



**Fondo de Titularización Ricorp Titularizadora
Multi Inversiones Mi Banco Cero Uno
(Administrado por Ricorp Titularizadora, S.A.,
Subsidiaria de Regional Investment Corporation, S.A. de C.V.)
(San Salvador, República de El Salvador)**

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Con el Dictamen de los Auditores Independientes)



**Fondo de Titularización Ricorp Titularizadora
Multi Inversiones Mi Banco Cero Uno
(Administrado por Ricorp Titularizadora, S.A.,
Subsidiaria de Regional Investment Corporation, S.A. de C.V.)
(San Salvador, República de El Salvador)**

Contenido

Dictamen de los Auditores Independientes
Balances Generales del Fondo
Estados de Determinación de Excedentes del Fondo
Estados de Flujos de Efectivo del Fondo
Notas a los Estados Financieros



PBX: (503) 2218-6400
FAX: (503) 2218-6461
auditoria@bdo.com.sv

Calle Arturo Ambrogi 478
Colonia Escalón
San Salvador, El Salvador, C.A.

Dictamen de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva de Ricorp Titularizadora, S.A. y
Tenedores de Valores del Fondo de Titularización
Ricorp Titularizadora Multi Inversiones Mi Banco Cero Uno:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros del Fondo de Titularización Ricorp Titularizadora Multi Inversiones Mi Banco Cero Uno, administrado por Ricorp Titularizadora, S.A. subsidiaria de Regional Investment Corporation, S.A. de C.V., que incluyen el balance general al 31 de diciembre de 2019, el estado de determinación de excedentes del Fondo y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos materiales, la situación financiera del Fondo de Titularización Ricorp Titularizadora Multi Inversiones Mi Banco Cero Uno, al 31 de diciembre de 2019, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el Manual y Catálogo de Cuentas para Fondos de Titularización de Activos emitido por la Superintendencia del Sistema Financiero (véase nota 3.2).

Fundamento de la opinión

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). Nuestra responsabilidad 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 del Fondo de conformidad con el Manual del Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad publicado por la Federación Internacional de Contadores (IFAC por sus siglas en inglés) 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.



Base de contabilidad

Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a la nota 3.2 que describe la base de contabilización de los estados financieros los cuales están preparados de conformidad con el Manual y Catálogo de Cuentas para Fondos de Titularización de Activos emitido por la Superintendencia del Sistema Financiero, éstas son una base de contabilidad específica para el Fondo, distinta a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), por tanto pueden no ser aplicables a otras jurisdicciones fuera de El Salvador.

Cuestiones (asuntos) claves de la auditoría

Las cuestiones (o asuntos) claves de la auditoría son aquellas que, según el juicio profesional del auditor, han sido de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del ejercicio actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de la auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de la opinión de auditoría sobre éstos, sin expresar una opinión por separado sobre estas cuestiones.

Activos en Titularización	
Véase nota 6 a los estados financieros	
Asunto o aspecto clave identificado	Como se abordó el asunto en la auditoría
Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo presenta activos en titularización de corto y largo plazo por un saldo de US\$2,172,000.00 y US\$15,204,000.00, respectivamente, conforme se establece en el Contrato de Cesión de Derechos sobre Flujos Financieros Futuros. Convirtiéndose en el principal activo del Fondo que determina ingresos diferidos por el monto de US\$5,435,802.00, en el pasivo, los cuales serán amortizados mensualmente.	Se efectuó proceso de confirmaciones externas para determinar la existencia de los saldos registrados al 31 de diciembre de 2019, asimismo se verificó los documentos de respaldo de las transacciones realizadas; efectuándose adicionalmente una revisión del monto de los flujos mensuales cedidos.



Obligaciones por Titularización de Activos	
Véase nota 9 a los estados financieros	
Asunto o aspecto clave identificado	Como se abordó el asunto en la auditoría
Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo presenta obligaciones por titularización de activos de corto y largo plazo por un saldo de US\$1,333,848.43 y US\$11,330,349.15, respectivamente, representando capital e intereses pendientes de cancelar a los tenedores de títulos valores, siendo el principal pasivo del Fondo, generando gastos por intereses por el monto de US\$860,297.22.	Se efectuó proceso de confirmaciones externas para determinar la existencia de los saldos registrados al 31 de diciembre de 2019, asimismo se verificó los documentos de respaldo de las transacciones realizadas; efectuándose adicionalmente un recálculo del capital pendiente de pago.

Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno de la entidad con respecto a los estados financieros del Fondo

La Administración es responsable de elaborar y presentar razonablemente los estados financieros de conformidad con las disposiciones sobre información financiera establecidas en el Manual y Catálogo de Cuentas para Fondos de Titularización de Activos vigente en El Salvador emitido por la Superintendencia del Sistema Financiero, 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 del Fondo, 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 el órgano de la administración de la sociedad Titularizadora haciendo uso de las facultades que le confiere la Ley de Titularización de Activos o contratos suscritos para dicho Fondo, acuerde la liquidación del Fondo. La Administración es responsable de la supervisión del proceso de información financiera del Fondo.

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 del Fondo.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- 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 del Fondo 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 el Fondo 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 una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables del Gobierno del Fondo 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.

También proporcionamos a los responsables del Gobierno del Fondo una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia, y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente puedan afectar a nuestra independencia y cuando sea aplicable, las correspondientes salvaguardas. Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno del Fondo, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinamos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.



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


Oscar Armando Urrutia Viana
Socio encargado de Auditoría
Registro N° 753



San Salvador, 30 de enero de 2020.

Fondo de Titularización Ricorp Titularizadora
Multi Inversiones Mi Banco Cero Uno
(Administrado por Ricorp Titularizadora, S.A.,
Subsidiaria de Regional Investment Corporation, S.A. de C.V.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Balances Generales del Fondo

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de Norte América)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Activo</u>		
Activo corriente:		
Bancos (nota 4)	US\$ 481,920.79	414,174.88
Cartera de inversiones (nota 5)	724,000.00	724,000.00
Activos en titularización (nota 6)	2,172,000.00	2,172,000.00
Rendimientos por cobrar	<u>1,646.36</u>	<u>1,212.45</u>
Total del activo corriente	3,379,567.15	3,311,387.33
Activo no corriente:		
Activos en titularización largo plazo (nota 6)	<u>15,204,000.00</u>	<u>17,376,000.00</u>
Total del activo	US\$ <u>18,583,567.15</u>	<u>20,687,387.33</u>
<u>Pasivo</u>		
Pasivo corriente:		
Documentos por pagar (nota 8)	US\$ 462,030.26	394,145.45
Comisiones por pagar (nota 7)	173.76	173.76
Honorarios profesionales por pagar (nota 7)	15,666.25	15,582.50
Otras cuentas por pagar (nota 7)	32.56	35.67
Obligaciones por titularización de activos - corto plazo (nota 9)	1,333,848.43	1,248,344.64
Impuestos y retenciones por pagar (nota 16)	<u>39.85</u>	<u>48.55</u>
Total del pasivo corriente	<u>1,811,791.11</u>	<u>1,658,330.57</u>
Pasivo no corriente:		
Obligaciones por titularización de activos largo plazo (nota 9)	11,330,349.15	12,641,737.08
Ingresos diferidos (nota 6)	<u>5,435,802.00</u>	<u>6,381,917.98</u>
Total del pasivo no corriente	<u>16,766,151.15</u>	<u>19,023,655.06</u>
Excedente acumulado del fondo de titularización:		
Reservas de excedentes anteriores (nota 11)	5,000.00	5,000.00
Excedentes del ejercicio	<u>624.89</u>	<u>401.70</u>
Total excedente acumulado del fondo de titularización	<u>5,624.89</u>	<u>5,401.70</u>
Total del pasivo	US\$ <u>18,583,567.15</u>	<u>20,687,387.33</u>

Las notas que acompañan en las páginas 1 a la 22 son parte integral de los estados financieros.

Fondo de Titularización Ricorp Titularizadora
Multi Inversiones Mi Banco Cero Uno
 (Administrado por Ricorp Titularizadora, S.A.,
 Subsidiaria de Regional Investment Corporation, S.A. de C.V.)
 (San Salvador, República de El Salvador)

Estados de Determinación de Excedentes del Fondo
 Períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2019 y 2018
 (Expresados en Dólares de los Estados Unidos de Norte América)

