case alternative would be **failure to place** if the Issuer fails to reach the **minimum placement amount of USD \$1,000.00** within one year. In the first case (insufficient primary flows), the guarantee structure comes into play, executing the **Issuer's irrevocable obligation** to cover any shortfall.

This support is carried out using **resources from its own assets** or from other available flows, thus guaranteeing full compliance with payment obligations. Ricorp's equity, which exceeds \$3.3 million, is legally committed to absorb this impact, mitigating the risk to the *tokenholder* at the entity's expense. In the second case (failure in the minimum amount), the Issuer guarantees the **full reimbursement of the capital invested** to the buyers, without interest or arrears, within a period of no more than **thirty business days** after notification of the default. The **safeguarding mechanism** ensures this redemption, as the funds remain in an operating account linked to the Digital Asset Service Provider (DAX) without being transferred to the Issuer until the minimum is reached. In both scenarios, although the materialization of the risk would hit the Issuer's financial statements (reducing Profit and Equity), the structure of the issuance is designed to protect the principal and interests of the *tokenholders*.

## 9. TECHNICAL ANALYSIS

### 9.1 Blockchain Infrastructure

The technological infrastructure used for the issuance of RICORP1 digital assets is based on **Algorand's Blockchain** technology. This decentralized network is designed to be fast, secure, and scalable, using a

consensus mechanism known as **Pure Proof of Stake (PPoS)**. The choice of Algorand is based on basic principles that govern its operation:

#### **Algorand Technology and Properties:**

- **Consensus Mechanism:** Uses the decentralized Byzantine Agreement protocol that leverages **Pure Proof of Stake (Pure POS)**. This mechanism allows malicious users to be tolerated and consensus to be reached without a central authority, as long as the majority of the stake is not malicious.
- **PPoS Consensus Process:** The PPoS mechanism randomly chooses validators and block proponents from among those who have *staked* and generated a staking key. The probability of being chosen is directly related to the ratio of the *staker's* to the total amount *staked*.
- **Security:** Algorand is governed by the principle of being a blockchain that **cannot be tampered with**. It uses **advanced cryptography**, including verifiable random functions (VRF) and cryptographic classification, to ensure fairness, prevent collusion, and maintain a high level of security.
- **Scalability and Efficiency:** The network is designed for **high transaction throughput** with minimal latency and **low costs**. Algorand allows thousands of transactions per second to be processed with confirmation times of less than **5 seconds**, resulting in critical **operational efficiency**. The cost structure is **extremely low, fixed, and predictable**, with each standard transaction incurring a minimum commission of **0.001 ALGO**.
- **Purpose:** Transactions have **instant finality** without the possibility of forks.
- **Decentralization and Sustainability:** The network is truly distributed, operating **without central authorities**. In addition, it promotes **environmental responsibility** through minimum **energy consumption** (Sustainability).

#### **Token Protocol (ASA):**

The RICORP1 tokens are based on the **Algorand Standard Asset Protocol (ASA)**.

- **Native Standard:** ASAs are the *token* standard for creating and deploying assets directly on top of Algorand's base layer, so they inherit its key properties: high speed, minimal fees, traceability, and fork resistance.
- **Security and Traceability:** As it is registered on a public *blockchain*, each transaction related to the token is **immutably** recorded, facilitating **audits** and **regulatory compliance**.
- **Configurability and Interoperability:** The ASA protocol allows the Issuer to set parameters such as **freeze**, **revocation**, access control, and transfer rules, adapting the token's behavior to legal requirements. These *tokens* can easily interact with smart contracts, *wallets*, *exchanges*, and other applications in the Algorand ecosystem.

## **9.2 Issuance Architecture**

The RICORP1 issuance architecture is modular and focuses on custody security, access control and interoperability with the traditional financial system, using service providers registered with the CNAD.

#### **Smart Contracts and Business Logic:**

- **Smart Contract:** Smart contracts are based on **Algorand Smart Contract (ASC1)**.
- **Programming Language:** Contracts are implemented by a proprietary language called **TEAL (Transaction Execution Approval Language)**. TEAL is designed to be **secure, efficient, and deterministic**; it is based on a **transaction approval logic** execution model, reducing security risks.

### Custody and Operational Security:

The settlement and custody of the issuance is carried out exclusively through the Digital Exchange, S.A. DE C.V. (DAX) platform, registered as PSAD-0037. Custody is ensured through advanced mechanisms:

- 1) **Multisig:** Assets are stored with **multisig schemes** that require multi-party approval to execute transactions.
- 2) **Robust Encryption:** The AES256 algorithm is used for the **encryption of the private key**, ensuring that the key remains secure, which is obtained from a key vault. In addition, advanced cryptographic algorithms are employed to protect sensitive information, including the use of **hardware security modules (HSMs)** for key safeguarding.
- 3) **Authentication:** Multi-factor authentication (MFA) **is required** to access critical systems, reducing the risk of unauthorized access.
- 4) **Generation of Wallets:** Wallet as a Services (WaaS) **is used** to generate an address on *the blockchain* and its private key. The private key is encrypted with AES256, and the *wallet* is delivered to the user.
- 5) **Interoperability and Regulatory Compliance:**
- 6) **Modular Architecture:** The DAX platform system is composed of a modular architecture that allows connection and functionality through a **robust authorization and authentication scheme**, controlling access to ecosystem services.
- 7) **Traditional Financial Integration:** The architecture is designed to integrate with **traditional and digital financial infrastructures**. This includes **regulated on- and off-ramps** between fiat currencies and digital assets, backed by licensing and compliance mechanisms (KYC/AML) to ensure alignment with local and international regulatory frameworks.
- 8) **Sell Control:** Users of the trading platform (DAX) must go through a rigorous registration and identity verification (KYC) process. In addition, DAX has "Geofencing" technology to **prevent actors located in high-risk or unauthorized jurisdictions** from acquiring the tokens. The tokens may only be traded through the Digital Exchange, S.A. de C.V. platform.
- 9) **Token Administrative Functions:** The ASA standard allows for essential management functions for a regulated debt asset, such as the ability to **freeze** (temporarily suspend the transfer of assets) and **deletion** (permanent deactivation of the asset by the creator).

## 10. ISSUANCE PARTICIPANTS

The success and transparency of a digital asset public offering depend on the coordination and professionalism of multiple specialized actors. According to the **Regulation on the Registration of Public and Private Issuers and Issuances**, all key participants must be duly registered and authorized by the CNAD. The roles and entities involved in the issuance RICORP1 are detailed below:

| Role / Category                          | Name of the Entity   | CNAD Registration                         | Key Contact / Address  |
|--|--|---|--|
| Issuer                                   | Regional Investment Corporation, S.A. de C.V. (Ricorp, S.A. de C.V.) | CNAD Registration Number: <b>EAD-0031</b> | Contact person: Remo Bardi<br>Address: Millennium Plaza Tower, Level 9, San Salvador   |
| Legal Representative (President)         | Rolando Arturo Duarte Schlageter                                     | N/A                                       | Millennium Plaza Tower, Level 9, San Salvador  |
| General Administrative Representative    | Remo José Martín Bardi Ocaña   | N/A                                       | N/A  |
| Structurer and Marketer                  | SGB Digital Trust, S.A. de C.V.                                      | <b>PSAD-0062</b>                          | Contact person: Patricia de Magaña<br>Address: 57 Av. Norte No. 130, SOGESA Building, San Salvador                                       |
| Platform Administrator and Token Custody | Digital Exchange, S.A. de C.V. (DAX)                                 | <b>PSAD-0037</b>                          | Contact person: Eduardo López<br>Address: Millennium Plaza Tower, Level 9, San Salvador  |
| Issuance Certifier                       | Digital Assets Solutions, S.A DE C.V.                                | <b>CERT-0004</b>                          | Contact person: César Castillo<br>Address: Edificio Insigne Nivel 6, Local 602, San Salvador   |
| External Auditor                         | BDO FIGUEROA JIMÉNEZ & CO, S.A.                                      | N/A                                       | Contact person: Pedro Cruz<br>Address: 17 Avenida Norte, Calle El Carmen, Ciudad Merlot  |
| Legal Advisor (Structuring)              | Claudia Arteaga  | N/A                                       | Correo: <a href="mailto:carteaga@gruporicorp.com">carteaga@gruporicorp.com</a><br>Address: Millennium Plaza Tower, Level 9, San Salvador |

## 11. REGULATORY COMPLIANCE

### Main Regulatory Framework and Supply Enablement

The issuance of RICORP1 strictly adheres to the Salvadoran regulatory framework.

- **Applicable Law:** The issuance is made in accordance with **El Salvador's** Digital Asset Issuance Law (LEAD).
- **Type of Offering:** The issuance RICORP1 constitutes a **Public Offering of Debt Tokens**.
- **Mandatory Registration:** The digital assets subject to this offer are registered in the **Public Registry of the National Digital Assets Commission (CNAD)**.
- **Required Authorization:** To proceed with the public offering, the issuance has RICORP1 complied with the **authorization required by the Digital Asset Issuance Law**.
- **Binding Terms:** The terms and conditions governing this offer are considered **mandatory and binding** on the Issuer, and their acquisition implies the investor's express adherence and acceptance of such terms.
- **Limitation of Jurisdiction:** The public offering of the RICORP1 issue **does not constitute an offer available in any jurisdiction in which it is considered illegal**. The Trading Platform Administrator (DAX) uses "Geofencing" technology to prevent actors located in high-risk jurisdictions, or where acquisition is not authorized, from being able to get hold of the tokens.

### Compliance with Regulated Processes and Participants

The structure of the issuance requires the participation of registered entities and compliance with strict procedures:

- **Favorable Certification:** Prior to the public offering, **Digital Assets Solutions, S.A. de C.V.** (Certifier, CERT-0004), carried out a **comprehensive analysis** of the requirements of the offer, contemplated in the Law, regulations, instructions and technical standards issued by the CNAD, and issued a **favorable certification**.
- **Registered Service Providers (PSAD):** All key participants involved in the marketing, custody and administration of the platform are duly registered with the CNAD:
  - **Digital Exchange S.A. de C.V. (DAX):** Platform Administrator and Custodian (PSAD-0037).
  - **SGB Digital Trust, S.A. de C.V.:** Structurer and Marketer (PSAD-0062).
- **Information and Notification to the CNAD:** The Issuer undertakes **to inform the CNAD in advance** of the specific conditions of each placement tranche (term, defined rates and maximum percentage of available tokens).
- **Regulatory Covenants:** The Issuer undertakes **not to modify the characteristics of this issuance without prior authorization from the National Digital Assets Commission**.
- **Identity Verification (KYC/AML):** For trading, all users of the DAX platform must go through a **rigorous registration and identity verification (KYC) process**, ensuring compliance with regulatory and security standards.

#### Transparency and Auditing Commitments

Ricorp, S.A. de C.V. assumes disclosure and control obligations to maintain regulatory compliance:

- **Affidavit:** The Issuer declares that, to the best of its knowledge and belief, the information contained in the Relevant Information Document (DIR) is **correct, accurate and complete, and does not contain material omissions**.
- **Update of Information:** Ricorp S.A. de C.V. undertakes to **keep all information up to date** and to communicate any material changes in the information provided or in situations affecting the issuance, to investors and to the competent authorities without delay, as required by applicable laws and regulations.
- **External Audit:** The Issuer is obliged to conduct **annual External Audits** prepared by an independent third party to ensure the integrity and accuracy of the financial information.
- **Semi-annual certificate:** The External Auditor must issue a **semi-annual certificate** addressed to the Issuer, in which it certifies compliance **with the obligation to pay interest** corresponding to the reported period.
- **Annual Disclosure:** The *tokenholder* has the right to receive information on an annual basis about the **performance of the Issuer, the underlying asset, and any other information that is relevant** to the token holders.

## Tax Regime and Compliance Benefits

The issuance RICORP1 enjoys significant tax exemptions under the Salvadoran regulatory framework:

- **Full Exemptions:** According to **Article 36 of the Digital Asset Issuance Act (LEAD)**, both the **face value** and any **yield or income derived from RICORP1 digital assets** (or activity related to them) are **exempt from all types of taxes, levies, fees, and contributions**.
- **Excluded Taxes:** This total exemption includes the **Tax on the Transfer of Movable Property and Provision of Services (VAT)**, the **Income Tax (ISR)** and the **Municipal Taxes**.
- **Legal Basis:** The tax regime applicable to the issuance is that established in Article 36 of the LEAD and other applicable Salvadoran legislation (Tax Code, Commercial Code, Civil Code).
- **Exemption on the Underlying Asset:** Future financial flows from the loan and investment portfolio (the Underlying Asset) also **benefit from the provisions contained in Article 36 of the LEAD**.

## Regulatory Warnings

The documentation includes clauses that clarify the meaning and limitations of regulatory compliance:

- **Non-Certification of Solvency:** It is expressly warned that the registration of the digital asset with the CNAD **does not imply certification on the quality of the digital assets or the solvency of the Issuer**.
- **Inherent Risk:** The investor should consider that digital assets carry risks, including the **possibility of losing their value partially or completely**, and the possibility that they may **lack liquidity** at certain times.

## 12. CERTIFICATION OPINION

Based on the comprehensive analysis and verification of the legal, financial, technological and operational documentation provided by Regional Investment Corporation, S.A. de C.V. (Ricorp, S.A. de C.V.) for the Public Offering of Debt Tokens **RICORP1**, the Certifier, **Digital Assets Solutions, S.A. de C.V. (CERT-0004)**, concludes and rules as follows:

### A. Conclusions on Regulatory Compliance and Legal Structure

**We certify that the issuance RICORP1 complies with the authorization required by the Digital Asset Issuance Law (LEAD)**, complying with all the requirements contemplated in the Law, regulations, instructions and technical standards issued by the National Digital Asset Commission (CNAD). The Administrator of the Platform (Digital Exchange S.A. de C.V. – PSAD-0037) and the Structurer and Marketer (SGB Digital Trust, S.A. de C.V. – PSAD-0062), are duly authorized and registered.

The legal structure of the debt is defined as an **unsecured collective credit**, which implies the absence of a specific guarantee, however, the Issuer has incorporated a **Payment Priority structure** that confers a **preferential position** to token holders. The fundamental pillar of the guarantee is the **Issuer's irrevocable commitment to cover any difference or shortfall** in the flows of the underlying asset using **resources from its own equity** or from other available flows. This dual-layer mechanism significantly mitigates credit risk for the

tokenholder.

In addition, the issuance benefits from an exceptionally favorable tax regime, where the **face value** and any **yield or income** derived from the RICORP1 tokens are **exempt from all types of taxes, levies, fees, and contributions** (including Income Tax and VAT), according to Article 36 of the LEAD.

## B. Conclusions on the Financial Viability and Solvency of the Issuer

The viability of the issuance is solidly supported by the **historical and projected financial performance of Ricorp, S.A. de C.V.**, which presents its consolidated financial statements in accordance with IFRS 10, reflecting the overall performance of the economic group. The company exhibits **high operating profitability** and a **projected consistent net margin** above 53% over the term of the issuance.

The projected financial model demonstrates the entity's ability to sustain debt service, assuming a **Financial Spread of up to 400 basis points (4.0%)** between the active investment and the passive cost of the tokens. Even under the scenario of maximum token debt (3,331,082\*\* by 2025 and continued growth. Liquidity is extremely high, ensuring the company's immediate ability to take on obligations. Performing **Sensitivity Analysis of flows and estimates of NPV and IRR** strengthens the certainty about the timely payment of capital and returns in base scenarios.

## C. Conclusions on the Technological and Operational Architecture

The technical infrastructure demonstrates the implementation of cutting-edge standards to mitigate technological risk. Algorand's selection of **blockchain** technology, which uses **Pure Proof of Stake (PPoS)** consensus, ensures security, scalability, **instant finality**, and low operational costs. The tokens are issued under the **ASA** standard and are governed by **ASC1/TEAL smart contracts**, which are secure and deterministic.

Transparency-critical **non-financial covenants** have been established : the obligation to use a **dedicated and segregated bank account** and the maintenance of **specific and differentiated accounting records at the sub-account level**. This ensures the traceability of funds and mitigates operational risk. The Issuer also undergoes **annual External Audits** and the issuance has a **six-monthly certificate** from the External Auditor on compliance with interest payments. Finally, there is a layer of protection for the primary investor: the **safeguard mechanism** guarantees the **full repayment of the capital** if the minimum placement of US\$1,000.00 is not reached in a year, since the funds remain in a segregated operating account in the PSAD up to that threshold.

Based on the exhaustive analysis of all the documents and the verification of compliance with current regulations, the Certifier issues a **FAVORABLE OPINION** for the Public Offering of **RICORP Debt Tokens**

César Augusto Castillo Guevara





215192

Registro de Comercio



2022

ESCANEADO

No de Presentacion: 2023011281

Expediente No: 2008063226

El titular:

Oficina: SAN SALVADOR

REGIONAL INVESTMENT CORPORATION, SOCIEDAD ANONIMA DE CAPITAL VARIABLE

se presento el 24 de FEBRUARY de 2023 a la(s) 03:18:09 PM Derechos de registro: \$17.14

el servicio BALANCES

Notificar a: 62033 CLAUDIA ELIZABETH ARTEAGA MONTANO

por medio de : CORREO ELECTRONICO CARTEAGA@REGIONAL-INVESTMENT.COM

Presentado por: MAURICIO EZEQUIEL MELENDEZ ORTIZ

RD2984

CC1986

ESCANEADO



No de Presentacion: 2023011281 — 1

Expediente No: 2008063226

El titular:

Oficina: SAN SALVADOR

REGIONAL INVESTMENT CORPORATION, SOCIEDAD ANONIMA DE CAPITAL VARIABLE

se presento el 06 de MARCH de 2023 a la(s) 02:24:05 PM Derechos de registro:

el servicio ANEXOS

Presentado por: MAURICIO EZEQUIEL MELENDEZ

Nota: ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

*[Handwritten signature in blue ink]*

RD2984

ER3422

COMPROBANTE DE PAGO No. 136574548

|       |     |      |
|-------|-----|------|
| 1 DIA | MES | AÑO  |
| 24    | 02  | 2023 |

2 BANCO **BAC** 3 CUENTA No. **200000883**

4 SOLICITANTE **Regional Investment Corporation, S.A. de C.V.**

|                                     |                |
|-------------------------------------|----------------|
| 6 ACTO O CONTRATO                   | 7 DERECHOS     |
| <b>Deposito Estados Financieros</b> | <b>s 17.14</b> |

8 VALOR A PAGAR EN LETRAS **Diecisiete dolares con catorce centavos**

5 UBICACION DEL INMUEBLE O SERVICIO

|              |              |
|--------------|--------------|
| Santa Ana    | La Paz       |
| Ahuachapán   | San Vicente  |
| Sonsonate    | Usulután     |
| La Libertad  | Cabañas      |
| Chalatenango | Morazan      |
| San Salvador | San Salvador |

**Banco de America Central**  
**RECIBIDO**  
 AGENCIA OLIMPICA CAJA No. 16  
 24 FEB 2023

BANCO DE AMERICA CENTRAL  
 Sucursal: AGENCIA CENTRAL  
 No. Sec. : 3355  
 Cofre : A16 13:35:57 20230224  
 5480 PAGO DE CUENTAS COLECTORAS - EFECTIVO - NPE  
 Colector a Pagar : ... \*KCN CNES

ESPACIO PARA CERTIFICACION DE BANCO

*[Signature]*  
 FIRMA DEL DEPOSITANTE



ORIGINAL-CLIENTE

FIRMA Y SELLO DEL COLECTOR

El infrascrito Secretario de la Junta General Ordinaria de Accionistas de Regional Investment Corporation, Sociedad Anónima de Capital Variable, que se abrevia Regional Investment Corporation, S.A. de C.V., sociedad inscrita en el Registro de Comercio al número 15 del libro 2383 del Registro de Sociedades, por este medio CERTIFICA:

Que en el Libro de Actas de Junta General de Accionistas que al efecto lleva la sociedad, se encuentra asentada el acta de Junta General Ordinaria de Accionistas número uno / dos mil veintitrés, celebrada en el Círculo Deportivo Internacional, ubicado en kilómetro cuatro carretera a Santa Tecla, del municipio y departamento de San Salvador, el día nueve de febrero de dos mil veintitrés, en la que se acordó aprobar los Estados Financieros auditados de Regional Investment Corporation, S.A. de C.V., al treinta y uno de diciembre de dos mil veintidós que comprenden el balance general, el estado de resultados, el estado de flujo de efectivo, el estado de cambios en el patrimonio y las notas anexas a los estados financieros, y que en lo pertinente dice: "Puestos a discusión los Estados Financieros auditados al treinta y uno de diciembre de dos mil veintidós y el informe del auditor, fueron APROBADOS por UNANIMIDAD de los asistentes."

Después de haberse confrontado con su original, y para ser presentada al Registro de Comercio se extiende la presente en San Salvador, a los nueve días del mes de febrero de dos mil veintitrés.



Federico Guillermo Ávila Quehl  
Secretario

**DOY FE:** de ser AUTÉNTICA la anterior firma, por haber sido reconocida a mi presencia por el licenciado FEDERICO GUILLERMO ÁVILA QUEHL, quien es de setenta años de edad, de nacionalidad salvadoreña, abogado y notario, con domicilio en el municipio y departamento de San Salvador, a quien conozco, e identifiqué por medio de su Documento Único de Identidad salvadoreño número cero cero tres seis cuatro cuatro tres seis - seis. San Salvador, a los nueve días del mes de febrero de dos mil veintitrés.



CLAUDIA ELIZABETH ARTEAGA MONTANO  
NOTARIO  
REPUBLICA DE EL SALVADOR

Regional Investment Corporation, S.A. de C.V.  
 Estado de Situación Financiera  
 Al 31 de diciembre de 2022 y 2021  
 (Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)



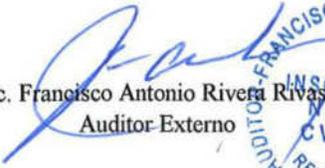
|  | <u>2022</u>              | <u>2021</u>         |
|--|--------------------------|---------------------|
| <b>Activos</b>   |                          |                     |
| <b>Corriente:</b>  |                          |                     |
| Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 4)               | US\$ 610.06              | 3,558.02            |
| Cuentas y documentos por cobrar (nota 5)                   | 93,252.18                | 133,039.01          |
| Inversiones financieras a corto plazo (nota 6)             | 1,198,114.45             | 1,107,862.02        |
| Rendimientos de inversiones por cobrar                     | 370.60                   | 1,738.04            |
| Impuestos por recuperar                                    | 54,084.44                | 36,510.39           |
| Gastos pagados por anticipado                              | 152,843.20               | 52,000.00           |
| <b>Total del activo corriente</b>                          | <b>1,499,274.93</b>      | <b>1,334,707.48</b> |
| <b>No corriente:</b>                                       |                          |                     |
| Inversiones financieras a largo plazo (nota 7)             | 1,299,999.00             | 1,199,999.00        |
| Propiedad, planta y equipo, neto (nota 8)                  | 536.99                   | 1,702.31            |
| Propiedades de Inversión                                   | -                        | 232,707.12          |
| <b>Total de activo no corriente</b>                        | <b>1,300,535.99</b>      | <b>1,434,408.43</b> |
| <b>Total del activo</b>                                    | <b>US\$ 2,799,810.92</b> | <b>2,769,115.91</b> |
| <b>Pasivos y patrimonio</b>                                |                          |                     |
| <b>Pasivo corriente:</b>                                   |                          |                     |
| Cuentas y documentos por pagar a corto plazo (nota 9)      | US\$ 1,999.43            | 4,932.54            |
| Dividendos por pagar                                       | 14,747.42                | -                   |
| Impuestos por pagar (nota 10)                              | 325.46                   | 412.13              |
| <b>Total del pasivo corriente</b>                          | <b>17,072.31</b>         | <b>5,344.67</b>     |
| <b>Pasivo no corriente:</b>                                |                          |                     |
| Pasivo por impuesto sobre la renta diferido                | 793.12                   | 687.82              |
| <b>Total del pasivo no corriente</b>                       | <b>793.12</b>            | <b>687.82</b>       |
| <b>Total del pasivo</b>                                    | <b>17,865.43</b>         | <b>6,032.49</b>     |
| <b>Patrimonio</b>  |                          |                     |
| Capital social (nota 12)                                   | 2,500,000.00             | 2,500,000.00        |
| Reserva legal (nota 12)                                    | 118,199.77               | 110,042.98          |
| Cambios en el valor razonable de las inversiones (nota 12) | 7,553.16                 | 4,989.26            |
| Resultados acumulados (nota 12)                            | 156,192.56               | 148,051.18          |
| <b>Total del patrimonio</b>                                | <b>2,781,945.49</b>      | <b>2,763,083.42</b> |
| <b>Total de pasivo más patrimonio</b>                      | <b>US\$ 2,799,810.92</b> | <b>2,769,115.91</b> |

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

  
 Lic. Rolando Arturo Duarte Schlageter  
 Presidente

J.D.  
 45/4516  
 14-02-22



  
 Lic. Francisco Antonio Rivera Rivas  
 Auditor Externo

  
 Lic. Noe Arcides Portillo Sorto  
 Contador



Regional Investment Corporation, S.A. de C.V.  
 Estados de Resultados Integrales  
 Por los años terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021  
 (Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)



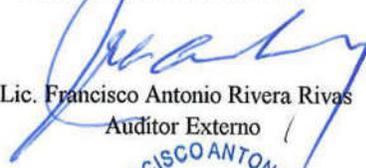
|   | <u>2022</u>            | <u>2021</u>         |
|---|------------------------|---------------------|
| <b>Ingresos por actividades ordinarias</b>                  |                        |                     |
| Consultorías financieras                                    | US\$ 1,215.92          | 7,750.00            |
| Rendimiento de inversiones bursátiles                       | 32,382.89              | 44,792.01           |
| Dividendos  | 224,999.90             | 287,740.06          |
| Intereses ganados   | <u>13,489.30</u>       | <u>10,935.50</u>    |
| <b>Total ingresos</b>                                       | <b>272,088.01</b>      | <b>351,217.57</b>   |
| <b>Gastos de operación</b>                                  |                        |                     |
| Gastos operativos   | 6,170.31               | 11,475.79           |
| Gastos de dirección, personal y administrativo              | 122,634.73             | 205,586.00          |
| Costos financieros operacionales                            | <u>7,627.47</u>        | <u>17,253.59</u>    |
| <b>Total gastos</b>   | <b>136,432.51</b>      | <b>234,315.38</b>   |
| <b>Ganancia de operación</b>                                | <b>135,655.50</b>      | <b>116,902.19</b>   |
| Otros ingresos no operativos                                | 220,006.29             | 232,074.81          |
| Otros gastos no operativos                                  | <u>(239,136.17)</u>    | <u>(245,479.00)</u> |
| <b>Ganancia antes de impuestos sobre la renta y reserva</b> | <b>116,525.62</b>      | <b>103,498.00</b>   |
| Reserva legal (nota 12)                                     | (8,156.79)             | (7,244.86)          |
| Impuesto sobre la renta corriente (nota 11)                 | -                      | -                   |
| Impuesto sobre la renta diferido                            | <u>(227.45)</u>        | <u>(204.85)</u>     |
| <b>Ganancia neta</b>  | <b>108,141.38</b>      | <b>96,048.29</b>    |
| Ganancias acumuladas al principio del año (nota 12)         | 148,051.18             | 252,002.89          |
| Ajuste a resultados acumulados (nota 12)                    | -                      | -                   |
| Dividendos decretados (nota 12)                             | <u>(100,000.00)</u>    | <u>(200,000.00)</u> |
| <b>Ganancias acumuladas al final del año</b>                | <b>US\$ 156,192.56</b> | <b>148,051.18</b>   |

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

  
 Lic. Rolando Arturo Duarte-Schlageter  
 Presidente



  
 Lic. Noe Arcides Portillo Sorto  
 Contador

  
 Lic. Francisco Antonio Rivera Rivas  
 Auditor Externo



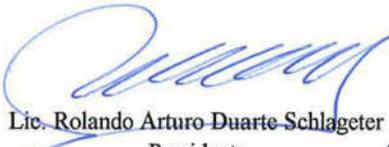
Regional Investment Corporation, S.A. de C.V.  
 Estados de Cambios en el Patrimonio  
 Por los años terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021  
 (Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)



2022 / 2021

|   |      |                       |                     |
|---|------|-----------------------|---------------------|
| Capital social (nota 12):                       |      |                       |                     |
| Saldo al principio y final del año              | US\$ | <u>2,500,000.00</u> ✓ | <u>2,500,000.00</u> |
| Reserva legal (nota 12)                         |      |                       |                     |
| Saldo al principio del año                      |      | 110,042.97            | 102,798.11          |
| Transferida de ganancia del año                 |      | <u>8,156.79</u>       | <u>7,244.86</u>     |
| Saldo al final del año                          |      | <u>118,199.77</u>     | <u>110,042.97</u>   |
| Ganancias acumuladas (nota 12)                  |      |                       |                     |
| Saldo al principio del año                      |      | 148,051.18            | 252,002.89          |
| Dividendos decretados                           |      | (100,000.00)          | (200,000.00)        |
| Ganancia del año                                |      | <u>108,141.38</u> ✓   | <u>96,048.29</u>    |
| Saldo al final del año                          |      | <u>156,192.56</u> ✓   | <u>148,051.18</u>   |
| Variaciones en inversiones (nota 12)            |      |                       |                     |
| Saldo al principio del año                      |      | 4,989.26              | 4,902.33            |
| Cambio en el valor razonable de las inversiones |      | <u>2,563.90</u>       | <u>86.93</u>        |

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

  
 Lic. Rolando Arturo Duarte Schlageter  
 Presidente



  
 Lic. Noe Arcides Portillo Sorto  
 Contador

  
 Lic. Francisco Antonio Rivera Rivas  
 Auditor Externo



Regional Investment Corporation, S.A. de C.V.  
Estados de Flujos de Efectivo  
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021  
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

|   | <u>2022</u>         | <u>2021</u>         |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>Flujos de efectivo por actividades de operación</b>              |                     |                     |
| Ganancia neta   | US\$ 108,141.38     | 96,048.29           |
| Ajustes para conciliar la ganancia neta con el efectivo neto        |                     |                     |
| Proveniente por actividades de operación:                           |                     |                     |
| Reserva legal   | 8,156.79            | 7,244.86            |
| Pasivo por impuesto sobre la renta diferido                         | 105.30              | 204.85              |
| Cambios en el valor razonable de las inversiones                    | <u>2,563.90</u>     | <u>86.93</u>        |
| Sub total   | 118,967.37          | 103,584.93          |
| Cambios netos en activos y pasivos                                  |                     |                     |
| Aumento en impuestos por recuperar                                  | (17,574.05)         | (13,476.32)         |
| Aumento (disminución) de cuentas y documentos por cobrar            | 39,786.83           | (22,770.15)         |
| Disminución en rendimiento de inversiones financieras por cobrar    | 1,367.44            | 8,766.96            |
| Aumento en gastos pagados por anticipado                            | (100,843.20)        | (52,000.00)         |
| Aumento en inversiones financieras a largo plazo                    | (100,000.00)        | -                   |
| Aumento en dividendos por pagar                                     | 14,747.42           | -                   |
| Disminución en propiedad, planta y equipo, neto                     | 758.16              | 758.16              |
| Disminución de impuestos por pagar                                  | <u>(86.67)</u>      | <u>(410.42)</u>     |
| Efectivo neto (usado en) proveniente de actividades de operación    | <u>(42,876.70)</u>  | <u>24,453.16</u>    |
| Flujos de efectivo por actividades de inversión                     |                     |                     |
| Adquisición de propiedades de inversión                             | -                   | (471,286.12)        |
| Venta de propiedades de inversión                                   | 232,707.12          | 238,579.00          |
| Baja de activo fijo   | 783.18              | -                   |
| Baja de depreciación acumulada de activo fijo                       | (376.02)            | -                   |
| Liquidación de Inversiones financieras                              | <u>(90,252.43)</u>  | <u>410,076.58</u>   |
| Efectivo neto proveniente de actividades de inversión               | <u>142,861.85</u>   | <u>177,369.46</u>   |
| Flujos de efectivo por actividades de financiamiento                |                     |                     |
| Obligaciones por recompra de valores y proveedores                  | (2,933.11)          | (973.56)            |
| Dividendos pagados  | <u>(100,000.00)</u> | <u>(200,000.00)</u> |
| Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento            | <u>(102,933.11)</u> | <u>(200,973.56)</u> |
| (Disminución) aumento neto en el efectivo y equivalente de efectivo | (2,947.96)          | 849.06              |
| Efectivo y equivalente de efectivo al principio del año             | <u>3,558.02</u>     | <u>2,708.96</u>     |
| Efectivo y equivalente de efectivo al final del año                 | <u>US\$ 610.06</u>  | <u>3,558.02</u>     |

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

Lic. Rolando Arturo Duarte Schlageter  
Presidente

**RICORP**  
CORPORACION FINANCIERA

Lic. Noe Arcides Portillo Sorto  
Contador

Lic. Francisco Antonio Rivera Rivas  
Auditor Externo

CONTADOR  
NOE ARCIDES PORTILLO SORTO  
INSCRIPCIÓN No. 6725  
CVPCPA  
REPÚBLICA DE EL SALVADOR

FRANCISCO ANTONIO RIVERA RIVAS  
AUDITOR EXTERNO  
INSCRIPCIÓN No. 113  
CVPCPA  
REPÚBLICA DE EL SALVADOR

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE



**A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE  
REGIONAL INVESTMENT CORPORATION, S.A. DE C.V.  
(Que puede abreviarse RICORP, S.A. DE C.V.)**

Opinión

He Auditado los Estados Financieros que se acompañan de **REGIONAL INVESTMENT CORPORATION, S.A. DE C.V.**, que comprende el Estado de Situación Financiera al 31 de Diciembre de 2022, así como el Estado del Resultado Integral por el periodo Económico comprendido entre el 01 de Enero al 31 de Diciembre del año 2022, el Estado de Cambios en el Patrimonio, el Estado de Flujo de Efectivo y las Notas aclaratorias que acompañan a estos Estados Financieros, así como un resumen de Políticas Contables importantes y otras notas aclaratorias.

En mi opinión los Estados Financieros antes mencionados, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la posición financiera de **REGIONAL INVESTMENT CORPORATION, S.A. DE C.V.**, al 31 de diciembre de 2022 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Bases para la Opinión

He llevado a cabo mi Auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA's). Mi responsabilidad conforme a esas normas se describe más detalladamente en la sección Responsabilidades del Auditor, en relación con la auditoría de Estados Financieros de mi informe. Soy independiente de **REGIONAL INVESTMENT CORPORATION, S.A. DE C.V.**, de acuerdo al Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad, junto a los requisitos éticos que son relevantes para una auditoría de los Estados Financieros en El Salvador, y he cumplido las demás responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para mi Opinión.

Negocio en Marcha

Como parte de mi Auditoría de conformidad con las NIA's, apliqué mi juicio profesional y mantuve una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría.

Identifiqué y valoré los riesgos de incorrección material en los Estados Financieros, debido a fraude o error, diseñé y apliqué procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtuve evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para mi Opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude, es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del Control Interno.

Obtuve conocimiento del Control Interno relevante para la Auditoría, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una Opinión sobre la eficacia del Control Interno de **REGIONAL INVESTMENT CORPORATION, S.A. DE C.V.**,

Evalué la adecuación de las Políticas Contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada de la base contable del Negocio en Marcha, concluyendo que el uso contable por parte de la Administración es apropiado.





Basándome en la evidencia de Auditoría obtenida, concluí que no existe una incertidumbre material relacionada, con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de **REGIONAL INVESTMENT CORPORATION, S.A. DE C.V.**, para continuar como Negocio en Marcha. Mis conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida a la fecha de mi informe de Auditoría. Sin embargo ni la administración ni el Auditor, pueden garantizar hechos o condiciones futuras que pueden ser causas de que **REGIONAL INVESTMENT CORPORATION, S.A. DE C.V.**, deje de ser un Negocio en Marcha.

Responsabilidades de la Administración.

Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el Control Interno relevante, a la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionar y aplicar Políticas Contables apropiadas, y hacer estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

En la preparación de los Estados Financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de **REGIONAL INVESTMENT CORPORATION, S.A. DE C.V.**, de continuar como Negocio en Marcha, revelando según corresponda, las cuestiones relacionadas con el negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidad del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Mi objetivo fué obtener seguridad razonable sobre si los Estados Financieros en su conjunto esten libres de errores significativos, ya sea por fraude o error y emitir un informe de auditoría que incluye mi Opinión. Una seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo a las NIA's, siempre detectara una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si de forma individual o en conjunto, podrían influir razonablemente en las decisiones económicas de los usuarios, tomados sobre la base de estos Estados Financieros.

Como se describe en la Nota 2 (a), los Estados Financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las cuales han sido adoptadas por **REGIONAL INVESTMENT CORPORATION, S.A. DE C.V.**, para la preparación de sus Estados Financieros.

San Salvador, 30 de Enero del 2023

Lic. Francisco Antonio Rivera Rivas.  
Auditor Externo - Inscripción. No 113



Regional Investment Corporation, S.A. de C.V.  
Estado de Situación Financiera  
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021  
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

| <u>Activos</u>   | <u>2022</u>              | <u>2021</u>         |
|--|--------------------------|---------------------|
| <b>Corriente:</b>  |                          |                     |
| Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 4)               | US\$ 610.06              | 3,558.02            |
| Cuentas y documentos por cobrar (nota 5)                   | 93,252.18                | 133,039.01          |
| Inversiones financieras a corto plazo (nota 6)             | 1,198,114.45             | 1,107,862.02        |
| Rendimientos de inversiones por cobrar                     | 370.60                   | 1,738.04            |
| Impuestos por recuperar                                    | 54,084.44                | 36,510.39           |
| Gastos pagados por anticipado                              | <u>152,843.20</u>        | <u>52,000.00</u>    |
| Total del activo corriente                                 | <u>1,499,274.93</u>      | <u>1,334,707.48</u> |
| <b>No corriente:</b>                                       |                          |                     |
| Inversiones financieras a largo plazo (nota 7)             | 1,299,999.00             | 1,199,999.00        |
| Propiedad, planta y equipo, neto (nota 8)                  | 536.99                   | 1,702.31            |
| Propiedades de Inversión                                   | <u>-</u>                 | <u>232,707.12</u>   |
| Total de activo no corriente                               | <u>1,300,535.99</u>      | <u>1,434,408.43</u> |
| Total del activo   | <u>US\$ 2,799,810.92</u> | <u>2,769,115.91</u> |
| <b><u>Pasivos y patrimonio</u></b>                         |                          |                     |
| <b>Pasivo corriente:</b>                                   |                          |                     |
| Cuentas y documentos por pagar a corto plazo (nota 9)      | US\$ 1,999.43            | 4,932.54            |
| Dividendos por pagar                                       | 14,747.42                | -                   |
| Impuestos por pagar (nota 10)                              | 325.46                   | 412.13              |
| Total del pasivo corriente                                 | <u>17,072.31</u>         | <u>5,344.67</u>     |
| <b>Pasivo no corriente:</b>                                |                          |                     |
| Pasivo por impuesto sobre la renta diferido                | <u>793.12</u>            | <u>687.82</u>       |
| Total del pasivo no corriente                              | 793.12                   | 687.82              |
| Total del pasivo   | <u>17,865.43</u>         | <u>6,032.49</u>     |
| <b>Patrimonio</b>  |                          |                     |
| Capital social (nota 12)                                   | 2,500,000.00             | 2,500,000.00        |
| Reserva legal (nota 12)                                    | 118,199.77               | 110,042.98          |
| Cambios en el valor razonable de las inversiones (nota 12) | 7,553.16                 | 4,989.26            |
| Resultados acumulados (nota 12)                            | <u>156,192.56</u>        | <u>148,051.18</u>   |
| Total del patrimonio                                       | <u>2,781,945.49</u>      | <u>2,763,083.42</u> |
| Total de pasivo más patrimonio                             | <u>US\$ 2,799,810.92</u> | <u>2,769,115.91</u> |

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.



Regional Investment Corporation, S.A. de C.V.  
Estados de Resultados Integrales  
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021  
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

|  | <u>2022</u>     | <u>2021</u>  |
|--|-----------------|--------------|
| Ingresos por actividades ordinarias                  |                 |              |
| Consultorías financieras                             | US\$ 1,215.92   | 7,750.00     |
| Rendimiento de inversiones bursátiles                | 32,382.89       | 44,792.01    |
| Dividendos   | 224,999.90      | 287,740.06   |
| Intereses ganados                                    | 13,489.30       | 10,935.50    |
|  | <hr/>           | <hr/>        |
| Total ingresos                                       | 272,088.01      | 351,217.57   |
| Gastos de operación                                  |                 |              |
| Gastos operativos                                    | 6,170.31        | 11,475.79    |
| Gastos de dirección, personal y administrativo       | 122,634.73      | 205,586.00   |
| Costos financieros operacionales                     | 7,627.47        | 17,253.59    |
|  | <hr/>           | <hr/>        |
| Total gastos   | 136,432.51      | 234,315.38   |
| Ganancia de operación                                | 135,655.50      | 116,902.19   |
| Otros ingresos no operativos                         | 220,006.29      | 232,074.81   |
| Otros gastos no operativos                           | (239,136.17)    | (245,479.00) |
|  | <hr/>           | <hr/>        |
| Ganancia antes de impuestos sobre la renta y reserva | 116,525.62      | 103,498.00   |
| Reserva legal (nota 12)                              | (8,156.79)      | (7,244.86)   |
| Impuesto sobre la renta corriente (nota 11)          | -               | -            |
| Impuesto sobre la renta diferido                     | (227.45)        | (204.85)     |
|  | <hr/>           | <hr/>        |
| Ganancia neta  | 108,141.38      | 96,048.29    |
| Ganancias acumuladas al principio del año (nota 12)  | 148,051.18      | 252,002.89   |
| Ajuste a resultados acumulados (nota 12)             | -               | -            |
| Dividendos decretados (nota 12)                      | (100,000.00)    | (200,000.00) |
|  | <hr/>           | <hr/>        |
| Ganancias acumuladas al final del año                | US\$ 156,192.56 | 148,051.18   |

*Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.*

Regional Investment Corporation, S.A. de C.V.  
 Estados de Cambios en el Patrimonio  
 Por los años terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021  
 (Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

|   | <u>2022</u>              | <u>2021</u>         |
|---|--------------------------|---------------------|
| Capital social (nota 12):                       |                          |                     |
| Saldo al principio y final del año              | US\$ <u>2,500,000.00</u> | <u>2,500,000.00</u> |
| Reserva legal (nota 12)                         |                          |                     |
| Saldo al principio del año                      | 110,042.97               | 102,798.11          |
| Transferida de ganancia del año                 | <u>8,156.79</u>          | <u>7,244.86</u>     |
| Saldo al final del año                          | <u>118,199.77</u>        | <u>110,042.97</u>   |
| Ganancias acumuladas (nota 12)                  |                          |                     |
| Saldo al principio del año                      | 148,051.18               | 252,002.89          |
| Dividendos decretados                           | (100,000.00)             | (200,000.00)        |
| Ganancia del año                                | <u>108,141.38</u>        | <u>96,048.29</u>    |
| Saldo al final del año                          | <u>156,192.56</u>        | <u>148,051.18</u>   |
| Variaciones en inversiones (nota 12)            |                          |                     |
| Saldo al principio del año                      | 4,989.26                 | 4,902.33            |
| Cambio en el valor razonable de las inversiones | <u>2,563.90</u>          | <u>86.93</u>        |

*Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.*



Regional Investment Corporation, S.A. de C.V.  
Estados de Flujos de Efectivo  
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021  
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

|   | <u>2022</u>         | <u>2021</u>         |
|---|---------------------|---------------------|
| Flujos de efectivo por actividades de operación                     |                     |                     |
| Ganancia neta   | US\$ 108,141.38     | 96,048.29           |
| Ajustes para conciliar la ganancia neta con el efectivo neto        |                     |                     |
| Proveniente por actividades de operación:                           |                     |                     |
| Reserva legal   | 8,156.79            | 7,244.86            |
| Pasivo por impuesto sobre la renta diferido                         | 105.30              | 204.85              |
| Cambios en el valor razonable de las inversiones                    | <u>2,563.90</u>     | <u>86.93</u>        |
| Sub total   | 118,967.37          | 103,584.93          |
| Cambios netos en activos y pasivos                                  |                     |                     |
| Aumento en impuestos por recuperar                                  | (17,574.05)         | (13,476.32)         |
| Aumento (disminución) de cuentas y documentos por cobrar            | 39,786.83           | (22,770.15)         |
| Disminución en rendimiento de inversiones financieras por cobrar    | 1,367.44            | 8,766.96            |
| Aumento en gastos pagados por anticipado                            | (100,843.20)        | (52,000.00)         |
| Aumento en inversiones financieras a largo plazo                    | (100,000.00)        | -                   |
| Aumento en dividendos por pagar                                     | 14,747.42           | -                   |
| Disminución en propiedad, planta y equipo, neto                     | 758.16              | 758.16              |
| Disminución de impuestos por pagar                                  | <u>(86.67)</u>      | <u>(410.42)</u>     |
| Efectivo neto (usado en) proveniente de actividades de operación    | <u>(42,876.70)</u>  | <u>24,453.16</u>    |
| Flujos de efectivo por actividades de inversión                     |                     |                     |
| Adquisición de propiedades de inversión                             | -                   | (471,286.12)        |
| Venta de propiedades de inversión                                   | 232,707.12          | 238,579.00          |
| Baja de activo fijo   | 783.18              | -                   |
| Baja de depreciación acumulada de activo fijo                       | (376.02)            | -                   |
| Liquidación de Inversiones financieras                              | <u>(90,252.43)</u>  | <u>410,076.58</u>   |
| Efectivo neto proveniente de actividades de inversión               | <u>142,861.85</u>   | <u>177,369.46</u>   |
| Flujos de efectivo por actividades de financiamiento                |                     |                     |
| Obligaciones por recompra de valores y proveedores                  | (2,933.11)          | (973.56)            |
| Dividendos pagados  | <u>(100,000.00)</u> | <u>(200,000.00)</u> |
| Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento            | <u>(102,933.11)</u> | <u>(200,973.56)</u> |
| (Disminución) aumento neto en el efectivo y equivalente de efectivo | (2,947.96)          | 849.06              |
| Efectivo y equivalente de efectivo al principio del año             | <u>3,558.02</u>     | <u>2,708.96</u>     |
| Efectivo y equivalente de efectivo al final del año                 | <u>US\$ 610.06</u>  | <u>3,558.02</u>     |

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.



REGIONAL INVESTMENT CORPORATION, S.A. DE C.V.  
(Que puede abreviarse RICORP, S. A. DE C. V.)  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2022-2021  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

---

**Organización y Propósito (Nota 1)**

La Sociedad RICORP, S.A. de C.V., fue constituida según Escritura Pública No 7, libro No. 6 en San Salvador, el día 3 de diciembre de 2008, ante los oficios notariales de la Licda. Ana Virginia Samayoa Barón e inscrita en el Registro de Comercio al No. 15, folios 85 y siguientes, libro 2383 del Registro de Sociedades en San Salvador.

Tiene como finalidad primaria los servicios de Intermediación Financiera.

Su domicilio principal es la ciudad de San Salvador, pudiendo establecer agencias y sucursales en otros lugares de la República o en el Extranjero.

El plazo de la Sociedad es por tiempo indeterminado.

**Base de Presentación de los Estados Financieros (Nota 2)**

*(a) Declaración de cumplimiento*

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

*(b) Bases de elaboración y presentación de estados financieros*

Los estados financieros se elaborarán y presentarán de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF), emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y aprobado por el Consejo de Vigilancia de la Profesión de la Contaduría Pública y Auditoría de El Salvador (CVPCPA).

*(c) Unidad monetaria – base de medición*

La empresa registrará sus operaciones y mostrará las cifras en los estados financieros en dólares de los Estados Unidos de América, la moneda de curso legal, según lo establece la Ley de Integración Monetaria, aprobada con fecha 30 de noviembre de 2000, la cual entró en vigencia a partir del 1 de enero del 2001.

Si la empresa necesita presentar estados financieros en cualquier otro país, cuya moneda de curso legal no sea el dólar, optará por aplicar lo que se establece en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 21 – Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera.

**Políticas Contables Significativas (Nota 3)**

*(a) Estados financieros básicos*

Los estados financieros en conjunto de la Compañía están conformados por el Estado de situación Financiera, estado del resultado integral, estado de cambios en el patrimonio, estado de flujo de efectivo, las políticas contables y las notas a los estados financieros.



REGIONAL INVESTMENT CORPORATION, S.A. DE C.V.  
(Que puede abreviarse RICORP, S. A. DE C. V.)  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2022-2021  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

---

Los activos y pasivos se clasifican en corrientes y no corrientes. El orden de presentación en el estado de situación financiera es de activos corrientes a no corrientes, clasificando primero los activos de mayor liquidez. Los ingresos y gastos son registrados bajo el método de acumulación sobre la base de lo devengado. El estado del resultado integral clasifica los gastos desglosados y agrupados por su función. El estado de flujos de efectivo se prepara utilizando el método indirecto.

*(b) Efectivo y equivalentes de efectivo*

Se registrará y clasificará de acuerdo con el grado de liquidez que la origine, mostrándose de mayor a menor.

Se considerará como efectivo el dinero en caja o bancos, y como equivalentes de efectivo los depósitos bancarios a plazo fijo e inversiones de fácil comercialización y cuyo vencimiento es hasta de tres meses a partir del 31 de diciembre del año a reportar.

También se considerará como equivalentes de efectivo los préstamos bancarios a disposición de la empresa y cuyo uso no tienen ninguna restricción.

Si existiera una cuenta de efectivo restringida (por embargo o su uso para la administración) no debe clasificarse como efectivo.

*(c) Inversiones financieras a corto plazo*

Reflejan inversiones altamente liquidas, pero la Compañía espera poseerlas durante un periodo no mayor a un año. Dentro de estas inversiones se encuentran inversiones en acciones, títulos valores, reportos, entre otras.

*(d) Cuentas y documentos por cobrar*

Las cuentas por cobrar por servicios y otras serán valuadas de acuerdo con el monto original de las transacciones de cobro como lo son: facturas y comprobantes de crédito fiscal, contratos.