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos:			
Ingresos de operación y administración	US\$	946,115.98	1,035,438.18
Ingresos por inversiones		30,179.93	29,406.34
Otros ingresos		<u>1,848.79</u>	<u>1,668.52</u>
Total ingresos		<u>978,144.70</u>	<u>1,066,513.04</u>
Egresos:			
Gastos de administración y operación:			
Por administración y custodia		2,095.12	2,115.12
Por clasificación de riesgo		23,332.50	23,165.00
Por auditoría externa y fiscal		3,436.29	5,363.71
Por pago de servicio de la deuda		<u>413.98</u>	<u>450.61</u>
Total gastos de administración y operación		29,277.89	31,094.44
Gastos financieros:			
Intereses valores titularización (nota 9)		860,297.22	936,747.64
Otros gastos:			
Otros gastos (nota 15)		<u>79,795.57</u>	<u>85,687.95</u>
Total gastos		<u>969,370.68</u>	<u>1,053,530.03</u>
Excedente del ejercicio		8,774.02	12,983.01
Compensación de déficit al 31/12/2017		-	(201.74)
Constitución de reservas de excedentes (nota 11)		-	(5,000.00)
Remanentes al 30 de noviembre devueltos al originador (nota 11)		<u>(8,149.13)</u>	<u>(7,379.57)</u>
Excedente del ejercicio al 31 de diciembre	US\$	<u>624.89</u>	<u>401.70</u>

Las notas que acompañan en las páginas 1 a la 22 son parte integral de los estados financieros.

Fondo de Titularización Ricorp Titularizadora
Multi Inversiones Mi Banco Cero Uno
 (Administrado por Ricorp Titularizadora, S.A.,
 Subsidiaria de Regional Investment Corporation, S.A. de C.V.)
 (San Salvador, República de El Salvador)

Estados de Flujos de Efectivo del Fondo
 Períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2019 y 2018
 (Expresados en Dólares de los Estados Unidos de Norte América)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación:		
Excedente del ejercicio	US\$ 624.89	401.70
Compensación de déficit al 31/12/2017	-	201.74
Remanentes al 31 de diciembre devueltos al originador	(401.70)	-
Constitución de reservas de excedentes	-	5,000.00
Provisión de intereses por valores de titularización	<u>22,460.61</u>	<u>24,627.52</u>
Excedente del ejercicio ajustado	22,683.80	30,230.96
Ajustes para conciliar el excedente del ejercicio con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Aumento en rendimientos por cobrar	(433.91)	(381.83)
Disminución en activos en titularización	1,225,884.02	1,136,561.82
Disminución en gastos pagados por anticipado	-	3.90
Aumento en documentos por pagar	67,884.81	394,145.45
Aumento en comisiones por pagar	-	117.71
Aumento en honorarios profesionales por pagar	83.75	5,582.50
Disminución en otras cuentas por pagar	(3.11)	(1,826.38)
Disminución en impuestos y retenciones por pagar	(8.70)	(701.45)
Intereses pagados a los tenedores de valores de titularización	<u>(24,627.52)</u>	<u>(26,643.84)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>1,291,463.14</u>	<u>1,537,088.84</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento:		
Pagos de capital a los tenedores de valores de titularización	<u>(1,223,717.23)</u>	<u>(1,134,545.80)</u>
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	<u>(1,223,717.23)</u>	<u>(1,134,545.80)</u>
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo	67,745.91	402,543.04
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	<u>414,174.88</u>	<u>11,631.84</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período (nota 4)	US\$ <u>481,920.79</u>	<u>414,174.88</u>

Las notas que acompañan en las páginas 1 a la 22 son parte integral de los estados financieros.

**Fondo de Titularización Ricorp Titularizadora
Multi Inversiones Mi Banco Cero Uno**
(Administrado por Ricorp Titularizadora, S.A.,
Subsidiaria de Regional Investment Corporation, S.A. de C.V.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresadas en Dólares de los Estados Unidos de Norte América)

Nota (1) Constitución e inscripción en el registro público bursátil

Del Fondo de Titularización

El Fondo de Titularización Ricorp Titularizadora Multi Inversiones Mi Banco Cero Uno, quedó constituido de pleno derecho de acuerdo a lo establecido en los Artículos 44 y 47 de la Ley de Titularización de Activos, en el acto de otorgamiento de escritura pública del Contrato de Titularización de Activos ante los oficios de la licenciada Claudia Elizabeth Arteaga Montano en fecha 4 de diciembre de 2017, por la sociedad Titularizadora Ricorp Titularizadora, S.A., y el Representante de los Tenedores de Valores, Lafise Valores de El Salvador, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa. La inscripción de la emisión de Valores de Titularización - Títulos de deuda, con cargo al Fondo de Titularización Ricorp Titularizadora Multi Inversiones Mi Banco Cero Uno por un monto de hasta US\$15,000,000.00, fue autorizada por la Junta Directiva de Ricorp Titularizadora, S.A., en sesión N° JD-14/2017 de fecha 9 de octubre de 2017. El Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero en sesión N° CD-50/2017 de fecha 23 de noviembre de 2017, autorizó el asiento registral de la emisión en el Registro Especial de emisiones de valores del Registro Público Bursátil, siendo asentada la emisión bajo el asiento registral N° EM-0008-2017, el 15 de diciembre de 2017, resolución del Comité de Emisiones de la Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. en sesión EM-16/2017 de fecha 18 de diciembre de 2017 donde se autorizó la inscripción de la emisión en la Bolsa de Valores de El Salvador.