Los servicios se realizan con condiciones de créditos normales, los importes de cuentas por cobrar no incluyen intereses.

Al final de cada período se revisarán los importes en libros de las cuentas por servicios y otras cuentas por cobrar, a fin de determinar la recuperabilidad y si existe evidencia objetiva de no hacerlo se reconocerá inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor o de gastos por cuentas incobrables.

Las cuentas y documentos por cobrar se clasificarán en corriente y no corriente de acuerdo con su fecha de vencimiento (si es menor a 12 meses se registrarán como corriente)

Se evaluará a los saldos en forma individual y no en forma conglomerada y de acuerdo con ella se generará la provisión (estimación), la que disminuirá la cuenta y documentos por cobrar; creando una estimación por incobrabilidad de cuentas por cobrar, la cual se reconocerá como un gasto en forma periódica.



REGIONAL INVESTMENT CORPORATION, S.A. DE C.V.  
(Que puede abreviarse RICORP, S. A. DE C. V.)  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2022-2021  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

---

Igual tratamiento tendrán las cuentas por cobrar a partes relacionadas o por arrendamiento financiero.

*(e) Gastos pagados por anticipado*

Representan el total de egresos por servicios no recibidos o bienes no consumidos que se esperan recibir en un futuro y se poseerán durante un periodo no mayor a un año. Dentro de estos se encuentran: seguros, papelería y útiles, alquileres entre otros.

Se registrarán al costo de la transacción menos la parte amortizada a la fecha de los estados financieros.

*(f) Impuesto por recuperar*

Representan el valor de los impuestos pagados al fisco que constituyen un saldo a favor y muestran las cuentas por liquidar transitorias. Entre algunas se encuentran: Crédito de IVA, IVA retenido por terceros, pago a cuenta, entre otras.

Se registrarán al costo de la transacción pendiente de recuperar de las autoridades fiscales.

*(g) Propiedad, planta y equipo*

La propiedad, planta y equipos se registran al costo. Las mejoras y renovaciones importantes se capitalizan, mientras que las reparaciones y mantenimientos que no alargan la vida útil del bien se registran como gastos en el estado de resultado.

Se considerarán como propiedad, planta y equipo, los siguientes bienes:

- a) Se mantenga para uso de suministro de bienes y servicios.
- b) Se esperan usar durante más de un periodo.
- c) Su costo de adquisición será mayor a US\$500.00, compras menores a dicha cantidad serán aplicados al gasto directamente y controlados por el personal que hará uso de estos.

La Empresa utiliza el método de línea recta para registrar la depreciación de sus activos, tanto para propósitos financieros como para efectos de impuesto sobre la renta. Las tasas anuales de depreciación financieras a utilizar serán las siguientes:

|                                |       |
|--------------------------------|-------|
| Edificios                      | 1.25% |
| Mobiliario y equipo de oficina | 10%   |
| Mobiliario y equipo de ventas  | 20%   |
| Vehículos                      | 10%   |
| Otros                          | 20%   |

*(h) Deterioro de activos*

Reconocimiento del deterioro. La Compañía evalúa a la fecha del estado de situación financiera, la existencia de deterioro del valor de sus activos. Si se determina la existencia de deterioro del valor de estos, se procede a estimar el valor recuperable.



REGIONAL INVESTMENT CORPORATION, S.A. DE C.V.  
(Que puede abreviarse RICORP, S. A. DE C. V.)  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2022-2021  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

---

El monto estimado por pérdida de deterioro es reconocido como gasto en los resultados del ejercicio, a menos que el activo en cuestión se contabilice por su valor revaluado.

(i) *Activo intangible*

Los activos intangibles con vida determinada o finita son registrados al costo menos su amortización acumulada y las pérdidas por deterioro.

En todo caso la entidad reconocerá como activo intangible: los programas informáticos, derechos de llave adquiridos y otros. Su medición inicial será al costo de adquisición.

*Amortización*

Su amortización será bajo el método de línea recta a lo largo de la vida útil estimada para el caso del software será de 10 años, para los demás será de acuerdo con la vida estimada por la administración. El cargo por amortización de cada periodo es reconocido como un gasto.

(j) *Impuesto sobre la renta diferido activo y pasivo*

Representa las cantidades de impuestos sobre las ganancias resultantes de la comparación de las diferencias temporales de las tasas de depreciación usadas para fines financieros y fiscales, estos montos serán amortizados en un futuro cuando la depreciación fiscal llega a su término.

Si las tasas de depreciación financieras aplicadas son mayores a las fiscales resultara en un impuesto sobre la renta diferido activo, si es al revés resultara en un impuesto diferido pasivo.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa al final de cada periodo que se reporta y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras.

Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo

(k) *Inversiones financieras*

Las inversiones financieras se clasifican como corrientes y no corriente (largo plazo) esto dependerá de la intención de tenencia de la administración, si se espera realizar una inversión en los próximos 12 meses se clasificará como inversión corriente.

La inversión no corriente (largo plazo) se registrará de acuerdo con el porcentaje de la participación en la otra empresa aplicando:

- El modelo del costo para aquellas participaciones hasta el 20%
- El método de participación se utilizará para aquellas inversiones mayores de 20% y hasta el 50%
- El método de consolidación se utilizará para aquellas participaciones mayores al 50%

Las inversiones registradas al costo que sufren una reducción permanente en su valor deberán ser ajustadas su disminución con aplicación a resultados.



REGIONAL INVESTMENT CORPORATION, S.A. DE C.V.  
(Que puede abreviarse RICORP, S. A. DE C. V.)  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2022-2021  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

---

Para el caso del registro de los valores de participación en fondos de titularización inmobiliarios, que representan valores de renta variable, los cuales normalmente se tienen para el corto o mediano plazo, y que tampoco se adquiere un poder de decisión mayoritario sobre el patrimonio del fondo, entonces no importando el monto y porcentaje de participación, estos deben ser registrados bajo el método de participación y los gastos relacionados con su adquisición deben ser reconocidos en resultados cuando estos sucedan. En caso la participación adquirida en el fondo de titularización inmobiliaria sea mayor del 50% del patrimonio neto del fondo, entonces se deberá de aplicar el método de consolidación.

En cuanto al registro de las participaciones en fondos de inversión financieros, estos se contabilizarán bajo el método del costo de adquisición.

*(l) Pasivo*

Son obligaciones presentes como consecuencia de un hecho pasado. Esta obligación puede ser una obligación legal o una obligación implícita.

Obligación legal: es exigible legalmente como consecuencia de la ejecución de un contrato vinculante o una norma legal.

Obligación implícita: es aquella que se deriva de las actuaciones de la entidad.

Se reconocerá en el Estado de Situación Financiera cuando: la entidad tiene una obligación al final del periodo sobre el que se informa y cuando es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos económicos, para liquidar la obligación.

Provisión se reconoce, si y solo si:

- a) La entidad tenga una obligación a la fecha sobre la que se informa, como resultado de un suceso pasado.
- b) Sea probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos económicos, para liquidar la obligación, y
- c) El importe de la obligación pueda ser estimado de forma fiable.

*(m) Préstamos*

Son obligaciones recibidas por parte de instituciones financieras u otras empresas, como consecuencia de la ejecución de un contrato. Se registra al costo de la transacción menos los pagos efectuados a la fecha se clasifican como corriente (aquellos saldos que vence dentro de 12 meses incluyendo la porción corriente de los préstamos no corrientes) y prestamos no corrientes cuyo vencimiento es mayor a 12 meses.

*n) Impuestos por pagar*

Refleja la obligación a pagar al fisco ya sea por IVA, pago a cuenta o impuesto calculado sobre los resultados del ejercicio, así como retenciones a empleados y terceros e impuestos municipales. Los saldos representan deudas reales a pagar a las diferentes instituciones.



REGIONAL INVESTMENT CORPORATION, S.A. DE C.V.  
(Que puede abreviarse RICORP, S. A. DE C. V.)  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2022-2021  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

---

*(o) Dividendos por pagar*

La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como un pasivo en los estados financieros de la Compañía en el período en el cual los mismos son aprobados para su distribución por la Junta General de Accionistas, según lo establezca el acta respectiva.

*(p) Partes relacionadas*

Las transacciones con entes relacionados, así como los saldos por cobrar o por pagar al final del ejercicio serán objeto de las siguientes consideraciones de presentación y revelación en los estados financieros:

- Los saldos por cobrar y pagar se presentarán por separado en el cuerpo del Estado de situación financiera.
- Se revelará en las notas a los estados financieros el detalle de las cuentas por cobrar y pagar, así como los saldos entre las mismas y los montos y conceptos acumulados de las mismas.

*(q) Ingresos de actividades ordinarias.*

Los ingresos de actividades ordinarias representan todas aquellas operaciones que incrementan los beneficios económicos a la empresa en forma recurrente y son la razón de ser de la empresa.

Se reconocerán cuando la propiedad y derechos sobre los productos han sido transferidos al comprador o se hayan prestado los servicios pactados.

Se registrarán los ingresos al valor de la transacción o de la contraprestación recibida o por recibir. El valor de la contraprestación, recibida o por recibir, tiene en cuenta el importe de cualquier descuento comercial, descuentos por pronto pago y rebajas por volumen de ventas que sean practicados por la entidad.

*(r) Costos y gastos.*

Los costos y gastos se reconocerán bajo el sistema de acumulación en donde se reconocen cuando se incurren y no cuando se pagan.

Su clasificación será por función, y las funciones son costos y gastos de operación (subcuenta costo de operación y gastos de dirección, personal y administrativos).

Todos los gastos destinados para el mantenimiento de las operaciones son registrados en las diferentes cuentas de los estados de resultados cuando los mismos se conocen y se identifica o estima el monto sujeto de registro.

*(s) Gastos por impuestos sobre las ganancias*

Los impuestos del período corriente son reconocidos como gastos en el período en el cual se calculan y representan los gastos por impuestos calculados sobre las utilidades de la empresa para ese período en particular.



REGIONAL INVESTMENT CORPORATION, S.A. DE C.V.  
(Que puede abreviarse RICORP, S. A. DE C. V.)  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2022-2021  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

---

*(t) Corrección de errores*

De detectar en el ejercicio corriente un error que afecte los resultados del anterior, éste se corregirá con el respectivo ajuste a los Resultados Acumulados y los estados financieros del ejercicio en el que se cometió el error se modificarán a efecto de guardar la consistencia uniformidad de las políticas contables.

*(u) Aprobación de estados financieros*

Los estados financieros anuales, serán aprobados en todas sus partes por la Junta General de Accionistas en la reunión establecida en el Código de Comercio para tal efecto, previa revisión efectuada por la Junta Directiva.

**Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)**

Los rubros de efectivo y equivalentes de efectivo líquidos se componen de efectivo, depósitos a la vista en bancos del sistema financiero salvadoreño e inversiones a corto plazo.

El saldo del efectivo se conforma de acuerdo con el siguiente detalle:

| CONCEPTO                           | 2022   | 2021     |
|------------------------------------|--------|----------|
| Caja chica                         | 100.00 | 100.00   |
| Banco Davivienda, cuenta corriente | 282.79 | 282.79   |
| Banco Agrícola, cuenta corriente   | 227.27 | 3,175.23 |
| Total efectivo y equivalente       | 610.06 | 3,558.02 |

**Cuentas y documentos por cobrar (Nota 5)**

Al 31 de diciembre de 2022 existe un saldo de US\$93,252.18 y para 2021 el saldo era de US\$133,039.01 por cobrar a personas jurídicas.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 no se había efectuado provisión para cuentas incobrables.

| CONCEPTO                             | 2022      | 2021       |
|--------------------------------------|-----------|------------|
| Préstamos por cobrar con garantías   | 90,988.15 | 132,686.98 |
| Intereses por cobrar sobre préstamos | 711.32    | 352.03     |
| Cuentas por cobrar por servicios     | 1,552.71  | 0.00       |
| Total efectivo y equivalente         | 93,252.18 | 133,039.01 |



REGIONAL INVESTMENT CORPORATION, S.A. DE C.V.  
 (Que puede abreviarse RICORP, S. A. DE C. V.)  
 Notas a los Estados Financieros  
 Al 31 de diciembre de 2022-2021  
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

**Inversiones financieras a corto plazo (Nota 6)**

Los saldos de la cuenta inversiones financieras a corto plazo al 31 de diciembre de 2022 y 2021 son los siguientes:

| CONCEPTO  | 2022                | 2021                |
|---|---------------------|---------------------|
| Inversiones financieras a corto plazo                 |                     |                     |
| Títulos de deuda - emitidos por empresas privadas     | 255,991.64          | 430,814.53          |
| Fondos de Inversión                                   | 465,036.69          | 95,835.10           |
| Reportos de títulos valores                           | 0.00                | 151,769.43          |
| Acciones  | 472,478.66          | 425,000.00          |
| <br>Cambios en el valor razonable de las inversiones  |                     |                     |
| Valoración de otras inversiones                       | 4,607.46            | 4,442.96            |
| <b>Total de inversiones financieras a corto plazo</b> | <b>1,198,114.45</b> | <b>1,107,862.02</b> |

Las inversiones financieras a corto plazo han sido clasificadas como disponibles para la venta y generan rendimientos entre 5.00 % y 10.00% anual.

**Inversiones financieras a largo plazo (Nota 7)**

El saldo de la cuenta de inversiones financieras a largo plazo al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

| CONCEPTO  | 2022                | 2021                |
|---|---------------------|---------------------|
| Acciones en subsidiarias                              | 1,299,999.00        | 1,199,999.00        |
| <b>Total de inversiones financieras a largo plazo</b> | <b>1,299,999.00</b> | <b>1,199,999.00</b> |

**Propiedad, planta y equipo, neto (Nota 8)**

Al 31 de diciembre del 2022 y 2021 el saldo de esta cuenta estaba integrado por los siguientes valores:

| CONCEPTO                      | 2022                 |                     |                        |                 | 2021                 |                        |                 |
|-------------------------------|----------------------|---------------------|------------------------|-----------------|----------------------|------------------------|-----------------|
|                               | Costo de adquisición | Baja de Activo Fijo | Depreciación Acumulada | Valor en libros | Costo de adquisición | Depreciación Acumulada | Valor en libros |
| Equipo de cómputo y mueblería | 5,686.21             | (783.18)            | (4,366.04)             | 536.99          | 5,686.21             | (3,983.90)             | 1,702.31        |
| <b>Totales</b>                | <b>5,686.21</b>      | <b>(783.18)</b>     | <b>(4,366.04)</b>      | <b>536.99</b>   | <b>5,686.21</b>      | <b>(3,983.90)</b>      | <b>1,702.31</b> |



REGIONAL INVESTMENT CORPORATION, S.A. DE C.V.  
 (Que puede abreviarse RICORP, S. A. DE C. V.)  
 Notas a los Estados Financieros  
 Al 31 de diciembre de 2022-2021  
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

**Cuentas y documentos por pagar a corto plazo (Nota 9)**

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 2022 y 2021 lo integraban los siguientes valores:

| CONCEPTO                                       | 2022            | 2021            |
|--|-----------------|-----------------|
| Prestaciones laborales                         | 75.00           | 683.91          |
| Proveedores de custodia                        | 141.25          | 141.25          |
| Retenciones de impuesto sobre la renta         | 1,753.18        | 3,525.29        |
| Retenciones de instituciones previsionales     | 30.00           | 582.09          |
| <b>Total de cuentas y documentos por pagar</b> | <b>1,999.43</b> | <b>4,932.54</b> |

**Impuestos por pagar (Nota 10)**

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2022 y 2021 lo integraban los siguientes valores:

| CONCEPTO                                | 2022          | 2021          |
|---|---------------|---------------|
| Retenciones por servicios profesionales | 325.46        | 412.13        |
| <b>Total</b>                            | <b>325.46</b> | <b>412.13</b> |

**Cálculo del impuesto sobre la renta (Nota 11)**

| CONCEPTO   | 2022                | 2021                |
|--|---------------------|---------------------|
| Total ingresos   | 492,094.30          | 583,292.38          |
| Menos ingresos no gravables (dividendos con retención Específica del 5%) | (224,999.90)        | (287,740.06)        |
| <b>Ingresos gravables</b>  | <b>267,094.40</b>   | <b>295,552.32</b>   |
| Menos Reserva Legal  | (8,156.79)          | (7,244.86)          |
| Gastos de Operación  | (375,568.68)        | (479,794.38)        |
| Más Gastos no deducibles (Retención del 5% sobre dividendos recibidos)   | 6,535.02            | 14,386.99           |
| Más Depreciación Financiera  | 758.16              | 758.16              |
| Menos Depreciación Fiscal  | (0.00)              | (1,440.98)          |
| <b>Renta Imponible</b>   | <b>(109,337.89)</b> | <b>(177,782.75)</b> |
| <br>   |                     |                     |
| Cálculo de impuesto sobre la renta (30%)                                 | 0.00                | 0.00                |
| Pago a cuenta  | (26,895.08)         | (22,268.50)         |
| Impuesto retenido sobre intereses sobre depósitos                        | (3,372.55)          | (4,626.61)          |
| <b>Remanente de Impuesto sobre la Renta</b>                              | <b>(30,267.63)</b>  | <b>(26,895.11)</b>  |



REGIONAL INVESTMENT CORPORATION, S.A. DE C.V.  
 (Que puede abreviarse RICORP, S. A. DE C. V.)  
 Notas a los Estados Financieros  
 Al 31 de diciembre de 2022-2021  
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

**Patrimonio (Nota 12)**

El saldo que integra el patrimonio al 31 de diciembre de 2022 y 2021 incluye los siguientes valores:

| CONCEPTO                           | 2022                | 2021                |
|------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Capital social                     | 2,500,000.00        | 2,500,000.00        |
| Reserva legal                      | 118,199.77          | 110,042.98          |
| Variación de inversiones           | 7,553.16            | 4,989.26            |
| Resultados acumulados              | 148,051.18          | 252,002.89          |
| (-) decreto de dividendos          | (100,000.00)        | (200,000.00)        |
| (-) Ajuste a utilidades acumuladas | 0.00                | 0.00                |
| Utilidad del período 2020/2019     | 108,141.38          | 96,048.29           |
| <b>Total</b>                       | <b>2,781,945.49</b> | <b>2,763,083.42</b> |

*a) Capital Social*

Al 31 de diciembre de 2022, el capital social autorizado de la Sociedad es de US\$2,500,000.00 representado y dividido en 2,500,000 acciones comunes y nominativas con valor de US\$1.00 dólar cada una.

*b) Reserva legal*

La reserva legal calculada es el 7% sobre utilidades y el límite legal es el 20% del capital social al 31 de diciembre de 2022 y 2021 acumulaba un saldo de US\$118,199.77 y US\$110,042.98 respectivamente.

*c) Utilidades del Período: 2022 y 2021*

El detalle de las utilidades se muestra así:

| CONCEPTO   | 2022         | 2021         |
|--|--------------|--------------|
| Utilidades del año 2008 (del 3 al 31 de diciembre) | 19,785.34    | 19,785.34    |
| Utilidades del año 2009                            | 46,495.43    | 46,495.43    |
| Utilidades del año 2010                            | 81,870.20    | 81,870.20    |
| Utilidades del año 2011                            | 10,119.94    | 10,119.94    |
| Utilidades del año 2012                            | 73,401.49    | 73,401.49    |
| (-) decreto de dividendos 2013                     | (125,000.00) | (125,000.00) |
| Utilidades del año 2013                            | 60,071.22    | 60,071.22    |
| Utilidades del año 2014                            | 38,622.88    | 38,622.88    |
| (-) decreto de dividendos 2015                     | (125,000.00) | (125,000.00) |
| Utilidades del año 2015                            | 157,105.30   | 157,105.30   |
| (-) decreto de dividendos 2016                     | (125,000.00) | (125,000.00) |
| Utilidades del año 2016                            | 41,310.59    | 41,310.59    |
| (-) decreto de dividendos 2017                     | (125,000.00) | (125,000.00) |
| Utilidades del año 2017                            | 83,292.58    | 83,292.58    |
| (-) decreto de dividendos 2018                     | (100,000.00) | (100,000.00) |
| Utilidades del año 2018                            | 114,933.38   | 114,933.38   |
| (-) decreto de dividendos 2019                     | (125,000.00) | (125,000.00) |



REGIONAL INVESTMENT CORPORATION, S.A. DE C.V.  
 (Que puede abreviarse RICORP, S. A. DE C. V.)  
 Notas a los Estados Financieros  
 Al 31 de diciembre de 2022-2021  
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

|                                    |                   |                   |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| (-) Ajuste a utilidades acumuladas | (1554.73)         | (1554.73)         |
| Utilidades del año 2019            | 262,969.67        | 262,969.67        |
| (-) decreto de dividendos 2020     | (250,000.00)      | (250,000.00)      |
| Utilidades del año 2020            | 238,579.60        | 238,579.60        |
| (-) decreto de dividendos 2021     | (200,000.00)      | (200,000.00)      |
| Utilidades del año 2021            | 96,048.29         | 96,048.29         |
| (-) decreto de dividendos 2022     | (100,000.00)      | 0.00              |
| Utilidades del año 2022            | 108,141.38        | 0.00              |
| <b>Total</b>                       | <b>156,192.56</b> | <b>148,051.18</b> |

Los resultados netos por las operaciones al 31 de diciembre de 2022 y 2021 fueron US\$108,141.38 y US\$96,048.29 dólares respectivamente.

**Junta Directiva (Nota 13)**

La Junta Directiva que ejercerá sus funciones desde el 14 de febrero de 2022 hasta el 14 de febrero de 2025, quedó conformada así:

Director presidente: Rolando Arturo Duarte Schlageter  
 Director vicepresidente: Javier Ernesto Simán Dada  
 Director secretario: Federico Guillermo Ávila Qüehl  
 Director tesorero: Ramón Arturo Álvarez López

**Vocales:**

Juan Alberto Valiente Álvarez  
 Víctor Silhy Zacarías  
 Enrique Borgo Bustamante

**Directores suplentes:**

Francisco Javier Enrique Duarte Schlageter  
 Miguel Ángel Simán Dada  
 Manuel Roberto Vieytez Valle  
 Enrique Oñate Muyschondt  
 José Miguel Carbonell Belismelis  
 Guillermo Miguel Saca Silhy  
 Carlos Alberto Zaldívar Molina



REGIONAL INVESTMENT CORPORATION, S.A. DE C.V.  
(Que puede abreviarse RICORP, S. A. DE C. V.)  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2022-2021  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

---

**Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) (Nota 14)**

Tal como se expresa en nota número 2, literal a) Declaración de cumplimiento con Normas Internacionales de Información Financiera, la Compañía ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del ejercicio contable que finalizó el 31 de diciembre de 2010.



REGISTRO DE COMERCIO: DEPARTAMENTO DE BALANCES: SAN SALVADOR, a las siete horas y cincuenta y nueve minutos del día siete de marzo de dos mil veintitrés.

Admítase en calidad de depósito el Estado de Situación Financiera, el Estado de Resultados, Estado de Cambios en el Patrimonio, practicados al treinta y uno de diciembre de dos mil veintidós, junto con el dictamen del auditor, los anexos y la certificación del punto de acta de aprobación de los Estados Financieros, del comerciante: REGIONAL INVESTMENT CORPORATION, SOCIEDAD ANONIMA DE CAPITAL VARIABLE, que se puede abreviar: REGIONAL INVESTMENT CORPORATION, S.A. DE C.V., presentados al número: 2023011281, a las quince horas y dieciocho minutos del día veinticuatro de febrero de dos mil veintitrés.

DERECHOS: \$17.14, según comprobante de pago número 136574548, del día veinticuatro de febrero de dos mil veintitrés

DEPOSITADO EN EL REGISTRO DE COMERCIO BAJO EL NUMERO 215192. SAN SALVADOR, siete de marzo de dos mil veintitrés.

Se hace constar que la información presentada en los Estados Financieros depositados es de exclusiva responsabilidad del comerciante que los deposita.



LIC. EVELYN DEL CARMEN ROSA  
Contador Público  
ER3422



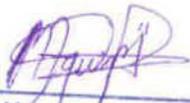


2024011649

Registro de Comercio

EL INFRASCRITO CONTADOR DEL REGISTRO DE COMERCIO:

Informa que la presentación número 2024011649, del 22 de Febrero de 2024, que corresponde a solicitud del BALANCES de REGIONAL INVESTMENT CORPORATION, SOCIEDAD ANONIMA DE CAPITAL VARIABLE, que se puede abreviar: REGIONAL INVESTMENT CORPORATION, S.A. DE C.V., fue depositada bajo el número 234429, del 22 de Febrero de 2024. Y para efectos de descarga de la respectiva resolución electrónica de depósito, utilizando el código QR asignado, se extiende el presente COMPROBANTE, en la ciudad de SAN SALVADOR, del 22 de Febrero de 2024

  
Lic. Marvin Giovanni Aguilar Ramos  
CONTADOR PÚBLICO



CNR

**REGIONAL INVESTMENT CORPORATION, S.A. DE C.V.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**Al 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
**(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)**

|  | <u>2023</u>              | <u>2022</u>         |
|--|--------------------------|---------------------|
| <b>ACTIVOS</b>   |                          |                     |
| <b>ACTIVOS CORRIENTES</b>                                  |                          |                     |
| Efectivo y equivalentes al efectivo (nota 4)               | US\$ 1,508.62            | 610.06              |
| Cuentas y documentos por cobrar (nota 5)                   | 84,899.20                | 93,252.18           |
| Inversiones financieras a corto plazo (nota 6)             | 1,277,932.61             | 1,198,114.45        |
| Rendimientos de inversiones por cobrar                     | 749.93                   | 370.60              |
| Impuestos por recuperar                                    | 58,560.48                | 54,084.44           |
| Gastos pagados por anticipado                              | <u>165,729.17</u>        | <u>152,843.20</u>   |
| <b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>                              | <u>1,589,380.01</u>      | <u>1,499,274.93</u> |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTE</b>                                |                          |                     |
| Inversiones financieras a largo plazo (nota 7)             | 1,299,999.00             | 1,299,999.00        |
| Propiedad, planta y equipo, neto (nota 8)                  | 89.68                    | 536.99              |
| Propiedades de Inversión                                   | <u>-</u>                 | <u>-</u>            |
| <b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>                           | <u>1,300,088.68</u>      | <u>1,300,535.99</u> |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>  | <u>US\$ 2,889,468.69</u> | <u>2,799,810.92</u> |
| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                                |                          |                     |
| <b>PASIVOS CORRIENTE</b>                                   |                          |                     |
| Cuentas y documentos por pagar a corto plazo (nota 9)      | US\$ 2,653.68            | 1,999.43            |
| Dividendos por pagar                                       | 12,545.40                | 14,747.42           |
| Impuestos por pagar (nota 10)                              | <u>240.09</u>            | <u>325.46</u>       |
| <b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>                              | <u>15,439.17</u>         | <u>17,072.31</u>    |
| <b>PASIVOS NO CORRIENTE</b>                                |                          |                     |
| Pasivo por impuesto sobre la renta diferido                | <u>204.03</u>            | <u>793.12</u>       |
| <b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>                           | <u>204.03</u>            | <u>793.12</u>       |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                                       | <u>15,643.20</u>         | <u>17,865.43</u>    |
| <b>PATRIMONIO</b>  |                          |                     |
| Capital social (nota 12)                                   | 2,500,000.00             | 2,500,000.00        |
| Reserva legal (nota 12)                                    | 133,868.86               | 118,199.77          |
| Cambios en el valor razonable de las inversiones (nota 12) | -                        | 7,553.16            |
| Resultados acumulados (nota 12)                            | <u>239,956.63</u>        | <u>156,192.56</u>   |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                                    | <u>2,873,825.49</u>      | <u>2,781,945.49</u> |
| <b>TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO</b>                         | <u>US\$ 2,889,468.69</u> | <u>2,799,810.92</u> |

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

  
 Lic. Rolando Arturo Duarte Schlageter  
 Presidente

  
**RICORP**  
 CORPORACIÓN FINANCIERA  
 Lic. Francisco Antonio Rivera Rivas  
 Auditor Externo

  
 Lic. Noe Arcides Portillo Sorto  
 Contador  
  
 INSCRIPCIÓN No. 113  
 CVPCPA  
 REPÚBLICA DE EL SALVADOR

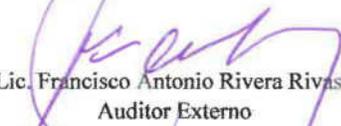
**REGIONAL INVESTMENT CORPORATION, S.A. DE C.V.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
 Por los años terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
 (Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

|   | <u>2023</u>              | <u>2022</u>              |
|---|--------------------------|--------------------------|
| <b>Ingresos por actividades ordinarias</b>                  |                          |                          |
| Consultorías financieras                                    | US\$ 6,979.47            | 1,215.92                 |
| Rendimiento de inversiones bursátiles                       | 35,215.01                | 32,382.89                |
| Dividendos  | 299,999.77               | 224,999.90               |
| Intereses ganados   | <u>19,254.05</u>         | <u>13,489.30</u>         |
| <b>Total ingresos</b>                                       | <b>361,448.30</b>        | <b>272,088.01</b>        |
| <b>Gastos de operación</b>                                  |                          |                          |
| Gastos operativos   | 5,975.36                 | 6,170.31                 |
| Gastos de dirección, personal y administrativo              | 116,445.43               | 122,634.73               |
| Costos financieros operacionales                            | <u>15,183.44</u>         | <u>7,627.47</u>          |
| <b>Total gastos</b>   | <b>137,604.23</b>        | <b>136,432.51</b>        |
| <b>Utilidad de Operación</b>                                | <b>223,844.07</b>        | <b>135,655.50</b>        |
| Otros ingresos no operativos                                | -                        | 220,006.29               |
| Otros gastos no operativos                                  | <u>-</u>                 | <u>(239,136.17)</u>      |
| <b>Utilidad antes de impuestos sobre la renta y reserva</b> | <b>223,844.07</b>        | <b>116,525.62</b>        |
| Reserva legal (nota 12)                                     | (15,669.09)              | (8,156.79)               |
| Impuesto sobre la renta corriente (nota 11)                 | -                        | -                        |
| Impuesto sobre la renta diferido                            | <u>134.19</u>            | <u>(227.45)</u>          |
| <b>UTILIDAD NETA 2023/2022</b>                              | <b><u>208,309.17</u></b> | <b><u>108,141.38</u></b> |
| Ganancias acumuladas al principio del año (nota 12)         | 156,192.56               | 148,051.18               |
| Ajuste a resultados acumulados (nota 12)                    | 454.90                   | -                        |
| Dividendos decretados (nota 12)                             | <u>(125,000.00)</u>      | <u>(100,000.00)</u>      |
| <b>Ganancias acumuladas al final del año</b>                | <b><u>239,956.63</u></b> | <b><u>156,192.56</u></b> |

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

  
 Lic. Rolando Arturo Duarte Schlageter  
 Presidente



  
 Lic. Francisco Antonio Rivera Rivas  
 Auditor Externo

  
 Lic. Noe Arcides Portillo Sorto  
 Contador



**REGIONAL INVESTMENT CORPORATION, S.A. DE C.V.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**Por los años terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
**(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)**

|  | Capital Social         | Reservas             | Cambios en<br>Valor<br>Razonable de<br>Inversiones | Resultado<br>Acumulado | Resultado del<br>Periodo | Total                  |
|--|------------------------|----------------------|--|------------------------|--------------------------|------------------------|
| <b>Saldos al 31 de Diciembre de 2021</b>             | <b>\$ 2,500,000.00</b> | <b>\$ 110,042.97</b> | <b>\$ 4,989.26</b>                                 | <b>\$ 52,002.89</b>    | <b>\$ 96,048.29</b>      | <b>\$ 2,763,083.41</b> |
| Traslado de resultados acumulados al 31/12/2021      | -                      | -                    |  | \$ 96,048.29           | \$ (96,048.29)           | \$ -                   |
| Decreto de dividendos                                | -                      | -                    |  | \$ (100,000.00)        | -                        | \$ (100,000.00)        |
| Revaluación de Inversiones Financieras al 31/12/2022 | -                      | -                    | 2,563.90   |                        | -                        | \$ 2,563.90            |
| Reserva Legal al 31/12/2022                          | -                      | \$ 8,156.79          |  | -                      | -                        | \$ 8,156.79            |
| Resultado del Ejercicio al 31/12/2022                | -                      | -                    |  | -                      | \$ 108,141.38            | \$ 108,141.38          |
| <b>Saldos al 31 de Diciembre de 2022</b>             | <b>\$ 2,500,000.00</b> | <b>\$ 118,199.77</b> | <b>\$ 7,553.16</b>                                 | <b>\$ 48,051.18</b>    | <b>\$ 108,141.38</b>     | <b>\$ 2,781,945.49</b> |
| Traslado de resultados acumulados al 31/12/2022      | -                      | -                    |  | \$ 108,141.38          | \$ (108,141.38)          | \$ -                   |
| Ajuste a Ganancias Acumuladas                        |                        |                      |  | \$ 454.90              |                          | \$ 454.90              |
| Decreto de dividendos 09/02/2023                     |                        |                      |  | \$ (125,000.00)        |                          | \$ (125,000.00)        |
| Revaluación de Inversiones Financieras al 31/12/2023 | -                      | -                    | 7,553.16   | -                      | -                        | \$ (7,553.16)          |
| Reserva Legal al 31/12/2023                          | -                      | \$ 15,669.09         |  | -                      | -                        | \$ 15,669.09           |
| Resultado del Ejercicio al 31/12/2023                | -                      | -                    |  |                        | 208,309.17               | \$ 208,309.17          |
| <b>Saldos al 31 de Diciembre de 2023</b>             | <b>\$ 2,500,000.00</b> | <b>\$ 133,868.86</b> | <b>\$ -</b>  | <b>\$ 31,647.46</b>    | <b>\$ 208,309.17</b>     | <b>\$ 2,873,825.49</b> |

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros



**RICORP**  
CORPORACIÓN FINANCIERA

Lic. Francisco Antonio Rivera Rivas  
Auditor Externo

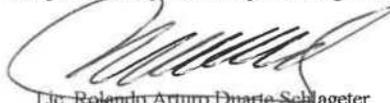
Lic. Noe Arcides Portillo Sorto  
Contador



**REGIONAL INVESTMENT CORPORATION, S.A. DE C.V.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**Por los años terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
**(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)**

|  | <u>2023</u>          | <u>2022</u>         |
|--|----------------------|---------------------|
| Flujos de efectivo por actividades de operación                            |                      |                     |
| Ganancia neta  | US\$ 208,309.17      | 108,141.38          |
| Ajustes para conciliar la ganancia neta con el efectivo neto               |                      |                     |
| Proveniente por actividades de operación:                                  |                      |                     |
| Reserva legal  | 15,669.09            | 8,156.79            |
| Pasivo por impuesto sobre la renta diferido                                | (134.19)             | 105.30              |
| Cambios en el valor razonable de las inversiones                           | <u>(7,553.16)</u>    | <u>2,563.90</u>     |
| Sub total  | 216,290.91           | 118,967.37          |
| Cambios netos en activos y pasivos   |                      |                     |
| Aumento en impuestos por recuperar   | (4,476.04)           | (17,574.05)         |
| Disminución (disminución) de cuentas y documentos por cobrar               | 8,352.98             | 39,786.83           |
| Aumento (Disminución) en rendimiento de inversiones financieras por cobrar | (379.33)             | 1,367.44            |
| Aumento en gastos pagados por anticipado                                   | (12,885.97)          | (100,843.20)        |
| Aumento en inversiones financieras a largo plazo                           | -                    | (100,000.00)        |
| Disminución (Aumento) en dividendos por pagar                              | (2,202.02)           | 14,747.42           |
| Disminución en propiedad, planta y equipo, neto                            | 447.31               | 758.16              |
| Disminución de impuestos por pagar   | <u>(85.37)</u>       | <u>(86.67)</u>      |
| Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación       | <u>205,062.47</u>    | <u>(42,876.70)</u>  |
| Flujos de efectivo por actividades de inversión                            |                      |                     |
| Adquisición de propiedades de inversión                                    | -                    | -                   |
| Venta de propiedades de inversión  | -                    | 232,707.12          |
| Baja de activo fijo  | -                    | 783.18              |
| Baja de depreciación acumulada de activo fijo                              | -                    | (376.02)            |
| Liquidación de Inversiones financieras                                     | <u>(79,818.16)</u>   | <u>(90,252.43)</u>  |
| Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión       | <u>(79,818.16)</u>   | <u>142,861.85</u>   |
| Flujos de efectivo por actividades de financiamiento                       |                      |                     |
| Obligaciones por recompra de valores y proveedores                         | 654.25               | (2,933.11)          |
| Dividendos pagados   | <u>(125,000.00)</u>  | <u>(100,000.00)</u> |
| Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento  | <u>(124,345.75)</u>  | <u>(102,933.11)</u> |
| Aumento (Disminución) neto en el efectivo y equivalente de efectivo        | 898.56               | (2,947.96)          |
| Efectivo y equivalente de efectivo al principio del año                    | <u>610.06</u>        | <u>3,558.02</u>     |
| Efectivo y equivalente de efectivo al final del año                        | <u>US\$ 1,508.62</u> | <u>610.06</u>       |

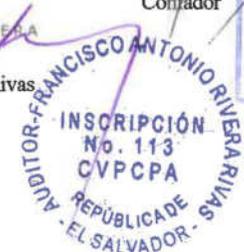
Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

  
 Lic. Rolando Arturo Duarte Schlageter  
 Presidente

  
**RICORP**  
 CORPORACIÓN FINANCIERA

Lic. Francisco Antonio Rivera Rivas  
 Auditor Externo

  
 Lic. Noe Arcides Portillo Sorto  
 Comisario

  
 INSCRIPCIÓN No. 113  
 CVP CPA  
 REPÚBLICA DE EL SALVADOR

  
 COMISARIO  
 NOE ARCIDES PORTILLO SORTO  
 INSCRIPCIÓN No. 6725  
 CVP CPA  
 REPÚBLICA DE EL SALVADOR

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE  
REGIONAL INVESTMENT CORPORATION, S.A. DE C.V. /  
(Que puede abreviarse RICORP, S.A. DE C.V.)**

Opinión

He auditado los Estados Financieros que se acompañan de **REGIONAL INVESTMENT CORPORATION, S.A. DE C.V.** que comprende el Estado de Situación Financiera de la misma al 31 de Diciembre de 2023, el Estado de Resultados Integrales por el periodo Económico comprendido entre el 01 de Enero al 31 de Diciembre del año 2023, el Estado de Cambios en el Patrimonio, el Estado de Flujo de Efectivo y las Notas aclaratorias que acompañan a estos Estados Financieros, así como un resumen de Políticas Contables importantes y otras notas aclaratorias.

En mi Opinión los Estados Financieros antes mencionados, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la posición financiera de **REGIONAL INVESTMENT CORPORATION, S.A. DE C.V.** al 31 de diciembre de 2023 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) /

Bases para la Opinión

He llevado a cabo mi Auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA's). Mi responsabilidad conforme a esas normas se describe más detalladamente en la sección Responsabilidades del Auditor, en relación con la Auditoría de Estados Financieros de mi Informe. Soy independiente de **REGIONAL INVESTMENT CORPORATION, S.A. DE C.V.**, de acuerdo al Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad, junto a los requisitos éticos que son relevantes para una Auditoría de los Estados Financieros en El Salvador y he cumplido las demás responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos. Considero que la evidencia de Auditoría que he obtenido me proporciona una base suficiente y adecuada para mi Opinión.

Negocio en Marcha

Como parte de mi Auditoría de conformidad con las NIA's, apliqué mi juicio profesional y mantuve una actitud de escepticismo profesional durante toda la Auditoría.

Identifiqué y valoré los riesgos de incorrección material en los Estados Financieros, debido a fraude o error, diseñé y apliqué procedimientos de Auditoría para responder a dichos riesgos y obtuve evidencia de Auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para mi Opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude, es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar coacción, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del Control Interno.

Obtuve conocimiento del Control Interno relevante para la Auditoría, con el fin de diseñar procedimientos de Auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una Opinión sobre la eficacia del Control Interno de **REGIONAL INVESTMENT CORPORATION, S.A. DE C.V.**,

Evalué la adecuación de las Políticas Contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada de la base contable del Negocio en Marcha, concluyendo que el uso contable por parte de la Administración es apropiado.

Basándome en la evidencia de Auditoría obtenida, concluí que no existe una incertidumbre material relacionada, con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de **REGIONAL INVESTMENT CORPORATION, S.A. DE C.V.**



**INVESTMENT CORPORATION, S.A. DE C.V.**, para continuar como Negocio en Marcha. Mis conclusiones se basan en la evidencia de Auditoría obtenida a la fecha de mi Informe de Auditoría. Sin embargo ni la administración ni el Auditor, pueden garantizar hechos o condiciones futuras que pueden ser causas de que **REGIONAL INVESTMENT CORPORATION, S.A. DE C.V.** deje de ser un Negocio en Marcha.

Responsabilidades de la Administración.

Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el Control Interno relevante, a la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionar y aplicar Políticas Contables apropiadas, y hacer Estimaciones Contables que sean razonables en las circunstancias.

En la preparación de los Estados Financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de **REGIONAL INVESTMENT CORPORATION, S.A. DE C.V.**, de continuar como Negocio en Marcha, revelando según corresponda, las cuestiones relacionadas con el negocio en marcha y utilizando el principio contable de Negocio en Marcha, excepto si la Administración tiene intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidad del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Mi objetivo fue obtener seguridad razonable sobre si los Estados Financieros en su conjunto estén libres de errores significativos, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye mi Opinión. Una seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una Auditoría realizada de acuerdo a las NIA's, siempre detectara una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si de forma individual o en conjunto, podrían influir razonablemente en las decisiones económicas de los usuarios, tomados sobre la base de estos Estados Financieros.

Como se describe en la Nota 2 (a), los Estados Financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las cuales han sido adoptadas por **REGIONAL INVESTMENT CORPORATION, S.A. DE C.V.**, para la preparación de sus Estados Financieros.

San Salvador, 30 de enero del 2024

Lic. Francisco Antonio Rivera Rivas  
Auditor Externo - Inscripción. No 113



## ANEXO 1

**REGIONAL INVESTMENT CORPORATION, S.A. DE C.V.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**Al 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
**(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)**

|  | <u>2023</u>              | <u>2022</u>         |
|--|--------------------------|---------------------|
| <b>ACTIVOS</b>   |                          |                     |
| <b>ACTIVOS CORRIENTES</b>                                  |                          |                     |
| Efectivo y equivalentes al efectivo (nota 4)               | US\$ 1,508.62            | 610.06              |
| Cuentas y documentos por cobrar (nota 5)                   | 84,899.20                | 93,252.18           |
| Inversiones financieras a corto plazo (nota 6)             | 1,277,932.61             | 1,198,114.45        |
| Rendimientos de inversiones por cobrar                     | 749.93                   | 370.60              |
| Impuestos por recuperar                                    | 58,560.48                | 54,084.44           |
| Gastos pagados por anticipado                              | <u>165,729.17</u>        | <u>152,843.20</u>   |
| <b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>                              | <u>1,589,380.01</u>      | <u>1,499,274.93</u> |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTE</b>                                |                          |                     |
| Inversiones financieras a largo plazo (nota 7)             | 1,299,999.00             | 1,299,999.00        |
| Propiedad, planta y equipo, neto (nota 8)                  | 89.68                    | 536.99              |
| Propiedades de Inversión                                   | <u>-</u>                 | <u>-</u>            |
| <b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>                           | <u>1,300,088.68</u>      | <u>1,300,535.99</u> |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>  | <u>US\$ 2,889,468.69</u> | <u>2,799,810.92</u> |
| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                                |                          |                     |
| <b>PASIVOS CORRIENTE</b>                                   |                          |                     |
| Cuentas y documentos por pagar a corto plazo (nota 9)      | US\$ 2,653.68            | 1,999.43            |
| Dividendos por pagar                                       | 12,545.40                | 14,747.42           |
| Impuestos por pagar (nota 10)                              | <u>240.09</u>            | <u>325.46</u>       |
| <b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>                              | <u>15,439.17</u>         | <u>17,072.31</u>    |
| <b>PASIVOS NO CORRIENTE</b>                                |                          |                     |
| Pasivo por impuesto sobre la renta diferido                | <u>204.03</u>            | <u>793.12</u>       |
| <b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>                           | <u>204.03</u>            | <u>793.12</u>       |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                                       | <u>15,643.20</u>         | <u>17,865.43</u>    |
| <b>PATRIMONIO</b>  |                          |                     |
| Capital social (nota 12)                                   | 2,500,000.00             | 2,500,000.00        |
| Reserva legal (nota 12)                                    | 133,868.86               | 118,199.77          |
| Cambios en el valor razonable de las inversiones (nota 12) | -                        | 7,553.16            |
| Resultados acumulados (nota 12)                            | <u>239,956.63</u>        | <u>156,192.56</u>   |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                                    | <u>2,873,825.49</u>      | <u>2,781,945.49</u> |
| <b>TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO</b>                         | <u>US\$ 2,889,468.69</u> | <u>2,799,810.92</u> |

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.



**REGIONAL INVESTMENT CORPORATION, S.A. DE C.V.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
 Por los años terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
 (Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

|   | <u>2023</u>       | <u>2022</u>       |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Ingresos por actividades ordinarias</b>                  |                   |                   |
| Consultorías financieras                                    | US\$ 6,979.47     | 1,215.92          |
| Rendimiento de inversiones bursátiles                       | 35,215.01         | 32,382.89         |
| Dividendos  | 299,999.77        | 224,999.90        |
| Intereses ganados   | 19,254.05         | 13,489.30         |
|   | <hr/>             | <hr/>             |
| <b>Total ingresos</b>                                       | 361,448.30        | 272,088.01        |
| <b>Gastos de operación</b>                                  |                   |                   |
| Gastos operativos   | 5,975.36          | 6,170.31          |
| Gastos de dirección, personal y administrativo              | 116,445.43        | 122,634.73        |
| Costos financieros operacionales                            | 15,183.44         | 7,627.47          |
|   | <hr/>             | <hr/>             |
| <b>Total gastos</b>   | 137,604.23        | 136,432.51        |
| <b>Utilidad de Operación</b>                                | 223,844.07        | 135,655.50        |
| Otros ingresos no operativos                                | -                 | 220,006.29        |
| Otros gastos no operativos                                  | -                 | (239,136.17)      |
|   | <hr/>             | <hr/>             |
| <b>Utilidad antes de impuestos sobre la renta y reserva</b> | 223,844.07        | 116,525.62        |
| Reserva legal (nota 12)                                     | (15,669.09)       | (8,156.79)        |
| Impuesto sobre la renta corriente (nota 11)                 | -                 | -                 |
| Impuesto sobre la renta diferido                            | 134.19            | (227.45)          |
|   | <hr/>             | <hr/>             |
| <b>UTILIDAD NETA 2023/2022</b>                              | <b>208,309.17</b> | <b>108,141.38</b> |
| Ganancias acumuladas al principio del año (nota 12)         | 156,192.56        | 148,051.18        |
| Ajuste a resultados acumulados (nota 12)                    | 454.90            | -                 |
| Dividendos decretados (nota 12)                             | (125,000.00)      | (100,000.00)      |
|   | <hr/>             | <hr/>             |
| <b>Ganancias acumuladas al final del año</b>                | <b>239,956.63</b> | <b>156,192.56</b> |

*Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.*



**REGIONAL INVESTMENT CORPORATION, S.A. DE C.V.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**Por los años terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
**(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)**

|  | Capital Social         | Reservas             | Cambios en<br>Valor<br>Razonable de<br>Inversiones | Resultado<br>Acumulado | Resultado del<br>Periodo | Total                  |
|--|------------------------|----------------------|--|------------------------|--------------------------|------------------------|
| <b>Saldos al 31 de Diciembre de 2021</b>             | <b>\$ 2,500,000.00</b> | <b>\$ 110,042.97</b> | <b>\$ 4,989.26</b>                                 | <b>\$ 52,002.89</b>    | <b>\$ 96,048.29</b>      | <b>\$ 2,763,083.41</b> |
| Traslado de resultados acumulados al 31/12/2021      | -                      | -                    |  | \$ 96,048.29           | \$ (96,048.29)           | \$ -                   |
| Decreto de dividendos                                | -                      | -                    |  | \$ (100,000.00)        | -                        | \$ (100,000.00)        |
| Revaluación de Inversiones Financieras al 31/12/2022 | -                      | -                    | 2,563.90   |                        | -                        | \$ 2,563.90            |
| Reserva Legal al 31/12/2022                          | -                      | \$ 8,156.79          |  | -                      | -                        | \$ 8,156.79            |
| Resultado del Ejercicio al 31/12/2022                | -                      | -                    |  | -                      | \$ 108,141.38            | \$ 108,141.38          |
| <b>Saldos al 31 de Diciembre de 2022</b>             | <b>\$ 2,500,000.00</b> | <b>\$ 118,199.77</b> | <b>\$ 7,553.16</b>                                 | <b>\$ 48,051.18</b>    | <b>\$ 108,141.38</b>     | <b>\$ 2,781,945.49</b> |
| Traslado de resultados acumulados al 31/12/2022      | -                      | -                    |  | \$ 108,141.38          | \$ (108,141.38)          | \$ -                   |
| Ajuste a Ganancias Acumuladas                        |                        |                      |  | \$ 454.90              |                          | \$ 454.90              |
| Decreto de dividendos 09/02/2023                     |                        |                      |  | \$ (125,000.00)        |                          | \$ (125,000.00)        |
| Revaluación de Inversiones Financieras al 31/12/2023 | -                      | -                    | 7,553.16   | -                      | -                        | \$ (7,553.16)          |
| Reserva Legal al 31/12/2023                          | -                      | \$ 15,669.09         |  | -                      | -                        | \$ 15,669.09           |
| Resultado del Ejercicio al 31/12/2023                | -                      | -                    |  |                        | 208,309.17               | \$ 208,309.17          |
| <b>Saldos al 31 de Diciembre de 2023</b>             | <b>\$ 2,500,000.00</b> | <b>\$ 133,868.86</b> | <b>\$ -</b>  | <b>\$ 31,647.46</b>    | <b>\$ 208,309.17</b>     | <b>\$ 2,873,825.49</b> |

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.