(Continúa)

Fondo de Titularización Ricorp Titularizadora
Multi Inversiones Mi Banco Cero Uno
(Administrado por Ricorp Titularizadora, S.A.,
Subsidiaria de Regional Investment Corporation, S.A. de C.V.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

De la Sociedad Titularizadora

Ricorp Titularizadora, S.A., administradora del Fondo de Titularización Ricorp Titularizadora Multi Inversiones Mi Banco Cero Uno, obtuvo la autorización de constitución de la sociedad por parte del Consejo Directivo de la Superintendencia de Valores hoy Superintendencia del Sistema Financiero, en sesión número CD-15/2011 de fecha 28 de julio 2011, procediendo al otorgamiento de la escritura pública de constitución social el 11 de agosto de 2011, siendo inscrita en el Registro de Comercio al número 41 del libro número 2784 del Registro de Sociedades con fecha 26 de agosto de 2011. Luego de cumplir con los requisitos legales y normativos correspondientes, en sesión número CD-12/2011 celebrada con fecha 7 de diciembre de 2011, el Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero autorizó el inicio de operaciones y el correspondiente asiento registral de Ricorp Titularizadora, S.A., siendo asentada en el Registro Especial de Titularizadoras de Activos del Registro Público Bursátil asiento TA-0001-2011 el 13 de diciembre de 2011, obteniendo la autorización de su Junta Directiva para ser inscrita como Emisor de Valores, en sesión No. JD-01/2012, de fecha 19 de enero de 2012. Recibió de la Bolsa de Valores de El Salvador la autorización de inscripción como Emisor de valores en sesión de Junta Directiva No. JD-03/2012, de fecha 21 de febrero de 2012, y posteriormente la autorización del Asiento Registral en el Registro Especial de Emisores de Valores del Registro Público Bursátil por el Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero, en sesión No. CD-23/2012, celebrada el 6 de junio de 2012, siendo asentada bajo asiento registral número EV-0002-2012 en fecha 2 de julio de 2012.

Nota (2) Principales Políticas Contables

Las políticas contables más importantes adoptadas por el Fondo de Titularización Ricorp Titularizadora Multi Inversiones Mi Banco Cero Uno, reflejan la aplicación de normas contables contenidas en el Manual y Catálogo de Cuentas aprobado por la Superintendencia del Sistema Financiero. En aquellos casos en que dicho Manual y Catálogo de Cuentas no contenga un lineamiento específico, se siguen los lineamientos contenidos en las Normas Internacionales de Información Financiera. Los criterios contables utilizados son detallados en la nota (3) a los estados financieros.

(Continúa)

Fondo de Titularización Ricorp Titularizadora
Multi Inversiones Mi Banco Cero Uno
(Administrado por Ricorp Titularizadora, S.A.,
Subsidiaria de Regional Investment Corporation, S.A. de C.V.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Nota (3) Criterios contables utilizados

3.1 Período contable

El ejercicio contable del Fondo de Titularización inicia el 1 de enero y finaliza el 31 de diciembre de cada año.

3.2 Bases de preparación y presentación

Los estados financieros son preparados de conformidad con las prácticas contables contenidas en el Manual y Catálogo de Cuentas para Fondos de Titularización de Activos vigente, aprobado por la Superintendencia del Sistema Financiero. Conforme a dicho manual, los estados financieros del Fondo de Titularización son el Balance General del Fondo y el Estado de Determinación de Excedentes del Fondo. Al 31 de diciembre de cada periodo contable la administración del Fondo de Titularización ha preparado los estados financieros siguientes: Balance General del Fondo, Estado de Determinación de Excedentes del Fondo y Estado de Flujos de Efectivo del Fondo.

3.3 Bases de medición

Los estados financieros del Fondo de Titularización han sido preparados al costo histórico.

3.4 Moneda de medición y presentación de los estados financieros

La moneda de medición y de presentación de los estados financieros es el dólar de los Estados Unidos de Norte América (US\$), moneda de curso legal en El Salvador desde la entrada en vigencia de la Ley de Integración Monetaria a partir del 1 de enero de 2001; el cambio entre el colón salvadoreño es fijo a una tasa de ₡8.75 por US\$1.00.