## ANEXO 4

**REGIONAL INVESTMENT CORPORATION, S.A. DE C.V.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**Por los años terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
**(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)**

|  | <u>2023</u>                 | <u>2022</u>          |
|--|-----------------------------|----------------------|
| Flujos de efectivo por actividades de operación                            |                             |                      |
| Ganancia neta  | US\$ 208,309.17             | 108,141.38           |
| Ajustes para conciliar la ganancia neta con el efectivo neto               |                             |                      |
| Proveniente por actividades de operación:                                  |                             |                      |
| Reserva legal  | 15,669.09                   | 8,156.79             |
| Pasivo por impuesto sobre la renta diferido                                | (134.19)                    | 105.30               |
| Cambios en el valor razonable de las inversiones                           | <u>(7,553.16)</u>           | <u>2,563.90</u>      |
| Sub total  | 216,290.91                  | 118,967.37           |
| Cambios netos en activos y pasivos   |                             |                      |
| Aumento en impuestos por recuperar   | (4,476.04)                  | (17,574.05)          |
| Disminución (disminución) de cuentas y documentos por cobrar               | 8,352.98                    | 39,786.83            |
| Aumento (Disminución) en rendimiento de inversiones financieras por cobrar | (379.33)                    | 1,367.44             |
| Aumento en gastos pagados por anticipado                                   | (12,885.97)                 | (100,843.20)         |
| Aumento en inversiones financieras a largo plazo                           | -                           | (100,000.00)         |
| Disminución (Aumento) en dividendos por pagar                              | (2,202.02)                  | 14,747.42            |
| Disminución en propiedad, planta y equipo, neto                            | 447.31                      | 758.16               |
| Disminución de impuestos por pagar   | <u>(85.37)</u>              | <u>(86.67)</u>       |
| Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación       | <u>205,062.47</u>           | <u>(42,876.70)</u>   |
| Flujos de efectivo por actividades de inversión                            |                             |                      |
| Adquisición de propiedades de inversión                                    | -                           | -                    |
| Venta de propiedades de inversión  | -                           | 232,707.12           |
| Baja de activo fijo  | -                           | 783.18               |
| Baja de depreciación acumulada de activo fijo                              | -                           | (376.02)             |
| Liquidación de Inversiones financieras                                     | <u>(79,818.16)</u>          | <u>(90,252.43)</u>   |
| Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión       | <u>(79,818.16)</u>          | <u>142,861.85</u>    |
| Flujos de efectivo por actividades de financiamiento                       |                             |                      |
| Obligaciones por recompra de valores y proveedores                         | 654.25                      | (2,933.11)           |
| Dividendos pagados   | <u>(125,000.00)</u>         | <u>(100,000.00)</u>  |
| Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento  | <u>(124,345.75)</u>         | <u>(102,933.11)</u>  |
| Aumento (Disminución) neto en el efectivo y equivalente de efectivo        | 898.56                      | (2,947.96)           |
| Efectivo y equivalente de efectivo al principio del año                    | <u>610.06</u>               | <u>3,558.02</u>      |
| Efectivo y equivalente de efectivo al final del año                        | US\$ <u><u>1,508.62</u></u> | <u><u>610.06</u></u> |

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.



REGIONAL INVESTMENT CORPORATION, S.A. DE C.V.  
 (Que puede abreviarse RICORP, S. A. DE C. V.)  
 Notas a los Estados Financieros  
 Al 31 de diciembre de 2023-2022  
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

---

**Organización y Propósito (Nota 1)**

La Sociedad RICORP, S.A. de C.V., fue constituida según Escritura Pública No 7, libro No. 6 en San Salvador, el día 3 de diciembre de 2008, ante los oficios notariales de la Licda. Ana Virginia Samayoa Barón e inscrita en el Registro de Comercio al No. 15, folios 85 y siguientes, libro 2383 del Registro de Sociedades en San Salvador.

Tiene como finalidad primaria los servicios de Intermediación Financiera.

Su domicilio principal es la ciudad de San Salvador, pudiendo establecer agencias y sucursales en otros lugares de la República o en el Extranjero.

El plazo de la Sociedad es por tiempo indeterminado.

**Base de Presentación de los Estados Financieros (Nota 2)**

*(a) Declaración de cumplimiento*

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

*(b) Bases de elaboración y presentación de estados financieros*

Los estados financieros se elaborarán y presentarán de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF), emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y aprobado por el Consejo de Vigilancia de la Profesión de la Contaduría Pública y Auditoría de El Salvador (CVPCPA).

*(c) Unidad monetaria – base de medición*

La empresa registrará sus operaciones y mostrará las cifras en los estados financieros en dólares de los Estados Unidos de América, la moneda de curso legal, según lo establece la Ley de Integración Monetaria, aprobada con fecha 30 de noviembre de 2000, la cual entró en vigencia a partir del 1 de enero del 2001.

Si la empresa necesita presentar estados financieros en cualquier otro país, cuya moneda de curso legal no sea el dólar, optará por aplicar lo que se establece en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 21 – Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera.



REGIONAL INVESTMENT CORPORATION, S.A. DE C.V.  
 (Que puede abreviarse RICORP, S. A. DE C. V.)  
 Notas a los Estados Financieros  
 Al 31 de diciembre de 2023-2022  
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

---

**Políticas Contables Significativas (Nota 3)**

*(a) Estados financieros básicos*

Los estados financieros en conjunto de la Compañía están conformados por el estado de situación financiera, estado del resultado integral, estado de cambios en el patrimonio, estado de flujo de efectivo, las políticas contables y las notas a los estados financieros.

Los activos y pasivos se clasifican en corrientes y no corrientes. El orden de presentación en el estado de situación financiera es de activos corrientes a no corrientes, clasificando primero los activos de mayor liquidez. Los ingresos y gastos son registrados bajo el método de acumulación sobre la base de lo devengado. El estado del resultado integral clasifica los gastos desglosados y agrupados por su función. El estado de flujos de efectivo se prepara utilizando el método indirecto.

*(b) Efectivo y equivalentes de efectivo*

Se registrará y clasificará de acuerdo con el grado de liquidez que la origine, mostrándose de mayor a menor.

Se considerará como efectivo el dinero en caja o bancos, y como equivalentes de efectivo los depósitos bancarios a plazo fijo e inversiones de fácil comercialización y cuyo vencimiento es hasta de tres meses a partir del 31 de diciembre del año a reportar.

También se considerará como equivalentes de efectivo los préstamos bancarios a disposición de la empresa y cuyo uso no tienen ninguna restricción.

Si existiera una cuenta de efectivo restringida (por embargo o su uso para la administración) no debe clasificarse como efectivo.

*(c) Inversiones financieras a corto plazo*

Reflejan inversiones altamente líquidas, pero la Compañía espera poseerlas durante un periodo no mayor a un año. Dentro de estas inversiones se encuentran inversiones en acciones, títulos valores, reportos, entre otras.

*(d) Cuentas y documentos por cobrar*

Las cuentas por cobrar por servicios y otras serán valuadas de acuerdo con el monto original de las transacciones de cobro como lo son: facturas y comprobantes de crédito fiscal, contratos.

Los servicios se realizan con condiciones de créditos normales, los importes de cuentas por cobrar no incluyen intereses.

Al final de cada período se revisarán los importes en libros de las cuentas por servicios y otras cuentas por cobrar, a fin de determinar la recuperabilidad y si existe evidencia objetiva de no hacerlo se reconocerá inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor o de gastos por cuentas incobrables.

REGIONAL INVESTMENT CORPORATION, S.A. DE C.V.  
 (Que puede abreviarse RICORP, S. A. DE C. V.)  
 Notas a los Estados Financieros  
 Al 31 de diciembre de 2023-2022  
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

---

Las cuentas y documentos por cobrar se clasificarán en corriente y no corriente de acuerdo con su fecha de vencimiento (si es menor a 12 meses se registrarán como corriente)

Se evaluará a los saldos en forma individual y no en forma conglomerada y de acuerdo con ella se generará la provisión (estimación), la que disminuirá la cuenta y documentos por cobrar; creando una estimación por incobrabilidad de cuentas por cobrar, la cual se reconocerá como un gasto en forma periódica.

Iguals tratamientos tendrán las cuentas por cobrar a partes relacionadas o por arrendamiento financiero.

*(e) Gastos pagados por anticipado*

Representan el total de egresos por servicios no recibidos o bienes no consumidos que se esperan recibir en un futuro y se poseerán durante un periodo no mayor a un año. Dentro de estos se encuentran: seguros, papelería y útiles, alquileres entre otros.

Se registrarán al costo de la transacción menos la parte amortizada a la fecha de los estados financieros.

*(f) Impuesto por recuperar*

Representan el valor de los impuestos pagados al fisco que constituyen un saldo a favor y muestran las cuentas por liquidar transitorias. Entre algunas se encuentran: Crédito de IVA, IVA retenido por terceros, pago a cuenta, entre otras.

Se registrarán al costo de la transacción pendiente de recuperar de las autoridades fiscales.

*(g) Propiedad, planta y equipo*

La propiedad, planta y equipos se registran al costo. Las mejoras y renovaciones importantes se capitalizan, mientras que las reparaciones y mantenimientos que no alargan la vida útil del bien se registran como gastos en el estado de resultado.

Se considerarán como propiedad, planta y equipo, los siguientes bienes:

- a) Se mantenga para uso de suministro de bienes y servicios.
- b) Se esperan usar durante más de un periodo.
- c) Su costo de adquisición será mayor a US\$500.00, compras menores a dicha cantidad serán aplicados al gasto directamente y controlados por el personal que hará uso de estos.

La Empresa utiliza el método de línea recta para registrar la depreciación de sus activos, tanto para propósitos financieros como para efectos de impuesto sobre la renta. Las tasas anuales de depreciación financieras a utilizar serán las siguientes:

|                                |       |
|--------------------------------|-------|
| Edificios                      | 1.25% |
| Mobiliario y equipo de oficina | 10%   |
| Mobiliario y equipo de ventas  | 20%   |
| Vehículos                      | 10%   |
| Otros                          | 20%   |



REGIONAL INVESTMENT CORPORATION, S.A. DE C.V.  
 (Que puede abreviarse RICORP, S. A. DE C. V.)  
 Notas a los Estados Financieros  
 Al 31 de diciembre de 2023-2022  
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

---

*(h) Deterioro de activos*

Reconocimiento del deterioro. La Compañía evalúa a la fecha del estado de situación financiera, la existencia de deterioro del valor de sus activos. Si se determina la existencia de deterioro del valor de estos, se procede a estimar el valor recuperable.

El monto estimado por pérdida de deterioro es reconocido como gasto en los resultados del ejercicio, a menos que el activo en cuestión se contabilice por su valor revaluado.

*(i) Activo intangible*

Los activos intangibles con vida determinada o finita son registrados al costo menos su amortización acumulada y las pérdidas por deterioro.

En todo caso la entidad reconocerá como activo intangible: los programas informáticos, derechos de llave adquiridos y otros. Su medición inicial será al costo de adquisición.

*Amortización*

Su amortización será bajo el método de línea recta a lo largo de la vida útil estimada para el caso del software será de 10 años, para los demás será de acuerdo con la vida estimada por la administración. El cargo por amortización de cada periodo es reconocido como un gasto.

*(j) Impuesto sobre la renta diferido activo y pasivo*

Representa las cantidades de impuestos sobre las ganancias resultantes de la comparación de las diferencias temporales de las tasas de depreciación usadas para fines financieros y fiscales, estos montos serán amortizados en un futuro cuando la depreciación fiscal llega a su término.

Si las tasas de depreciación financieras aplicadas son mayores a las fiscales resultara en un impuesto sobre la renta diferido activo, si es al revés resultara en un impuesto diferido pasivo.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa al final de cada periodo que se reporta y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras.

Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo

*(k) Inversiones financieras*

Las inversiones financieras se clasifican como corrientes y no corriente (largo plazo) esto dependerá de la intención de tenencia de la administración, si se espera realizar una inversión en los próximos 12 meses se clasificará como inversión corriente.

La inversión no corriente (largo plazo) se registrará de acuerdo con el porcentaje de la participación en la otra empresa aplicando:

- El modelo del costo para aquellas participaciones hasta el 20%
- El método de participación se utilizará para aquellas inversiones mayores de 20% y hasta el 50%
- El método de consolidación se utilizará para aquellas participaciones mayores al 50%



REGIONAL INVESTMENT CORPORATION, S.A. DE C.V.  
 (Que puede abreviarse RICORP, S. A. DE C. V.)  
 Notas a los Estados Financieros  
 Al 31 de diciembre de 2023-2022  
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

---

Las inversiones registradas al costo que sufren una reducción permanente en su valor deberán ser ajustadas su disminución con aplicación a resultados.

Para el caso del registro de los valores de participación en fondos de titularización inmobiliarios, que representan valores de renta variable, los cuales normalmente se tienen para el corto o mediano plazo, y que tampoco se adquiere un poder de decisión mayoritario sobre el patrimonio del fondo, entonces no importando el monto y porcentaje de participación, estos deben ser registrados bajo el método de participación y los gastos relacionados con su adquisición deben ser reconocidos en resultados cuando estos sucedan. En caso la participación adquirida en el fondo de titularización inmobiliaria sea mayor del 50% del patrimonio neto del fondo, entonces se deberá de aplicar el método de consolidación.

En cuanto al registro de las participaciones en fondos de inversión financieros, estos se contabilizarán bajo el método del costo de adquisición.

*(l) Pasivo*

Son obligaciones presentes como consecuencia de un hecho pasado. Esta obligación puede ser una obligación legal o una obligación implícita.

Obligación legal: es exigible legalmente como consecuencia de la ejecución de un contrato vinculante o una norma legal.

Obligación implícita: es aquella que se deriva de las actuaciones de la entidad.

Se reconocerá en el Estado de Situación Financiera cuando: la entidad tiene una obligación al final del periodo sobre el que se informa y cuando es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos económicos, para liquidar la obligación.

Provisión se reconoce, si y solo si:

- a) La entidad tenga una obligación a la fecha sobre la que se informa, como resultado de un suceso pasado.
- b) Sea probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos económicos, para liquidar la obligación, y
- c) El importe de la obligación pueda ser estimado de forma fiable.

*(m) Préstamos*

Son obligaciones recibidas por parte de instituciones financieras u otras empresas, como consecuencia de la ejecución de un contrato. Se registra al costo de la transacción menos los pagos efectuados a la fecha se clasifican como corriente (aquellos saldos que vence dentro de 12 meses incluyendo la porción corriente de los préstamos no corrientes) y prestamos no corrientes cuyo vencimiento es mayor a 12 meses.



REGIONAL INVESTMENT CORPORATION, S.A. DE C.V.  
 (Que puede abreviarse RICORP, S. A. DE C. V.)  
 Notas a los Estados Financieros  
 Al 31 de diciembre de 2023-2022  
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

---

*n) Impuestos por pagar*

Refleja la obligación a pagar al fisco ya sea por IVA, pago a cuenta o impuesto calculado sobre los resultados del ejercicio, así como retenciones a empleados y terceros e impuestos municipales. Los saldos representan deudas reales a pagar a las diferentes instituciones.

*(o) Dividendos por pagar*

La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como un pasivo en los estados financieros de la Compañía en el período en el cual los mismos son aprobados para su distribución por la Junta General de Accionistas, según lo establezca el acta respectiva.

*(p) Partes relacionadas*

Las transacciones con entes relacionados, así como los saldos por cobrar o por pagar al final del ejercicio serán objeto de las siguientes consideraciones de presentación y revelación en los estados financieros:

- Los saldos por cobrar y pagar se presentarán por separado en el cuerpo del Estado de situación financiera.
- Se revelará en las notas a los estados financieros el detalle de las cuentas por cobrar y pagar, así como los saldos entre las mismas y los montos y conceptos acumulados de las mismas.

*(q) Ingresos de actividades ordinarias.*

Los ingresos de actividades ordinarias representan todas aquellas operaciones que incrementan los beneficios económicos a la empresa en forma recurrente y son la razón de ser de la empresa. Se reconocerán cuando la propiedad y derechos sobre los productos han sido transferidos al comprador o se hayan prestado los servicios pactados.

Se registrarán los ingresos al valor de la transacción o de la contraprestación recibida o por recibir. El valor de la contraprestación, recibida o por recibir, tiene en cuenta el importe de cualquier descuento comercial, descuentos por pronto pago y rebajas por volumen de ventas que sean practicados por la entidad.

*(r) Costos y gastos.*

Los costos y gastos se reconocerán bajo el sistema de acumulación en donde se reconocen cuando se incurren y no cuando se pagan.

Su clasificación será por función, y las funciones son costos y gastos de operación (subcuenta costo de operación y gastos de dirección, personal y administrativos).

Todos los gastos destinados para el mantenimiento de las operaciones son registrados en las diferentes cuentas de los estados de resultados cuando los mismos se conocen y se identifica o estima el monto sujeto de registro.



REGIONAL INVESTMENT CORPORATION, S.A. DE C.V.  
 (Que puede abreviarse RICORP, S. A. DE C. V.)  
 Notas a los Estados Financieros  
 Al 31 de diciembre de 2023-2022  
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

*(s) Gastos por impuestos sobre las ganancias*

Los impuestos del período corriente son reconocidos como gastos en el período en el cual se calculan y representan los gastos por impuestos calculados sobre las utilidades de la empresa para ese período en particular.

*(t) Corrección de errores*

De detectar en el ejercicio corriente un error que afecte los resultados del anterior, éste se corregirá con el respectivo ajuste a los Resultados Acumulados y los estados financieros del ejercicio en el que se cometió el error se modificarán a efecto de guardar la consistencia uniformidad de las políticas contables.

*(u) Aprobación de estados financieros*

Los estados financieros anuales, serán aprobados en todas sus partes por la Junta General de Accionistas en la reunión establecida en el Código de Comercio para tal efecto, previa revisión efectuada por la Junta Directiva.

**Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota 4)**

Los rubros de efectivo y equivalentes de efectivo líquidos se componen de efectivo, depósitos a la vista en bancos del sistema financiero salvadoreño e inversiones a corto plazo.

El saldo del efectivo se conforma de acuerdo con el siguiente detalle:

| CONCEPTO   | 2023            | 2022          |
|--|-----------------|---------------|
| Caja chica                                       | 100.00          | 100.00        |
| Banco Davivienda, cuenta corriente               | 282.79          | 282.79        |
| Banco Agrícola, cuenta corriente                 | 1125.83         | 227.27        |
| <b>Total efectivo y equivalentes al efectivo</b> | <b>1,508.62</b> | <b>610.06</b> |

**Cuentas y documentos por cobrar (Nota 5)**

Al 31 de diciembre de 2023 existe un saldo de US\$84,899.20 y para 2022 el saldo era de US\$93,252.18 por cobrar a personas jurídicas.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no se había efectuado provisión para cuentas incobrables.

| CONCEPTO                                     | 2023             | 2022             |
|--|------------------|------------------|
| Préstamos por cobrar con garantías           | 76,772.22        | 90,988.15        |
| Intereses por cobrar sobre préstamos         | 636.22           | 711.32           |
| Cuentas por cobrar por servicios             | 2,134.51         | 1,552.71         |
| Cuenta por cobrar CEDEVAL                    | 5,356.25         |                  |
| <b>Total cuentas y documentos por cobrar</b> | <b>84,899.20</b> | <b>93,252.18</b> |



REGIONAL INVESTMENT CORPORATION, S.A. DE C.V.  
(Que puede abreviarse RICORP, S. A. DE C. V.)  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2023-2022  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

**Inversiones financieras a corto plazo (Nota 6)**

Los saldos de la cuenta inversiones financieras a corto plazo al 31 de diciembre de 2023 y 2022 son los siguientes:

| CONCEPTO  | 2023                | 2022                |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>Inversiones financieras a corto plazo</b>            |                     |                     |
| Títulos de deuda - emitidos por empresas privadas       | 241,281.25          | 255,991.64          |
| Fondos de Inversión                                     | 389,172.70          | 465,036.69          |
| Acciones  | 472,478.66          | 472,478.66          |
| Depósitos a plazo                                       | 175,000.00          | 0.00                |
| <b>Cambios en el valor razonable de las inversiones</b> |                     |                     |
| Valoración de otras inversiones                         | 0.00                | 4,607.46            |
| <b>Total de inversiones financieras a corto plazo</b>   | <b>1,277,932.61</b> | <b>1,198,114.45</b> |

Las inversiones financieras a corto plazo han sido clasificadas como disponibles para la venta y generan rendimientos entre 4.00 % y 7.50% anual.

**Inversiones financieras a largo plazo (Nota 7)**

El saldo de la cuenta de inversiones financieras a largo plazo al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

| CONCEPTO  | 2023                | 2022                |
|---|---------------------|---------------------|
| Acciones en subsidiarias                              | 1,299,999.00        | 1,299,999.00        |
| <b>Total de inversiones financieras a largo plazo</b> | <b>1,299,999.00</b> | <b>1,299,999.00</b> |

**Propiedad, planta y equipo, neto (Nota 8)**

Al 31 de diciembre del 2023 y 2022 el saldo de esta cuenta estaba integrado por los siguientes valores:

|                               | 2023                 |                        |                 | 2022                 |                     |                        |                 |
|-------------------------------|----------------------|------------------------|-----------------|----------------------|---------------------|------------------------|-----------------|
|                               | Costo de adquisición | Depreciación Acumulada | Valor en libros | Costo de adquisición | Baja de Activo Fijo | Depreciación Acumulada | Valor en libros |
| Equipo de cómputo y mueblería | 4,903.03             | (4,813.35)             | 89.68           | 5,686.21             | (783.18)            | (4,366.04)             | 536.99          |
| <b>Totales</b>                | <b>4,903.03</b>      | <b>(4,813.35)</b>      | <b>89.68</b>    | <b>5,686.21</b>      | <b>(783.18)</b>     | <b>(4,366.04)</b>      | <b>536.99</b>   |

REGIONAL INVESTMENT CORPORATION, S.A. DE C.V.  
 (Que puede abreviarse RICORP, S. A. DE C. V.)  
 Notas a los Estados Financieros  
 Al 31 de diciembre de 2023-2022  
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

**Cuentas y documentos por pagar a corto plazo (Nota 9)**

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 2023 y 2022 lo integraban los siguientes valores:

| CONCEPTO                                       | 2023            | 2022            |
|--|-----------------|-----------------|
| Prestaciones laborales                         | 389.38          | 75.00           |
| Proveedores de custodia                        | 141.25          | 141.25          |
| Retenciones de impuesto sobre la renta         | 1,800.46        | 1,753.18        |
| Retenciones de instituciones previsionales     | 322.59          | 30.00           |
| <b>Total de cuentas y documentos por pagar</b> | <b>2,653.68</b> | <b>1,999.43</b> |

**Impuestos por pagar (Nota 10)**

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2023 y 2022 lo integraban los siguientes valores:

| CONCEPTO                                | 2023          | 2022          |
|---|---------------|---------------|
| Retenciones por servicios profesionales | 240.09        | 325.46        |
| <b>Total impuestos por pagar</b>        | <b>240.09</b> | <b>325.46</b> |

**Cálculo del impuesto sobre la renta (Nota 11)**

| CONCEPTO   | 2023               | 2022                |
|--|--------------------|---------------------|
| Total ingresos   | 361,448.30         | 492,094.30          |
| Menos ingresos no gravables (dividendos con retención Específica del 5%) | (299,999.77)       | (224,999.90)        |
| <b>Ingresos gravables</b>  | <b>61,448.53</b>   | <b>267,094.40</b>   |
| Menos Reserva Legal  | (15,669.09)        | (8,156.79)          |
| Gastos de Operación  | (137,604.23)       | (375,568.68)        |
| Más Gastos no deducibles   | 17,696.94          | 6,535.02            |
| Más Depreciación Financiera  | 447.31             | 758.16              |
| Menos Depreciación Fiscal  | (0.00)             | (0.00)              |
| <b>Renta Imponible</b>   | <b>(73,680.54)</b> | <b>(109,337.89)</b> |
| <br>   |                    |                     |
| Cálculo de impuesto sobre la renta (30%)                                 | 0.00               | 0.00                |
| Pago a cuenta  | (30,267.62)        | (26,895.08)         |
| Impuesto retenido sobre intereses sobre depósitos                        | (3,214.79)         | (3,372.55)          |
| <b>Impuesto por recuperar</b>  | <b>(33,482.41)</b> | <b>(30,267.63)</b>  |



REGIONAL INVESTMENT CORPORATION, S.A. DE C.V.  
 (Que puede abreviarse RICORP, S. A. DE C. V.)  
 Notas a los Estados Financieros  
 Al 31 de diciembre de 2023-2022  
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

---

**Patrimonio (Nota 12)**

El saldo que integra el patrimonio al 31 de diciembre de 2023 y 2022 incluye los siguientes valores:

|                                    | 2023                | 2022                |
|------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Capital social                     | 2,500,000.00        | 2,500,000.00        |
| Reserva legal                      | 133,868.86          | 118,199.77          |
| Variación de inversiones           | 0.00                | 7,553.16            |
| Resultados acumulados              | 156,192.56          | 148,051.18          |
| (-) decreto de dividendos          | (125,000.00)        | (100,000.00)        |
| (+) Ajuste a utilidades acumuladas | 454.90              | 0.00                |
| Utilidad del período 2023/2022     | 208,309.17          | 108,141.38          |
| <b>Total</b>                       | <b>2,873,825.49</b> | <b>2,781,945.49</b> |

*a) Capital Social*

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el capital social autorizado de la Sociedad es de US\$2,500,000.00 representado y dividido en 2,500,000 acciones comunes y nominativas con valor de US\$1.00 dólar cada una.

*b) Reserva legal*

La reserva legal calculada es el 7% sobre utilidades y el límite legal es el 20% del capital social al 31 de diciembre de 2023 y 2022 acumulaba un saldo de US\$133,868.86 y US\$118,199.77 respectivamente.

*c) Utilidades del Periodo: 2023 y 2022*

El detalle de las utilidades se muestra así:



REGIONAL INVESTMENT CORPORATION, S.A. DE C.V.  
 (Que puede abreviarse RICORP, S. A. DE C. V.)  
 Notas a los Estados Financieros  
 Al 31 de diciembre de 2023-2022  
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

| CONCEPTO   | 2023              | 2022              |
|--|-------------------|-------------------|
| Utilidades del año 2008 (del 3 al 31 de diciembre) | 19,785.34         | 19,785.34         |
| Utilidades del año 2009                            | 46,495.43         | 46,495.43         |
| Utilidades del año 2010                            | 81,870.20         | 81,870.20         |
| Utilidades del año 2011                            | 10,119.94         | 10,119.94         |
| Utilidades del año 2012                            | 73,401.49         | 73,401.49         |
| (-) decreto de dividendos 2013                     | (125,000.00)      | (125,000.00)      |
| Utilidades del año 2013                            | 60,071.22         | 60,071.22         |
| Utilidades del año 2014                            | 38,622.88         | 38,622.88         |
| (-) decreto de dividendos 2015                     | (125,000.00)      | (125,000.00)      |
| Utilidades del año 2015                            | 157,105.30        | 157,105.30        |
| (-) decreto de dividendos 2016                     | (125,000.00)      | (125,000.00)      |
| Utilidades del año 2016                            | 41,310.59         | 41,310.59         |
| (-) decreto de dividendos 2017                     | (125,000.00)      | (125,000.00)      |
| Utilidades del año 2017                            | 83,292.58         | 83,292.58         |
| (-) decreto de dividendos 2018                     | (100,000.00)      | (100,000.00)      |
| Utilidades del año 2018                            | 114,933.38        | 114,933.38        |
| (-) decreto de dividendos 2019                     | (125,000.00)      | (125,000.00)      |
| (-) Ajuste a utilidades acumuladas                 | (1554.73)         | (1554.73)         |
| Utilidades del año 2019                            | 262,969.67        | 262,969.67        |
| (-) decreto de dividendos 2020                     | (250,000.00)      | (250,000.00)      |
| Utilidades del año 2020                            | 238,579.60        | 238,579.60        |
| (-) decreto de dividendos 2021                     | (200,000.00)      | (200,000.00)      |
| Utilidades del año 2021                            | 96,048.29         | 96,048.29         |
| (-) decreto de dividendos 2022                     | (100,000.00)      | (100,000.00)      |
| Utilidades del año 2022                            | 108,141.38        | 108,141.38        |
| (-) decreto de dividendos 2023                     | (125,000.00)      |                   |
| Ajuste a utilidades 2022                           | 454.90            |                   |
| Utilidades del año 2023                            | 208,309.17        |                   |
| <b>Total</b>                                       | <b>239,956.63</b> | <b>156,192.56</b> |

Los resultados netos por las operaciones al 31 de diciembre de 2023 y 2022 fueron US\$208,309.17 y US\$108,141.38 dólares respectivamente.



**REGIONAL INVESTMENT CORPORATION, S.A. DE C.V.**  
 (Que puede abreviarse RICORP, S. A. DE C. V.)  
 Notas a los Estados Financieros  
 Al 31 de diciembre de 2023-2022  
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

---

**Junta Directiva (Nota 13)**

La Junta Directiva que ejercerá sus funciones desde el 14 de febrero de 2022 hasta el 14 de febrero de 2025, quedó conformada así:

Director presidente: Rolando Arturo Duarte Schlageter  
 Director vicepresidente: Javier Ernesto Simán Dada  
 Director secretario: Federico Guillermo Ávila Qüehl  
 Director tesorero: Ramón Arturo Álvarez López

**Vocales:**

Juan Alberto Valiente Álvarez  
 Víctor Silhy Zacarías  
 Enrique Borgo Bustamante

**Directores suplentes:**

Francisco Javier Enrique Duarte Schlageter  
 Miguel Ángel Simán Dada  
 Manuel Roberto Vieytez Valle  
 Enrique Oñate Muyschondt  
 José Miguel Carbonell Belismelis  
 Guillermo Miguel Saca Silhy  
 Carlos Alberto Zaldívar Molina

**Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) (Nota 14)**

Tal como se expresa en nota número 2, literal a) Declaración de cumplimiento con Normas Internacionales de Información Financiera, la Compañía ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del ejercicio contable que finalizó el 31 de diciembre de 2010.





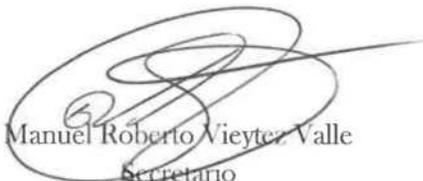
# RICORP

CORPORACIÓN FINANCIERA

El infrascrito Secretario de la Junta General Ordinaria de Accionistas de Regional Investment Corporation, Sociedad Anónima de Capital Variable, que se abrevia Regional Investment Corporation, S.A. de C.V., sociedad inscrita en el Registro de Comercio al número 15 del libro 2383 del Registro de Sociedades, por este medio CERTIFICA:

Que en el Libro de Actas de Junta General de Accionistas que al efecto lleva la sociedad, se encuentra asentada el acta de Junta General Ordinaria de Accionistas número uno / dos mil veinticuatro, celebrada en el Círculo Deportivo Internacional, ubicado en kilómetro cuatro carretera a Santa Tecla, del municipio y departamento de San Salvador, el día trece de febrero de dos mil veinticuatro, en la que se acordó aprobar los Estados Financieros auditados de Regional Investment Corporation, S.A. de C.V., al treinta y uno de diciembre de dos mil veintitrés que comprenden el balance general, el estado de resultados, el estado de flujo de efectivo, el estado de cambios en el patrimonio y las notas anexas a los estados financieros, y que en lo pertinente dice: "Puestos a discusión los Estados Financieros auditados al treinta y uno de diciembre de dos mil veintitrés y el informe del auditor, fueron APROBADOS por UNANIMIDAD de los asistentes."

Después de haberse confrontado con su original, y para ser presentada al Registro de Comercio se extiende la presente en Antiguo Cuscatlán, a los veinte días del mes de febrero de dos mil veinticuatro.

  
Manuel Roberto Vieytez Valle  
Secretario

DOY FE: de ser AUTÉNTICA la anterior firma, por haber sido reconocida a mi presencia por el ingeniero MANUEL ROBERTO VIEYTEZ VALLE, quien es de sesenta y nueve años de edad, de nacionalidad salvadoreña, ingeniero, con domicilio en el municipio de Antiguo Cuscatlán, departamento de La Libertad, a quien conozco, e identifiqué por medio de su Documento Único de Identidad salvadoreño número cero uno dos nueve cuatro siete ocho cinco - dos. Antiguo Cuscatlán, a los veinte días del mes de febrero de dos mil veinticuatro.


**Regional Investment Corporation, S.A. de C.V.**  
**Estados de Situación Financiera**  
**Al 31 de diciembre de 2024 y 2023**  
**(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)**

|  | <u>2024</u>              | <u>2023</u>         |
|--|--------------------------|---------------------|
| <u>Activos</u>   |                          |                     |
| <b>Corriente:</b>  |                          |                     |
| Efectivo y equivalentes al efectivo (nota 4)               | US\$ 1,816.15            | 1,508.62            |
| Cuentas y documentos por cobrar (nota 5)                   | 510,892.90               | 84,899.20           |
| Inversiones financieras a corto plazo (nota 6)             | 961,300.16               | 1,277,932.61        |
| Rendimientos de inversiones por cobrar                     | 152.47                   | 749.93              |
| Impuestos por recuperar                                    | 43,341.46                | 58,560.48           |
| Gastos pagados por anticipado                              | 163,729.17               | 165,729.17          |
| <b>Total del activo corriente</b>                          | <b>1,681,232.31</b>      | <b>1,589,380.01</b> |
| <b>No corriente:</b>                                       |                          |                     |
| Inversiones financieras a largo plazo (nota 7)             | 1,399,999.00             | 1,299,999.00        |
| Propiedad, planta y equipo, neto (nota 8)                  | -                        | 89.68               |
| <b>Total de activo no corriente</b>                        | <b>1,399,999.00</b>      | <b>1,300,088.68</b> |
| <b>Total del activo</b>                                    | <b>US\$ 3,081,231.31</b> | <b>2,889,468.69</b> |
| <u>Pasivos y patrimonio</u>                                |                          |                     |
| <b>Pasivo corriente:</b>                                   |                          |                     |
| Cuentas y documentos por pagar a corto plazo (nota 9)      | US\$ 16,136.69           | 2,653.68            |
| Dividendos por pagar                                       | 17,867.62                | 12,545.40           |
| Impuestos por pagar (nota 10)                              | 262.33                   | 240.09              |
| <b>Total del pasivo corriente</b>                          | <b>34,266.64</b>         | <b>15,439.17</b>    |
| <b>Pasivo no corriente:</b>                                |                          |                     |
| Pasivo por impuesto sobre la renta diferido                | -                        | 204.03              |
| <b>Total del pasivo no corriente</b>                       | <b>-</b>                 | <b>204.03</b>       |
| <b>Total del pasivo</b>                                    | <b>34,266.64</b>         | <b>15,643.20</b>    |
| <b>Patrimonio:</b>   |                          |                     |
| Capital social (nota 12)                                   | 2,500,000.00             | 2,500,000.00        |
| Reserva legal (nota 12)                                    | 161,736.72               | 133,868.86          |
| Cambios en el valor razonable de las inversiones (nota 12) | -                        | -                   |
| Resultados acumulados (nota 12)                            | 385,227.95               | 239,956.63          |
| <b>Total del patrimonio</b>                                | <b>3,046,964.67</b>      | <b>2,873,825.49</b> |
| <b>Total de pasivo más patrimonio</b>                      | <b>US\$ 3,081,231.31</b> | <b>2,889,468.69</b> |

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

  
 Lic. Rolando Arturo Duarte-Schlageter  
 Presidente



  
 Lic. Noe Arcides Portillo Sorto  
 Contador  
 NOE AROIDES PORTILLO SORTO  
 INSCRIPCIÓN No. 6725  
 CVPCPA  
 REPÚBLICA DE EL SALVADOR



Este estado financiero ha sido preparado para propósitos locales, en cumplimiento de disposiciones legales y las cifras arriba mostradas están conforme con los registros legales de la Compañía. Nuestra opinión sobre los estados financieros se presenta en un documento por separado.

**Regional Investment Corporation, S.A. de C.V.**  
**Estados de Resultados Integrales**  
 , Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023  
 (Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

|  | <u>2024</u>            | <u>2023</u>       |
|--|------------------------|-------------------|
| Ingresos por actividades ordinarias                  |                        |                   |
| Consultorías financieras                             | US\$ 136,650.00        | 6,979.47          |
| Rendimiento de inversiones bursátiles                | 67,680.50              | 35,215.01         |
| Dividendos   | 399,999.77             | 299,999.77        |
| Intereses ganados                                    | -                      | 19,254.05         |
| <b>Total ingresos</b>                                | <u>604,330.27</u>      | <u>361,448.30</u> |
| Gastos de operación                                  |                        |                   |
| Gastos operativos                                    | 38,556.08              | 5,975.36          |
| Gastos de dirección, personal y administrativo       | 151,465.55             | 116,445.43        |
| Costos financieros operacionales                     | 16,373.49              | 15,183.44         |
| <b>Total gastos</b>                                  | <u>206,395.12</u>      | <u>137,604.23</u> |
| Utilidad de operación                                | 397,935.15             | 223,844.07        |
| Otros ingresos no operativos                         | 177.13                 | -                 |
| Utilidad antes de impuestos sobre la renta y reserva | 398,112.28             | 223,844.07        |
| Reserva legal (nota 12)                              | (27,867.86)            | (15,669.09)       |
| Impuesto sobre la renta diferido                     | 26.90                  | 134.19            |
| <b>Utilidad neta</b>                                 | <u>370,271.32</u>      | <u>208,309.17</u> |
| Utilidades acumuladas al principio del año (nota 12) | 239,956.63             | 156,192.56        |
| Ajuste a resultados acumulados (nota 12)             | -                      | 454.90            |
| Dividendos decretados (nota 12)                      | (225,000.00)           | (125,000.00)      |
| Utilidades acumuladas al final del año               | US\$ <u>385,227.95</u> | <u>239,956.63</u> |

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

  
 Lic. Rolando Arturo Duarte Schtageter  
 Presidente

  
 Lic. Noe Arcides Portillo Sorto  
 Contador

**COUNTADOR**  
**NOE ARCIDES PORTILLO SORTO**  
**INSCRIPCIÓN No. 8725**  
**CVPCPA**  
**REPÚBLICA DE EL SALVADOR**

**AUDITOR OSCAR ARMANDO URUTILIZIANA**  
**INSCRIPCIÓN**  
**No. 753**  
**CVPCPA**  
**REPÚBLICA DE EL SALVADOR**

  
**BDO FIGUEROA JIMÉNEZ & CO., S.A.**  
**Audidores Externos**

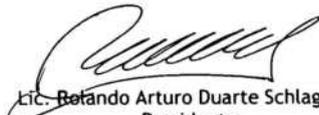
**INSCRIPCIÓN**  
**No. 215**  
**CVPCPA**  
**REPÚBLICA DE EL SALVADOR**

Este estado financiero ha sido preparado para propósitos locales, en cumplimiento de disposiciones legales y las cifras arriba mostradas están conforme con los registros legales de la Compañía. Nuestra opinión sobre los estados financieros se presenta en un documento por separado.

**Regional Investment Corporation, S.A. de C.V.**  
**Estados de Cambios en el Patrimonio**  
 Por los años terminado el 31 de diciembre de 2024 y 2023  
 (Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

|  | Capital social           | Reservas          | Cambios en valor razonable de inversiones | Resultado acumulado | Resultado del periodo | Total del patrimonio |
|--|--------------------------|-------------------|---|---------------------|-----------------------|----------------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2022                    | US\$ 2,500,000.00        | 118,199.77        | 7,553.16                                  | 48,051.18           | 108,141.38            | 2,781,945.49         |
| Traslado de resultados acumulados al 31/12/2022      | -                        | -                 | -   | 108,141.38          | (108,141.38)          | -                    |
| Ajuste a ganancias acumuladas                        | -                        | -                 | -   | 454.90              | -                     | 454.90               |
| Decreto de dividendos 09/02/2023                     | -                        | -                 | -   | (125,000.00)        | -                     | (125,000.00)         |
| Revaluación de inversiones financieras al 31/12/2023 | -                        | -                 | (7,553.16)                                | -                   | -                     | (7,553.16)           |
| Reserva legal al 31/12/2023                          | -                        | 15,669.09         | -   | -                   | -                     | 15,669.09            |
| Resultado del ejercicio al 31/12/2023                | -                        | -                 | -   | -                   | 208,309.17            | 208,309.17           |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2023</b>              | <b>US\$ 2,500,000.00</b> | <b>133,868.86</b> | <b>-</b>                                  | <b>31,647.46</b>    | <b>208,309.17</b>     | <b>2,873,825.49</b>  |
| Traslado de resultados acumulados al 31/12/2023      | -                        | -                 | -   | 208,309.17          | (208,309.17)          | -                    |
| Decreto de dividendos 13/02/2024                     | -                        | -                 | -   | (225,000.00)        | -                     | (225,000.00)         |
| Reserva legal al 31/12/2024                          | -                        | 27,867.86         | -   | -                   | -                     | 27,867.86            |
| Utilidad del ejercicio al 31/12/2024                 | -                        | -                 | -   | -                   | 370,271.32            | 370,271.32           |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2024</b>              | <b>US\$ 2,500,000.00</b> | <b>161,736.72</b> | <b>-</b>                                  | <b>14,956.63</b>    | <b>370,271.32</b>     | <b>3,046,964.67</b>  |

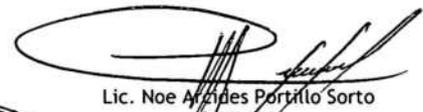
Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

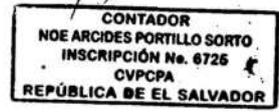
  
 Lic. Rolando Arturo Duarte Schlageter  
 Presidente

  
 AUDITOR OSCAR ARMANDO URRUTIA  
 INSCRIPCIÓN No. 753  
 CVPCPA  
 REPÚBLICA DE EL SALVADOR

  
 RDO Figueroa Jimenez  
 Auditores Externos

  
 AUDITORES RDO FIGUEROA JIMENEZ & CIA  
 INSCRIPCIÓN No. 215  
 CVPCPA  
 REPÚBLICA DE EL SALVADOR

  
 Lic. Noe Arcides Portillo Sorto  
 Contador

  
 CONTADOR  
 NOE ARCIDES PORTILLO SORTO  
 INSCRIPCIÓN No. 8726  
 CVPCPA  
 REPÚBLICA DE EL SALVADOR

Este estado financiero ha sido preparado para propósitos locales, en cumplimiento de disposiciones legales y las cifras arriba mostradas están conforme con los registros legales de la Compañía. Nuestra opinión sobre los estados financieros se presenta en un documento por separado.

**Regional Investment Corporation, S.A. de C.V.**  
**Estados de Flujos de Efectivo**  
**Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023**  
**(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)**

|  |      | <u>2024</u>            | <u>2023</u>            |
|--|------|------------------------|------------------------|
| Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación  |      |                        |                        |
| Utilidad neta  | US\$ | 370,271.32             | 208,309.17             |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente por actividades de operación: |      |                        |                        |
| Reserva legal  |      | 27,867.86              | 15,669.09              |
| Pasivo por impuesto sobre la renta diferido  |      | (204.03)               | (134.19)               |
| Dividendos   |      | (100,000.00)           | -                      |
| Cambios en el valor razonable de las inversiones   |      | -                      | (7,553.16)             |
| Sub total  |      | <u>297,935.15</u>      | <u>216,290.91</u>      |
| Cambios netos en activos y pasivos   |      |                        |                        |
| Disminución (aumento) en impuestos por recuperar   |      | 15,219.02              | (4,476.04)             |
| Aumento (disminución) de cuentas y documentos por cobrar   |      | (425,993.70)           | 8,352.98               |
| Disminución (aumento) en rendimiento de inversiones financieras por cobrar                             |      | 597.46                 | (379.33)               |
| Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado   |      | 2,000.00               | (12,885.97)            |
| Aumento (disminución) en dividendos por pagar  |      | 5,322.22               | (2,202.02)             |
| Disminución en propiedad, planta y equipo  |      | 89.68                  | 447.31                 |
| Aumento (disminución) de impuestos por pagar   |      | 22.24                  | (85.37)                |
| Efectivo neto (usado en) proveniente de actividades de operación                                       |      | <u>(104,807.93)</u>    | <u>205,062.47</u>      |
| Flujos de efectivo por actividades de inversión  |      |                        |                        |
| Liquidación de Inversiones financieras   |      | <u>316,632.45</u>      | <u>(79,818.16)</u>     |
| Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión                                       |      | <u>316,632.45</u>      | <u>(79,818.16)</u>     |
| Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento                                       |      |                        |                        |
| Obligaciones por recompra de valores y proveedores   |      | 13,483.01              | 654.25                 |
| Dividendos pagados   |      | (225,000.00)           | (125,000.00)           |
| Efectivo neto usado en actividades de financiamiento   |      | <u>(211,516.99)</u>    | <u>(124,345.75)</u>    |
| Aumento neto en el efectivo y equivalente de efectivo  |      | 307.53                 | 898.56                 |
| Efectivo y equivalente de efectivo al principio del año  |      | <u>1,508.62</u>        | <u>610.06</u>          |
| Efectivo y equivalente de efectivo al final del año  | US\$ | <u><u>1,816.15</u></u> | <u><u>1,508.62</u></u> |

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

  
 Lic. Rolando Arturo Duarte Schlageter  
 Presidente

  
 Lic. Noe Arcides Portillo Sorto  
 Contador



  
 BDO Figueroa Jimenez & Co.,  
 Auditores Externos



Este estado financiero ha sido preparado para propósitos locales, no para cumplimiento de disposiciones legales y las cifras arriba mostradas están conformes con los registros Auxiliares de la Compañía. Nuestra opinión sobre los estados financieros es presentada en un documento por separado.



PBX: (503) 2218-6400  
auditoria@bdo.com.sv  
consultoria@bdo.com.sv

17 Av. Norte y Calle El Carmen  
Centro de Negocios Kinetika  
Nivel 8° Local 13B  
Santa Tecla La Libertad,  
El Salvador, C.A.

## Dictamen de los Auditores Independientes

A la Junta General de Accionistas de  
Regional Investment Corporation, S.A. de C.V.  
(RICORP, S.A. de C.V.):

### *Opinión con salvedad*

Hemos auditado los estados financieros de Regional Investment Corporation, S.A. de C.V., que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024, el estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio, de flujos de efectivo, correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2024, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por lo descrito en el párrafo fundamento de la opinión con salvedad, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Regional Investment Corporation, S.A. de C.V., al 31 de diciembre de 2024, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2024, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### *Fundamento de la opinión con salvedad*

Al 31 de diciembre de 2024, la Administración posee inversiones en la subsidiaria Ricorp Titularizadora, S.A. con control administrativo sobre la misma; sin embargo, la controladora no ha elaborado ni presentado los estados financieros consolidados con su subsidiaria conforme es requerido por Normas Internacionales de Información Financiera.

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC por sus siglas en inglés). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro dictamen. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales Contables (incluidas las Normas Internacionales de Independencia) desarrollado y aprobado por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA) y adoptado en El Salvador por el Consejo de Vigilancia de la Profesión de la Contaduría Pública y Auditoría y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría con salvedad.



### *Responsabilidades de la administración de la Compañía con respecto a los estados financieros*

La Administración es responsable de elaborar y presentar razonablemente los estados financieros de conformidad con las Normas emitidas por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno que la administración considere necesario para permitir la elaboración de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según proceda, las cuestiones relacionadas con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha; excepto si tienen intención de liquidar la Sociedad o cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista. La Administración es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

### *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un dictamen de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC por sus siglas en inglés) siempre detecte un error material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales, si, individualmente o de forma acumulada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros. Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.

# **BDO**

- Concluimos sobre lo adecuado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro dictamen de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que expresen la imagen fiel.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos de la auditoría, así como cualquier deficiencia del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

### *Párrafo de otro asunto*

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2023, fueron auditados por otro auditor independiente, en cuyo dictamen de fecha 30 de enero de 2024, expresó una opinión sin salvedades sobre la situación financiera de la Compañía.

**BDO** BDO Figueroa Jiménez & Co., S.A.  
Registro N° 215

Oscar Armando Urrutia Viana  
Representante Legal y  
Socio Encargado de la Auditoría  
Registro N° 753



Santa Tecla, 11 de febrero de 2025.

**Regional Investment Corporation, S.A. de C.V.**  
**Estados de Situación Financiera**  
**Al 31 de diciembre de 2024 y 2023**  
**(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)**

|  | <u>2024</u>                  | <u>2023</u>             |
|--|------------------------------|-------------------------|
| <u>Activos</u>   |                              |                         |
| Corriente:   |                              |                         |
| Efectivo y equivalentes al efectivo (nota 4)               | US\$ 1,816.15                | 1,508.62                |
| Cuentas y documentos por cobrar (nota 5)                   | 510,892.90                   | 84,899.20               |
| Inversiones financieras a corto plazo (nota 6)             | 961,300.16                   | 1,277,932.61            |
| Rendimientos de inversiones por cobrar                     | 152.47                       | 749.93                  |
| Impuestos por recuperar                                    | 43,341.46                    | 58,560.48               |
| Gastos pagados por anticipado                              | <u>163,729.17</u>            | <u>165,729.17</u>       |
| <br>Total del activo corriente                             | <br><u>1,681,232.31</u>      | <br><u>1,589,380.01</u> |
| No corriente:  |                              |                         |
| Inversiones financieras a largo plazo (nota 7)             | 1,399,999.00                 | 1,299,999.00            |
| Propiedad, planta y equipo, neto (nota 8)                  | <u>-</u>                     | <u>89.68</u>            |
| <br>Total de activo no corriente                           | <br><u>1,399,999.00</u>      | <br><u>1,300,088.68</u> |
| <br>Total del activo                                       | <br>US\$ <u>3,081,231.31</u> | <br><u>2,889,468.69</u> |
| <u>Pasivos y patrimonio</u>                                |                              |                         |
| Pasivo corriente:  |                              |                         |
| Cuentas y documentos por pagar a corto plazo (nota 9)      | US\$ 16,136.69               | 2,653.68                |
| Dividendos por pagar                                       | 17,867.62                    | 12,545.40               |
| Impuestos por pagar (nota 10)                              | 262.33                       | 240.09                  |
| Total del pasivo corriente                                 | <u>34,266.64</u>             | <u>15,439.17</u>        |
| Pasivo no corriente:                                       |                              |                         |
| Pasivo por impuesto sobre la renta diferido                | <u>-</u>                     | <u>204.03</u>           |
| <br>Total del pasivo no corriente                          | <br><u>-</u>                 | <br><u>204.03</u>       |
| <br>Total del pasivo                                       | <br><u>34,266.64</u>         | <br><u>15,643.20</u>    |
| Patrimonio:  |                              |                         |
| Capital social (nota 12)                                   | 2,500,000.00                 | 2,500,000.00            |
| Reserva legal (nota 12)                                    | 161,736.72                   | 133,868.86              |
| Cambios en el valor razonable de las inversiones (nota 12) | -                            | -                       |
| Resultados acumulados (nota 12)                            | <u>385,227.95</u>            | <u>239,956.63</u>       |
| <br>Total del patrimonio                                   | <br><u>3,046,964.67</u>      | <br><u>2,873,825.49</u> |
| <br>Total de pasivo más patrimonio                         | <br>US\$ <u>3,081,231.31</u> | <br><u>2,889,468.69</u> |

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

**Regional Investment Corporation, S.A. de C.V.**  
**Estados de Resultados Integrales**  
 Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023  
 (Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

|  | <u>2024</u>     | <u>2023</u>  |
|--|-----------------|--------------|
| Ingresos por actividades ordinarias                  |                 |              |
| Consultorías financieras                             | US\$ 136,650.00 | 6,979.47     |
| Rendimiento de inversiones bursátiles                | 67,680.50       | 35,215.01    |
| Dividendos   | 399,999.77      | 299,999.77   |
| Intereses ganados                                    | -               | 19,254.05    |
|  | <hr/>           | <hr/>        |
| Total ingresos                                       | 604,330.27      | 361,448.30   |
| Gastos de operación                                  |                 |              |
| Gastos operativos                                    | 38,556.08       | 5,975.36     |
| Gastos de dirección, personal y administrativo       | 151,465.55      | 116,445.43   |
| Costos financieros operacionales                     | 16,373.49       | 15,183.44    |
|  | <hr/>           | <hr/>        |
| Total gastos   | 206,395.12      | 137,604.23   |
| Utilidad de operación                                | 397,935.15      | 223,844.07   |
| Otros ingresos no operativos                         | 177.13          | -            |
| Utilidad antes de impuestos sobre la renta y reserva | 398,112.28      | 223,844.07   |
| Reserva legal (nota 12)                              | (27,867.86)     | (15,669.09)  |
| Impuesto sobre la renta corriente (nota 11)          | -               | -            |
| Impuesto sobre la renta diferido                     | 26.90           | 134.19       |
|  | <hr/>           | <hr/>        |
| Utilidad neta  | 370,271.32      | 208,309.17   |
| Utilidades acumuladas al principio del año (nota 12) | 239,956.63      | 156,192.56   |
| Ajuste a resultados acumulados (nota 12)             | -               | 454.90       |
| Dividendos decretados (nota 12)                      | (225,000.00)    | (125,000.00) |
|  | <hr/>           | <hr/>        |
| Utilidades acumuladas al final del año               | US\$ 385,227.95 | 239,956.63   |

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

**Regional Investment Corporation, S.A. de C.V.**  
**Estados de Cambios en el Patrimonio**  
**Por los años terminado el 31 de diciembre de 2024 y 2023**  
**(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)**

|  | Capital social           | Reservas          | Cambios en<br>valor razonable<br>de inversiones | Resultado<br>acumulado | Resultado del<br>periodo | Total del<br>patrimonio |
|--|--------------------------|-------------------|---|------------------------|--------------------------|-------------------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2022                    | US\$ 2,500,000.00        | 118,199.77        | 7,553.16  | 48,051.18              | 108,141.38               | 2,781,945.49            |
| Traslado de resultados acumulados al 31/12/2022      | -                        | -                 | -   | 108,141.38             | (108,141.38)             | -                       |
| Ajuste a utilidades acumuladas                       | -                        | -                 | -   | 454.90                 | -                        | 454.90                  |
| Decreto de dividendos 09/02/2023                     | -                        | -                 | -   | (125,000.00)           | -                        | (125,000.00)            |
| Revaluación de inversiones financieras al 31/12/2023 | -                        | -                 | (7,553.16)                                      | -                      | -                        | (7,553.16)              |
| Reserva legal al 31/12/2023                          | -                        | 15,669.09         | -   | -                      | -                        | 15,669.09               |
| Resultado del ejercicio al 31/12/2023                | -                        | -                 | -   | -                      | 208,309.17               | 208,309.17              |
| Saldo al 31 de diciembre de 2023                     | US\$ <u>2,500,000.00</u> | <u>133,868.86</u> | <u>-</u>  | <u>31,647.46</u>       | <u>208,309.17</u>        | <u>2,873,825.49</u>     |
| Traslado de resultados acumulados al 31/12/2023      | -                        | -                 | -   | 208,309.17             | (208,309.17)             | -                       |
| Decreto de dividendos 13/02/2024                     | -                        | -                 | -   | (225,000.00)           | -                        | (225,000.00)            |
| Reserva legal al 31/12/2024                          | -                        | 27,867.86         | -   | -                      | -                        | 27,867.86               |
| Utilidad del ejercicio al 31/12/2024                 | -                        | -                 | -   | -                      | 370,271.32               | 370,271.32              |
| Saldo al 31 de diciembre de 2024                     | US\$ <u>2,500,000.00</u> | <u>161,736.72</u> | <u>-</u>  | <u>14,956.63</u>       | <u>370,271.32</u>        | <u>3,046,964.67</u>     |

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

**Regional Investment Corporation, S.A. de C.V.**  
**Estados de Flujos de Efectivo**  
**Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023**  
**(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)**

|  | <u>2024</u>                 | <u>2023</u>            |
|--|-----------------------------|------------------------|
| Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación  |                             |                        |
| Utilidad neta  | US\$ 370,271.32             | 208,309.17             |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente por actividades de operación: |                             |                        |
| Reserva legal  | 27,867.86                   | 15,669.09              |
| Pasivo por impuesto sobre la renta diferido  | (204.03)                    | (134.19)               |
| Dividendos   | (100,000.00)                | -                      |
| Cambios en el valor razonable de las inversiones   | -                           | (7,553.16)             |
| Sub total  | <u>297,935.15</u>           | <u>216,290.91</u>      |
| Cambios netos en activos y pasivos   |                             |                        |
| Disminución (aumento) en impuestos por recuperar   | 15,219.02                   | (4,476.04)             |
| Aumento (disminución) de cuentas y documentos por cobrar   | (425,993.70)                | 8,352.98               |
| Disminución (aumento) en rendimiento de inversiones financieras por cobrar                             | 597.46                      | (379.33)               |
| Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado   | 2,000.00                    | (12,885.97)            |
| Aumento (disminución) en dividendos por pagar  | 5,322.22                    | (2,202.02)             |
| Disminución en propiedad, planta y equipo  | 89.68                       | 447.31                 |
| Aumento (disminución) de impuestos por pagar   | 22.24                       | (85.37)                |
| Efectivo neto (usado en) proveniente de actividades de operación                                       | <u>(104,807.93)</u>         | <u>205,062.47</u>      |
| Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión  |                             |                        |
| Liquidación de Inversiones financieras   | <u>316,632.45</u>           | <u>(79,818.16)</u>     |
| Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión                                       | <u>316,632.45</u>           | <u>(79,818.16)</u>     |
| Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento                                       |                             |                        |
| Obligaciones por recompra de valores y proveedores   | 13,483.01                   | 654.25                 |
| Dividendos pagados   | (225,000.00)                | (125,000.00)           |
| Efectivo neto usado en actividades de financiamiento   | <u>(211,516.99)</u>         | <u>(124,345.75)</u>    |
| Aumento neto en el efectivo y equivalente de efectivo  | 307.53                      | 898.56                 |
| Efectivo y equivalente de efectivo al principio del año  | <u>1,508.62</u>             | <u>610.06</u>          |
| Efectivo y equivalente de efectivo al final del año  | US\$ <u><u>1,816.15</u></u> | <u><u>1,508.62</u></u> |

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

**REGIONAL INVESTMENT CORPORATION, S.A. DE C.V.**  
(Que puede abreviarse RICORP, S.A. DE C.V.)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

(Expresadas en Dólares de los Estados Unidos de América)

---

(Nota 1) Organización y Propósito

La Sociedad RICORP, S.A. de C.V., fue constituida según Escritura Pública No 7, libro No. 6 en San Salvador, el día 3 de diciembre de 2008, ante los oficios notariales de la Licda. Ana Virginia Samayoa Barón e inscrita en el Registro de Comercio al No. 15, folios 85 y siguientes, libro 2383 del Registro de Sociedades en San Salvador.

Tiene como finalidad primaria los servicios de intermediación financiera mediante la prestación de servicios de asesoría financiera, levantamiento de capital, valorización de empresas, otorgamiento de créditos e inversión en acciones, participaciones, bonos y en general todo tipo de títulos valores.

Su domicilio principal es la ciudad de San Salvador, pudiendo establecer agencias y sucursales en otros lugares de la República o en el Extranjero.

El plazo de la Sociedad es por tiempo indeterminado.

(Nota 2) Base de Presentación de los Estados Financieros

*(a) Declaración de cumplimiento*

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

*(b) Bases de elaboración y presentación de estados financieros*

Los estados financieros se elaborarán y presentarán de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y aprobado por el Consejo de Vigilancia de la Profesión de la Contaduría Pública y Auditoría de El Salvador (CVPCPA).

*(c) Unidad monetaria - base de medición*

La empresa registrará sus operaciones y mostrará las cifras en los estados financieros en dólares de los Estados Unidos de América, la moneda de curso legal, según lo establece la Ley de Integración Monetaria, aprobada con fecha 30 de noviembre de 2000, la cual entró en vigencia a partir del 1 de enero del 2001.

(Continúa)

**REGIONAL INVESTMENT CORPORATION, S.A. DE C.V.**  
(Que puede abreviarse RICORP, S.A. de C.V.)

Notas a los Estados Financieros

Si la empresa necesita presentar estados financieros en cualquier otro país, cuya moneda de curso legal no sea el dólar, optará por aplicar lo que se establece en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 21 - Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera.

*(d) Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas que aún no han entrado en vigor*

Hay una serie de normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que han sido emitidas por el IASB que son efectivas en futuros períodos contables y que la Compañía ha decidido no adoptar anticipadamente.

Las siguientes modificaciones entrarán en vigor para el período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2025:

- Falta de Convertibilidad (Modificación a la NIC 21 Efectos de las variaciones en los Tipos de Cambio);

Las siguientes modificaciones entrarán en vigor para el período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2026:

- Modificaciones a la Clasificación y Valoración de Instrumentos Financieros (Modificaciones a la NIIF 9 Instrumentos Financieros y a la NIIF 7)
- Contratos relacionados con la electricidad dependiente de la naturaleza (modificaciones a las NIIF 9 y 7)

Las siguientes normas y modificaciones entrarán en vigor para el período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2027:

- NIIF 18 Presentación e Información a Revelar en los Estados Financieros
- NIIF 19 Subsidiarias sin Responsabilidad Pública: Información a revelar.

(Continúa)

**REGIONAL INVESTMENT CORPORATION, S.A. DE C.V.**  
(Que puede abreviarse RICORP, S.A. DE C.V.)

Notas a los Estados Financieros

La Compañía evaluará el efecto de estas nuevas normas contables y sus modificaciones:

La NIIF 18 Presentación e Revelación en los Estados Financieros, que fue emitida por el IASB en abril de 2024, sustituye a la NIC 1 y dará lugar a importantes modificaciones consecuentes a las Normas de Contabilidad IFRS, incluida la NIC 8 Base de Preparación de los Estados Financieros (renombrada de Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores). A pesar de que la NIIF 18 no tendrá ningún efecto en el reconocimiento y medición de partidas en los estados financieros consolidados, se espera que tenga un efecto significativo en la presentación y revelación de ciertas partidas. Estos cambios incluyen la categorización y los subtotales en el estado de pérdidas y ganancias, la agregación/desagregación y el etiquetado de la información, y la divulgación de medidas de rendimiento definidas por la dirección.

La Compañía evaluará la aplicación de los cambios a las NIIF posteriormente.

(Nota 3) Políticas Contables Significativas

(a) *Estados financieros básicos*

Los estados financieros en conjunto de la Compañía están conformados por el estado de situación financiera, estado del resultado integral, estado de cambios en el patrimonio, estado de flujo de efectivo, las políticas contables y las notas explicativas a los estados financieros.

Los activos y pasivos se clasifican en corrientes y no corrientes. El orden de presentación en el estado de situación financiera es de activos corrientes a no corrientes, clasificando primero los activos de mayor liquidez. Los ingresos y gastos son registrados bajo el método de acumulación sobre la base de lo devengado. El estado del resultado integral clasifica los gastos desglosados y agrupados por su función. El estado de flujos de efectivo se prepara utilizando el método indirecto.

(b) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar simultáneamente a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o instrumento de patrimonio en otra entidad.

(Continúa)

**REGIONAL INVESTMENT CORPORATION, S.A. DE C.V.**  
(Que puede abreviarse RICORP, S.A. DE C.V.)

Notas a los Estados Financieros

1. Reconocimiento y medición inicial

Los deudores comerciales e instrumentos de deuda emitidos inicialmente se reconocen cuando estos se originan. Todos los otros activos financieros se reconocen inicialmente cuando la compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (a menos que sea un deudor comercial sin un componente de financiación significativo) o pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más, en el caso de una partida no medida al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión. Un deudor comercial sin un componente de financiación significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

2. Clasificación y medición posterior

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: costo amortizado, a valor razonable con cambios en otros resultados integrales o a valor razonable con cambios en el estado de resultados.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Compañía cambia su modelo de negocio para la gestión de activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican el primer día del primer período de informe después del cambio al nuevo modelo de negocio.

Un activo financiero se mide a costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes y no se mide a valor razonable con cambios en el estado de resultado:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales; y
- Las condiciones contractuales de los activos financieros dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son solo pagos de capital e intereses sobre el monto del principal pendiente.

Los instrumentos financieros son medidos inicialmente al precio de la transacción y al final de cada período que se informa se miden al costo amortizado.

(Continúa)

**REGIONAL INVESTMENT CORPORATION, S.A. DE C.V.**  
(Que puede abreviarse RICORP, S.A. DE C.V.)

Notas a los Estados Financieros

Una inversión en títulos de deuda se mide a valor razonable con cambios en otros ingresos integrales si se cumplen las dos condiciones siguientes y no se mide a valor razonable con cambios en el estado de resultados:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra tanto mediante la obtención de los flujos de efectivo contractuales como mediante la venta de los activos financieros;
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son solo pagos de capital e intereses sobre el monto del principal pendiente.

En el reconocimiento inicial de una inversión de capital que no se mantiene para comercializar, la Compañía puede tomar una decisión irrevocable en el reconocimiento inicial para presentar cambios posteriores en el valor razonable en otros ingresos integrales. Esta elección se realiza individualmente para cada inversión.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otros ingresos integrales como se describe anteriormente, se miden a valor razonable a través del estado de resultados. En el reconocimiento inicial, la Compañía puede designar irrevocable un activo financiero que de alguna otra manera cumpla con el requisito de ser medido a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otros ingresos integrales, como a valor razonable con cambios en el estado de resultados si al hacerlo, se elimina o reduce significativamente una incoherencia o reconocimiento de medición que de otro modo surgiría.

Activos financieros - evaluación del modelo de negocio

La Compañía evalúa el objetivo del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero a nivel de portafolio, ya que eso refleja mejor la forma en que se gestiona el negocio y en el que se presenta la información a la administración. La información considerada incluye:

(Continúa)

**REGIONAL INVESTMENT CORPORATION, S.A. DE C.V.**  
(Que puede abreviarse RICORP, S.A. DE C.V.)

Notas a los Estados Financieros

- Las políticas y objetivos establecidos para el portafolio y funcionamiento de estas políticas en la práctica. Estos incluyen si la estrategia de gestión se centra en recaudar intereses sobre instrumentos contractuales, mantener un perfil específico de desempeño de intereses o coordinar la duración de los activos financieros con la de pasivos relacionados o salidas de efectivo esperadas, o producir flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- Los riesgos afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y cómo se gestionan; y
- La frecuencia, el valor y el momento de las ventas en períodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas con respecto a la actividad de ventas futura.

Los activos financieros que se mantiene para comercializar o se gestionan y cuyo rendimiento se evalúa sobre una base de valor razonable, se miden a valor razonable con cambios en el estado de resultados.

Pasivos financieros - clasificación, medición posterior y ganancias y pérdidas

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en el estado de resultados. Un pasivo financiero se clasifica al valor razonable con cambios en el estado de resultados si está clasificado como mantenido para negociación, es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial.

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en el estado de resultados se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Los otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo. El ingreso por intereses, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas también se reconoce en resultados.

(Continúa)

**REGIONAL INVESTMENT CORPORATION, S.A. DE C.V.**  
(Que puede abreviarse RICORP, S.A. DE C.V.)

Notas a los Estados Financieros

1. Baja de cuentas

Activos financieros: La Compañía da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en que la se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad y no retiene control sobre los activos transferidos.

Pasivos financieros: La Compañía da de baja en las cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas o bien hayan expirado. La Compañía también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las condiciones nuevas al valor razonable.

En el momento de la baja de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinto y la contraprestación pagada (incluido los activos que no son en efecto transferidos o los pasivos asumidos) se reconoce en resultados.

*(c) Efectivo y equivalentes de efectivo*

Se registrará y clasificará de acuerdo con el grado de liquidez que la origine, mostrándose de mayor a menor.

Se considerará como efectivo el dinero en caja o bancos, y como equivalentes de efectivo los depósitos bancarios a plazo fijo e inversiones de fácil comercialización y cuyo vencimiento es hasta de tres meses a partir del 31 de diciembre del año a reportar.

También se considerará como equivalentes de efectivo los préstamos bancarios a disposición de la empresa y cuyo uso no tienen ninguna restricción.

Si existiera una cuenta de efectivo restringida (por embargo o su uso para la administración) no debe clasificarse como efectivo.

(Continúa)

**REGIONAL INVESTMENT CORPORATION, S.A. DE C.V.**  
(Que puede abreviarse RICORP, S.A. DE C.V.)

Notas a los Estados Financieros

*(d) Inversiones financieras a corto plazo*

Reflejan inversiones altamente liquidas, pero la Compañía espera poseerlas durante un período no mayor a un año. Dentro de estas inversiones se encuentran inversiones en acciones, títulos valores, reportos, entre otras. Estos se miden tanto en su reconocimiento inicial como posteriormente, según los criterios establecidos en la NIIF 9 Instrumentos Financieros.

*(e) Cuentas y documentos por cobrar*

Las cuentas por cobrar por servicios y otras serán valuadas de acuerdo con el monto original de las transacciones de cobro como lo son: facturas y comprobantes de crédito fiscal, contratos.

Los servicios se realizan con condiciones de créditos normales, los importes de cuentas por cobrar no incluyen intereses.

Al final de cada período se revisarán los importes en libros de las cuentas por servicios y otras cuentas por cobrar, a fin de determinar la recuperabilidad y si existe evidencia objetiva de no hacerlo se reconocerá inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor o de gastos por cuentas incobrables.

Las cuentas y documentos por cobrar se clasificarán en corriente y no corriente de acuerdo con su fecha de vencimiento (si es menor a 12 meses se registrarán como corriente)

Se evaluará a los saldos en forma individual y no en forma conglomerada y de acuerdo con ella se generará la provisión (estimación), la que disminuirá la cuenta y documentos por cobrar; creando una estimación por incobrabilidad de cuentas por cobrar, la cual se reconocerá como un gasto en forma periódica.

Igual tratamiento tendrán las cuentas por cobrar a partes relacionadas o por arrendamiento financiero.

(Continúa)

**REGIONAL INVESTMENT CORPORATION, S.A. DE C.V.**  
(Que puede abreviarse RICORP, S.A. DE C.V.)

Notas a los Estados Financieros

*(f) Gastos pagados por anticipado*

Representan el total de egresos por servicios no recibidos o bienes no consumidos que se esperan recibir en un futuro y se poseerán durante un periodo no mayor a un año. Dentro de estos se encuentran: seguros, papelería y útiles, alquileres entre otros.

Se registrarán al costo de la transacción menos la parte amortizada a la fecha de los estados financieros.

*(g) Impuesto por recuperar*

Representan el valor de los impuestos pagados al fisco que constituyen un saldo a favor y muestran las cuentas por liquidar transitorias. Entre algunas se encuentran: Crédito de IVA, IVA retenido por terceros, pago a cuenta, entre otras.

Se registrarán al costo de la transacción pendiente de recuperar de las autoridades fiscales.

*(h) Propiedad, planta y equipo*

La propiedad, planta y equipos se registran al costo. Las mejoras y renovaciones importantes se capitalizan, mientras que las reparaciones y mantenimientos que no alargan la vida útil del bien se registran como gastos en el estado de resultado.

Se considerarán como propiedad, planta y equipo, los siguientes bienes:

- a) Se mantenga para uso de suministro de bienes y servicios.
- b) Se esperan usar durante más de un periodo.
- c) Su costo de adquisición será mayor a US\$500.00, compras menores a dicha cantidad serán aplicados al gasto directamente y controlados por el personal que hará uso de estos.

(Continúa)

**REGIONAL INVESTMENT CORPORATION, S.A. DE C.V.**  
 (Que puede abreviarse RICORP, S.A. DE C.V.)

Notas a los Estados Financieros

La Empresa utiliza el método de línea recta para registrar la depreciación de sus activos, tanto para propósitos financieros como para efectos de impuesto sobre la renta. Las tasas anuales de depreciación financieras a utilizar serán las siguientes:

|                                |       |
|--------------------------------|-------|
| Edificios                      | 1.25% |
| Mobiliario y equipo de oficina | 10%   |
| Mobiliario y equipo de ventas  | 20%   |
| Vehículos                      | 10%   |
| Otros                          | 20%   |

(i) *Deterioro de activos*

Reconocimiento del deterioro. La Compañía evalúa a la fecha del estado de situación financiera, la existencia de deterioro del valor de sus activos. Si se determina la existencia de deterioro del valor de estos, se procede a estimar el valor recuperable.

El monto estimado por pérdida de deterioro es reconocido como gasto en los resultados del ejercicio, a menos que el activo en cuestión se contabilice por su valor revaluado.

(j) *Activo intangible*

Los activos intangibles con vida determinada o finita son registrados al costo menos su amortización acumulada y las pérdidas por deterioro.

En todo caso la entidad reconocerá como activo intangible: los programas informáticos, derechos de llave adquiridos y otros. Su medición inicial será al costo de adquisición.

*Amortización*

Su amortización será bajo el método de línea recta a lo largo de la vida útil estimada para el caso del software será de 10 años, para los demás será de acuerdo con la vida estimada por la administración. El cargo por amortización de cada periodo es reconocido como un gasto.

(Continúa)

**REGIONAL INVESTMENT CORPORATION, S.A. DE C.V.**

(Que puede abreviarse RICORP. S.A. DE C.V.)

## Notas a los Estados Financieros

*(k) Impuesto sobre la renta diferido activo y pasivo*

Representa las cantidades de impuestos sobre las ganancias resultantes de la comparación de las diferencias temporales de las tasas de depreciación usadas para fines financieros y fiscales, estos montos serán amortizados en un futuro cuando la depreciación fiscal llega a su término.

Si las tasas de depreciación financieras aplicadas son mayores a las fiscales resultara en un impuesto sobre la renta diferido activo, si es al revés resultara en un impuesto diferido pasivo.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa al final de cada periodo que se reporta y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras.

Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

*(l) Inversiones financieras*

Las inversiones financieras se clasifican como corrientes y no corriente (largo plazo) esto dependerá de la intención de tenencia de la administración, si se espera realizar una inversión en los próximos 12 meses se clasificará como inversión corriente.

La inversión no corriente (largo plazo) se registrará de acuerdo con el porcentaje de la participación en la otra empresa aplicando:

- El modelo del costo para aquellas participaciones hasta el 20%
- El método de participación se utilizará para aquellas inversiones mayores de 20% y hasta el 50%
- El método de consolidación se utilizará para aquellas participaciones mayores al 50%

Las inversiones registradas al costo que sufren una reducción permanente en su valor deberán ser ajustadas su disminución con aplicación a resultados.

(Continúa)

**REGIONAL INVESTMENT CORPORATION, S.A. DE C.V.**  
(Que puede abreviarse RICORP, S.A. DE C.V.)

Notas a los Estados Financieros

Para el caso del registro de los valores de participación en fondos de titularización inmobiliarios, que representan valores de renta variable, los cuales normalmente se tienen para el corto o mediano plazo, y que tampoco se adquiere un poder de decisión mayoritario sobre el patrimonio del fondo, entonces no importando el monto y porcentaje de participación, estos deben ser registrados bajo el método de participación y los gastos relacionados con su adquisición deben ser reconocidos en resultados cuando estos sucedan. En caso la participación adquirida en el fondo de titularización inmobiliaria sea mayor del 50% del patrimonio neto del fondo, entonces se deberá de aplicar el método de consolidación.

En cuanto al registro de las participaciones en fondos de inversión financieros, estos se contabilizarán bajo el método del costo de adquisición.

**Inversiones en subsidiarias**

Las inversiones en subsidiarias corresponden a aquellas inversiones en acciones que representan una participación en el patrimonio de otras empresas, en las cuales se posee control. Un inversionista controla una participada cuando está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta.

En los estados financieros separados, estas inversiones se llevan bajo el método del costo, según el cual la inversión se mantiene al costo de adquisición y se reconoce como ingreso las distribuciones de dividendos de las participadas.

*(m) Pasivo*

Son obligaciones presentes como consecuencia de un hecho pasado. Esta obligación puede ser una obligación legal o una obligación implícita.

**Obligación legal:** es exigible legalmente como consecuencia de la ejecución de un contrato vinculante o una norma legal.

**Obligación implícita:** es aquella que se deriva de las actuaciones de la entidad.

(Continúa)

**REGIONAL INVESTMENT CORPORATION, S.A. DE C.V.**  
(Que puede abreviarse RICORP, S.A. DE C.V.)

Notas a los Estados Financieros

Se reconocerá en el Estado de Situación Financiera cuando: la entidad tiene una obligación al final del periodo sobre el que se informa y cuando es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos económicos, para liquidar la obligación.

Provisión se reconoce, si y solo si:

- a) La entidad tenga una obligación a la fecha sobre la que se informa, como resultado de un suceso pasado.
- b) Sea probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos económicos, para liquidar la obligación, y
- c) El importe de la obligación pueda ser estimado de forma fiable.

*(n) Préstamos*

Son obligaciones recibidas por parte de instituciones financieras u otras empresas, como consecuencia de la ejecución de un contrato. Se registra al costo de la transacción menos los pagos efectuados a la fecha se clasifican como corriente (aquellos saldos que vence dentro de 12 meses incluyendo la porción corriente de los préstamos no corrientes) y préstamos no corrientes cuyo vencimiento es mayor a 12 meses.

*(o) Impuestos por pagar*

Refleja la obligación a pagar al fisco ya sea por IVA, pago a cuenta o impuesto calculado sobre los resultados del ejercicio, así como retenciones a empleados y terceros e impuestos municipales. Los saldos representan deudas reales a pagar a las diferentes instituciones.

*(p) Dividendos por pagar*

La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como un pasivo en los estados financieros de la Compañía en el periodo en el cual los mismos son aprobados para su distribución por la Junta General de Accionistas, según lo establezca el acta respectiva.

*(q) Partes relacionadas*

Las transacciones con entes relacionados, así como los saldos por cobrar o por pagar al final del ejercicio serán objeto de las siguientes consideraciones de presentación y revelación en los estados financieros:

(Continúa)

**REGIONAL INVESTMENT CORPORATION, S.A. DE C.V.**  
(Que puede abreviarse RICORP, S.A. DE C.V.)

Notas a los Estados Financieros

- Los saldos por cobrar y pagar se presentarán por separado en el cuerpo del Estado de situación financiera.
- Se revelará en las notas a los estados financieros el detalle de las cuentas por cobrar y pagar, así como los saldos entre las mismas y los montos y conceptos acumulados de las mismas.

*(r) Ingresos de actividades ordinarias.*

Los ingresos de actividades ordinarias representan todas aquellas operaciones que incrementan los beneficios económicos a la empresa en forma recurrente y son la razón de ser de la empresa.

Se reconocerán cuando la propiedad y derechos sobre los productos han sido transferidos al comprador o se hayan prestado los servicios pactados, conforme a lo establecido en *NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes*.

Se registrarán los ingresos al valor de la transacción o de la contraprestación recibida o por recibir. El valor de la contraprestación, recibida o por recibir, tiene en cuenta el importe de cualquier descuento comercial, descuentos por pronto pago y rebajas por volumen de ventas que sean practicados por la entidad.

*(s) Costos y gastos.*

Los costos y gastos se reconocerán bajo el sistema de acumulación en donde se reconocen cuando se incurren y no cuando se pagan.

Su clasificación será por función, y las funciones son costos y gastos de operación (subcuenta costo de operación y gastos de dirección, personal y administrativos).

Todos los gastos destinados para el mantenimiento de las operaciones son registrados en las diferentes cuentas de los estados de resultados cuando los mismos se conocen y se identifica o estima el monto sujeto de registro.

(Continúa)

REGIONAL INVESTMENT CORPORATION, S.A. DE C.V.  
(Que puede abreviarse RICORP, S.A. DE C.V.)

Notas a los Estados Financieros

(t) *Gastos por impuestos sobre las ganancias*

Los impuestos del período corriente son reconocidos como gastos en el período en el cual se calculan y representan los gastos por impuestos calculados sobre las utilidades de la empresa para ese período en particular.

(u) *Corrección de errores*

De detectar en el ejercicio corriente un error que afecte los resultados del anterior, éste se corregirá con el respectivo ajuste a los Resultados Acumulados y los estados financieros del ejercicio en el que se cometió el error se modificarán a efecto de guardar la consistencia uniformidad de las políticas contables.

(v) *Aprobación de estados financieros*

Los estados financieros anuales, serán aprobados en todas sus partes por la Junta General de Accionistas en la reunión establecida en el Código de Comercio para tal efecto, previa revisión efectuada por la Junta Directiva en fecha 9 de enero de 2025.

(Nota 4) Efectivo y equivalentes al efectivo

Los rubros de efectivo y equivalentes de efectivo líquidos se componen de efectivo, depósitos a la vista en bancos del sistema financiero salvadoreño e inversiones a corto plazo.

El saldo del efectivo se conforma de acuerdo con el siguiente detalle:

|   |      | <u>2024</u>     | <u>2023</u>     |
|---|------|-----------------|-----------------|
| Caja chica  | US\$ | 75.00           | 100.00          |
| Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.,<br>cuenta corriente |      | 282.79          | 282.79          |
| Banco Agrícola, S.A., cuenta corriente                  |      | <u>1,458.36</u> | <u>1,125.83</u> |
| Total efectivo y equivalentes de efectivo               | US\$ | <u>1,816.15</u> | <u>1,508.62</u> |

(Continúa)

**REGIONAL INVESTMENT CORPORATION, S.A. DE C.V.**  
(Que puede abreviarse RICORP, S.A. DE C.V.)

Notas a los Estados Financieros

(Nota 5) Cuentas y documentos por cobrar

Al 31 de diciembre de 2024 existe un saldo de US\$510,892.90 y para 2023 el saldo era de US\$84,899.20 por cobrar a personas jurídicas.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, no se había efectuado provisión para cuentas incobrables.

|  |      | <u>2024</u>       | <u>2023</u>      |
|--|------|-------------------|------------------|
| Préstamos por cobrar con garantías (a) | US\$ | 480,000.00        | 76,772.22        |
| Intereses por cobrar sobre préstamos   |      | 960.39            | 636.22           |
| Cuentas por cobrar por servicios       |      | 29,932.51         | 2,134.51         |
| Cuenta por cobrar CEDEVAL              |      | <u>-</u>          | <u>5,356.25</u>  |
| Total cuentas y documentos por cobrar  | US\$ | <u>510,892.90</u> | <u>84,899.20</u> |

- (a) Créditos otorgados a clientes para capital de trabajo los cuales tienen como garantía firma solidaria o contrato de mutuo mercantil a un plazo de 12 meses renovables.

Las cuentas por cobrar representan reclamos válidos contra deudores por transacciones que se originaron antes o en la fecha del estado de situación financiera, por lo que no se han registrado mediciones por pérdidas crediticias esperadas.

(Nota 6) Inversiones financieras a corto plazo

Los saldos de la cuenta inversiones financieras a corto plazo al 31 de diciembre de 2024 y 2023 son los siguientes:

|   |      | <u>2024</u>       | <u>2023</u>         |
|---|------|-------------------|---------------------|
| Inversiones financieras a corto plazo             |      |                   |                     |
| Títulos de deuda - emitidos por empresas privadas | US\$ | 104,011.05        | 241,281.25          |
| Fondos de inversión                               |      | 384,855.45        | 389,172.70          |
| Acciones  |      | 472,433.66        | 472,478.66          |
| Depósitos a plazo                                 |      | -                 | 175,000.00          |
| Cambios en el valor razonable de las inversiones  |      | <u>-</u>          | <u>-</u>            |
| Valoración de otras inversiones                   |      | <u>-</u>          | <u>-</u>            |
| Total de inversiones financieras a corto plazo    | US\$ | <u>961,300.16</u> | <u>1,277,932.61</u> |

(Continúa)

**REGIONAL INVESTMENT CORPORATION, S.A. DE C.V.**  
 (Que puede abreviarse RICORP, S.A. DE C.V.)

Notas a los Estados Financieros

De acuerdo a análisis realizado por la administración su valor razonable es igual a su valor nominal

Las inversiones financieras a corto plazo han sido clasificadas como disponibles para la venta y generan rendimientos entre 4.00% y 7.50% anual.

(Nota 7) Inversiones financieras a largo plazo

El saldo de la cuenta de inversiones financieras a largo plazo al 31 de diciembre 2024 y 2023, es el siguiente:

|  |      | <u>2024</u>         | <u>2023</u>         |
|--|------|---------------------|---------------------|
| Acciones en subsidiarias                       | US\$ | <u>1,399,999.00</u> | <u>1,299,999.00</u> |
| Total de inversiones financieras a largo plazo | US\$ | <u>1,399,999.00</u> | <u>1,299,999.00</u> |

La sociedad Regional Investment Corporation, S.A. de C.V., posee inversiones en la subsidiaria Ricorp Titularizadora, S.A. que tiene como objeto exclusivo constituir, integrar y administrar Fondos de Titularización y emitir valores con cargo a los Fondos, de acuerdo a las normas establecidas en la Ley de Titularización de Activos. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 posee 1,399,999 y 1,299,999 acciones, respectivamente, de un valor nominal de US\$1.00 cada una, equivalentes a una participación del 99.9999% del capital social de la subsidiaria.

(Continúa)

REGIONAL INVESTMENT CORPORATION, S.A. DE C.V.  
(Que puede abreviarse RICORP, S.A. DE C.V.)

Notas a los Estados Financieros

(Nota 8) Propiedad, planta y equipo, neto

Al 31 de diciembre del 2024 y 2023, el saldo de esta cuenta estaba integrado por los siguientes valores:

|                               | 2024                 |                        |                 | 2023                 |                     |                        |                 |
|-------------------------------|----------------------|------------------------|-----------------|----------------------|---------------------|------------------------|-----------------|
|                               | Costo de adquisición | Depreciación acumulada | Valor en libros | Costo de adquisición | Baja de activo fijo | Depreciación acumulada | Valor en libros |
| Equipo de cómputo y mueblería | US\$ 4,903.03        | (4,903.03)             | -               | 4,903.03             | -                   | (4,813.35)             | 89.68           |
| Totales                       | US\$ 4,903.03        | (4,903.03)             | -               | 4,903.03             | -                   | (4,813.35)             | 89.68           |

Los movimientos registrados corresponden a la depreciación anual que asciende a US\$89.68 y US\$447.31, respectivamente.

(Continúa)

**REGIONAL INVESTMENT CORPORATION, S.A. DE C.V.**  
(Que puede abreviarse RICORP, S.A. DE C.V.)

Notas a los Estados Financieros

(Nota 9) Cuentas y documentos por pagar a corto plazo

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 2024 y 2023 lo integraban los siguientes valores:

|  |      | <u>2024</u>             | <u>2023</u>            |
|--|------|-------------------------|------------------------|
| Prestaciones laborales                     | US\$ | 389.37                  | 389.38                 |
| Proveedores de custodia                    |      | 141.25                  | 141.25                 |
| Proveedores de servicios generales         |      | 20.00                   | -                      |
| Bonificaciones y aguinaldos                |      | 11,840.00               | -                      |
| Retenciones de impuesto sobre la renta     |      | 3,423.45                | 1,800.46               |
| Retenciones de instituciones previsionales |      | <u>322.62</u>           | <u>322.59</u>          |
| Total cuentas y documentos por cobrar      | US\$ | <u><u>16,136.69</u></u> | <u><u>2,653.68</u></u> |

(Nota 10) Impuestos por pagar

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2024 y 2023 lo integraban los siguientes valores:

|   |      | <u>2024</u>          | <u>2023</u>          |
|---|------|----------------------|----------------------|
| Retenciones por servicios profesionales | US\$ | <u>262.33</u>        | <u>240.09</u>        |
| Total impuestos por pagar               | US\$ | <u><u>262.33</u></u> | <u><u>240.09</u></u> |

(Continúa)

**REGIONAL INVESTMENT CORPORATION, S.A. DE C.V.**  
(Que puede abreviarse RICORP, S.A. DE C.V.)

Notas a los Estados Financieros

(Nota 11) Cálculo del impuesto sobre la renta

El cálculo del impuesto sobre la renta al 31 de diciembre, se detalla a continuación:

|  |      | <u>2024</u>         | <u>2023</u>         |
|--|------|---------------------|---------------------|
| Total ingresos   | US\$ | 604,507.40          | 361,448.30          |
| Menos ingresos no gravables<br>(dividendos con retención<br>específica del 5%) (a) |      | <u>(399,999.77)</u> | <u>(299,999.77)</u> |
| Ingresos gravables   |      | 204,507.63          | 61,448.53           |
| Menos Reserva Legal  |      | (27,867.86)         | (15,669.09)         |
| Gastos de operación  |      | (191,395.13)        | (137,604.23)        |
| Más Gastos no deducibles   |      | 780.00              | 17,696.94           |
| Más Depreciación Financiera  |      | <u>89.68</u>        | <u>447.31</u>       |
| Renta imponible  |      | <u>(13,885.68)</u>  | <u>(73,680.54)</u>  |
| Cálculo de impuesto sobre la renta (30%)   |      | -                   | -                   |
| Pago a cuenta  |      | (33,482.41)         | (30,267.62)         |
| Impuesto retenido sobre intereses<br>sobre depósitos                               |      | <u>(3,545.59)</u>   | <u>(3,214.79)</u>   |
| Impuesto por recuperar (b)   | US\$ | <u>(37,028.00)</u>  | <u>(33,482.41)</u>  |

(a) De acuerdo con el Art. 72 de la Ley del Impuesto sobre la Renta, la retención del 5% constituye pago definitivo, por lo tanto, se convierte en un ingreso no gravado para efecto del cálculo de impuesto sobre la renta.

(b) Estos impuestos se encuentran incluidos en cuenta de activo Impuestos por recuperar.

(Continúa)

**REGIONAL INVESTMENT CORPORATION, S.A. DE C.V.**  
(Que puede abreviarse RICORP, S.A. DE C.V.)

Notas a los Estados Financieros

(Nota 12) Patrimonio

El saldo que integra el patrimonio al 31 de diciembre de 2024 y 2023 incluye los siguientes valores:

|                                     | <u>2024</u>              | <u>2023</u>         |
|-------------------------------------|--------------------------|---------------------|
| Capital social (a)                  | US\$ 2,500,000.00        | 2,500,000.00        |
| Reserva legal (b)                   | 161,736.72               | 133,868.86          |
| Variación de inversiones            | -                        | -                   |
| Resultados acumulados               | 239,956.63               | 156,192.56          |
| (-) decreto de dividendos           | (225,000.00)             | (125,000.00)        |
| (+) ajuste de utilidades acumuladas | -                        | 454.90              |
| Utilidad del período 2024/2023      | <u>370,271.32</u>        | <u>208,309.17</u>   |
|                                     | US\$ <u>3,046,964.67</u> | <u>2,873,825.49</u> |

a) *Capital Social*

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el capital social autorizado de la Sociedad es de US\$2,500,000.00 representado y dividido en 2,500,000 acciones comunes y nominativas con valor de US\$1.00 dólar cada una.

b) *Reserva legal*

La reserva legal calculada es el 7% sobre utilidades y el límite legal es el 20% del capital social al 31 de diciembre de 2024 y 2023 acumulaba un saldo de US\$161,736.72 y US\$133,868.86, respectivamente. La administración ha decidido presentar la reserva legal en el estado de resultados para reflejar la utilidad neta del ejercicio en dicho Estado Financiero.

c) *Utilidades del Período: 2024 y 2023*

El detalle de las utilidades se muestra así:

(Continúa)

**REGIONAL INVESTMENT CORPORATION, S.A. DE C.V.**  
(Que puede abreviarse RICORP, S.A. DE C.V.)

Notas a los Estados Financieros

|   |      | <u>2024</u>       | <u>2023</u>       |
|---|------|-------------------|-------------------|
| Utilidades del año 2008 (del 3 al 31 diciembre) | US\$ | 19,785.34         | 19,785.34         |
| Utilidades del año 2009                         |      | 46,495.43         | 46,495.43         |
| Utilidades del año 2010                         |      | 81,870.20         | 81,870.20         |
| Utilidades del año 2011                         |      | 10,119.94         | 10,119.94         |
| Utilidades del año 2012                         |      | 73,401.49         | 73,401.49         |
| (-) decreto de dividendos 2013                  |      | (125,000.00)      | (125,000.00)      |
| Utilidades del año 2013                         |      | 60,071.22         | 60,071.22         |
| Utilidades del año 2014                         |      | 38,622.88         | 38,622.88         |
| (-) decreto de dividendos 2015                  |      | (125,000.00)      | (125,000.00)      |
| Utilidades del año 2015                         |      | 157,105.30        | 157,105.30        |
| (-) decreto de dividendos 2016                  |      | (125,000.00)      | (125,000.00)      |
| Utilidades del año 2016                         |      | 41,310.59         | 41,310.59         |
| (-) decreto de dividendos 2017                  |      | (125,000.00)      | (125,000.00)      |
| Utilidades del año 2017                         |      | 83,292.58         | 83,292.58         |
| (-) decreto de dividendos 2018                  |      | (100,000.00)      | (100,000.00)      |
| Utilidades del año                              |      | 114,933.38        | 114,933.38        |
| (-) decreto de dividendos 2019                  |      | (125,000.00)      | (125,000.00)      |
| (-) ajuste a utilidades acumuladas              |      | (1,554.73)        | (1,554.73)        |
| Utilidades del año 2019                         |      | 262,969.67        | 262,969.67        |
| (-) decreto de dividendos 2020                  |      | (250,000.00)      | (250,000.00)      |
| Utilidades del año 2020                         |      | 238,579.60        | 238,579.60        |
| (-) decreto de dividendos 2021                  |      | (200,000.00)      | (200,000.00)      |
| Utilidades del año 2021                         |      | 96,048.29         | 96,048.29         |
| (-) decreto de dividendos 2022                  |      | (100,000.00)      | (100,000.00)      |
| Utilidades del año 2022                         |      | 108,141.38        | 108,141.38        |
| (-) decreto de dividendos 2023                  |      | (125,000.00)      | (125,000.00)      |
| Ajuste a utilidades 2022                        |      | 454.90            | 454.90            |
| Utilidades del año 2023                         |      | 208,309.17        | 208,309.17        |
| (-) decreto de dividendos 2024                  |      | (225,000.00)      | -                 |
| Utilidad del período 2024                       |      | <u>370,271.32</u> | <u>-</u>          |
|   | US\$ | <u>385,227.95</u> | <u>239,956.63</u> |

Los resultados netos por las operaciones al 31 de diciembre de 2024 y 2023 fueron US\$370,271.32 y US\$208,309.17, respectivamente.

(Continúa)

**REGIONAL INVESTMENT CORPORATION, S.A. DE C.V.**  
(Que puede abreviarse RICORP, S.A. DE C.V.)

Notas a los Estados Financieros

(Nota 13) Junta Directiva

La Junta Directiva que ejercerá sus funciones desde el 14 de febrero de 2022 hasta el 14 de febrero de 2025, quedó conformada así:

|                          |                                  |
|--------------------------|----------------------------------|
| Director presidente:     | Rolando Arturo Duarte Schlageter |
| Director vicepresidente: | Javier Ernesto Simán Dada        |
| Director secretario:     | Federico Guillermo Ávila Qüehl   |
| Director tesorero:       | Ramón Arturo Álvarez López       |

Vocales:

Juan Alberto Valiente Álvarez  
Víctor Silhy Zacarías  
Enrique Borgo Bustamante

Directores suplentes:

Francisco Javier Enrique Duarte  
Schlageter  
Miguel Ángel Simán Dada  
Manuel Roberto Vieytez Valle  
Enrique Oñate Muyschondt  
José Miguel Carbonell Belismelis  
Guillermo Miguel Saca Silhy  
Carlos Alberto Zaldivar Molina



El infrascrito Secretario de la Junta General Ordinaria de Accionistas de Regional Investment Corporation, Sociedad Anónima de Capital Variable, que se abrevia Regional Investment Corporation, S.A. de C.V., sociedad inscrita en el Registro de Comercio al número 15 del libro 2383 del Registro de Sociedades, por este medio CERTIFICA:

Que en el Libro de Actas de Junta General de Accionistas que al efecto lleva la sociedad, se encuentra asentada el acta de Junta General Ordinaria de Accionistas número uno / dos mil veinticinco, celebrada en el Círculo Deportivo Internacional, ubicado en kilómetro cuatro carretera a Santa Tecla, del municipio y departamento de San Salvador, el día trece de febrero de dos mil veinticinco, en la que se acordó aprobar los Estados Financieros auditados de Regional Investment Corporation, S.A. de C.V., al treinta y uno de diciembre de dos mil veinticuatro que comprenden el balance general, el estado de resultados, el estado de flujo de efectivo, el estado de cambios en el patrimonio y las notas anexas a los estados financieros, y que en lo pertinente dice: "\*\*\*\*\*" Puestos a discusión los Estados Financieros auditados al treinta y uno de diciembre de dos mil veinticuatro y el informe del auditor, fueron **APROBADOS** por UNANIMIDAD de los asistentes.\*\*\*\*\*"

Después de haberse confrontado con su original, y para ser presentada al Registro de Comercio se extiende la presente en el distrito de San Salvador, municipio de San Salvador Centro, departamento de San Salvador, a los catorce días del mes de febrero de dos mil veinticinco.

Federico Guillermo Ávila Quehl  
Secretario

DOY FE: de ser AUTÉNTICA la anterior firma, por haber sido reconocida a mi presencia por el licenciado FEDERICO GUILLERMO ÁVILA QUEHL, quien es de setenta y dos años de edad, de nacionalidad salvadoreña, abogado y notario, con domicilio en el distrito de San Salvador, municipio de San Salvador Centro, departamento de San Salvador, a quien conozco, e identifiqué por medio de su Documento Único de Identidad salvadoreño número cero cero tres seis cuatro cuatro tres seis - seis. En el distrito de San Salvador, municipio de San Salvador Centro, departamento de San Salvador, a los catorce días del mes de febrero de dos mil veinticinco.





CENTRO  
NACIONAL  
DE REGISTROS

**REPÚBLICA DE EL SALVADOR**  
**CENTRO NACIONAL DE REGISTROS**

**REGISTRO DE COMERCIO**

**EXPEDIENTE 2008063226**

**PRESENTACION 2025015337**

REGISTRO DE COMERCIO: DEPARTAMENTO DE BALANCES: SAN SALVADOR, a las ocho horas y veintisiete minutos del día tres de marzo de dos mil veinticinco.

Admítase en calidad de deposito el Estado de Situación Financiera, el Estado de Resultados, Estado de Cambios en el Patrimonio, practicados al treinta y uno de diciembre de dos mil veinticuatro, junto con el dictamen del auditor, los anexos y la certificación del punto de acta de aprobación de los Estados Financieros, del comerciante: REGIONAL INVESTMENT CORPORATION, SOCIEDAD ANONIMA DE CAPITAL VARIABLE, que se puede abreviar: REGIONAL INVESTMENT CORPORATION, S.A. DE C.V., presentados al número: 2025015337, a las nueve horas y treinta y ocho minutos del día veintiocho de febrero de dos mil veinticinco.

DERECHOS: \$17.14, según comprobante de pago número 153675913, del día veintisiete de febrero de dos mil veinticinco

DEPOSITADO EN EL REGISTRO DE COMERCIO BAJO EL NUMERO 254604. SAN SALVADOR, tres de marzo de dos mil veinticinco.

Se hace constar que la información presentada en los Estados Financieros depositados es de exclusiva responsabilidad del comerciante que los deposita.



Firmado Por: Jacqueline Aracely Lopez de  
Hernandez  
Cargo: Contador Publico  
2025/03/03 08:28:29-0600  
Centro Nacional de Registros  
Registro de Comercio

EL PRESENTE DOCUMENTO PÚBLICO HA SIDO EMITIDO UTILIZANDO UNA FIRMA ELECTRÓNICA CERTIFICADA, CUYA EFICACIA Y VALOR JURIDICO SE ESTABLECE DE CONFORMIDAD CON LOS ARTÍCULOS 1, 8 Y 30 DE LA LEY DE FIRMA ELECTRÓNICA Y EL ARTÍCULO 19 DE LA LEY DE PROCEDIMIENTOS ADMINISTRATIVOS. PUEDE CONSULTAR LA INFORMACIÓN DEL CERTIFICADO ELECTRÓNICO AQUÍ: <https://web.uanataca.com/sv/vol>