3.5 Corrección monetaria

Los activos y los pasivos registrados en otras monedas, si los hubiere, se convierten a Dólares de los Estados Unidos de Norte América al tipo de cambio vigente a la fecha de los estados financieros. Las transacciones que se llevan a cabo durante los períodos se registran de acuerdo con la tasa de cambio vigente en la fecha de la transacción.

(Continúa)

Fondo de Titularización Ricorp Titularizadora
Multi Inversiones Mi Banco Cero Uno
(Administrado por Ricorp Titularizadora, S.A.,
Subsidiaria de Regional Investment Corporation, S.A. de C.V.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

3.6 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.

Los instrumentos financieros incluidos en los estados financieros son los siguientes:

- Efectivo y equivalentes (incluyendo depósitos bancarios)
- Cartera de inversiones - depósitos a plazo
- Cuentas y documentos por cobrar
- Cuentas y documentos por pagar
- Activos en titularización
- Obligaciones por titularización de activos.

Los instrumentos financieros son medidos inicialmente al precio de la transacción, y al final de cada período que se informa se miden al costo. Los activos en titularización y las obligaciones por titularización de activos, se miden a los valores establecidos en los contratos respectivos que incluyen tanto el principal como el interés no devengado, conforme lo establecido en la normativa contable regulatoria correspondiente.

3.7 Efectivo y equivalentes

El efectivo y equivalentes incluye el dinero o su equivalente y depósitos bancarios en cuentas corrientes.

3.8 Activo titularizado

Los Activos Titularizados (derechos sobre flujos financieros futuros) son contabilizados conforme al valor histórico que los activos o derechos fueron adquiridos del originador para conformar el Fondo de Titularización, los cuales se clasifican y registran como Activos en Titularización de corto y largo plazo.

3.9 Provisiones

Se establecen provisiones por activos o pasivos producto de gastos o ingresos correspondientes a la operatividad del Fondo de Titularización.

(Continúa)

Fondo de Titularización Ricorp Titularizadora
Multi Inversiones Mi Banco Cero Uno
(Administrado por Ricorp Titularizadora, S.A.,
Subsidiaria de Regional Investment Corporation, S.A. de C.V.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

3.10 Otros activos corrientes

Los otros activos corrientes son registrados en el momento que son adquiridos a su costo de adquisición. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existen activos de esa naturaleza.

3.11 Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta incluye el impuesto diferido y el impuesto corriente. El impuesto corriente se calcula conforme a la Ley del Impuesto sobre la Renta, mientras que el impuesto sobre la renta diferido se registra cuando existen diferencias entre el tratamiento contable y el tratamiento fiscal de ciertas partidas. De conformidad al Artículo 86 de la Ley de Titularización de Activos, el Fondo está exento del impuesto sobre la renta.

3.12 Derechos sobre excedentes de patrimonios separados

Los derechos sobre excedentes de patrimonios separados son definidos en el momento que estos se constituyen. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el Fondo de Titularización no tiene derechos sobre excedentes de patrimonio separados.

3.13 Gastos de emisión y colocación de valores de deuda

Los gastos de emisión y colocación de valores son reconocidos en el momento en que se incurren.

3.14 Gastos de operación y financieros

Los gastos de administración y operación y gastos financieros son reconocidos sobre la base de acumulación.

(Continúa)

Fondo de Titularización Ricorp Titularizadora
Multi Inversiones Mi Banco Cero Uno
(Administrado por Ricorp Titularizadora, S.A.,
Subsidiaria de Regional Investment Corporation, S.A. de C.V.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

3.15 Ingresos de operación

Los ingresos por activos titularizados e inversiones se reconocen así:

- Ingresos de administración y operación, incluye principalmente ingresos por activos titularizados; se reconocen sobre la base de devengo durante el plazo de la titularización.
- Ingreso por inversiones y otros ingresos, se reconocen sobre la base de devengo (corresponden a intereses devengados de depósitos a plazo y de la cuenta corriente discrecional).

3.16 Ingresos diferidos

El ingreso correspondiente a los períodos futuros se reconoce como pasivo bajo la cuenta de Ingresos Diferidos en el balance general del fondo. Dicha cuenta representa los ingresos que el fondo de Titularización ha percibido por anticipado antes de que realmente hayan sido devengados, los cuales se amortizan mensualmente.

3.17 Flujos de efectivo

Los flujos de efectivo en el estado de flujos de efectivo del fondo, se clasifican en las siguientes categorías: flujos de efectivo por actividades de operación, por actividades de inversión y por actividades de financiamiento.

3.18 Remanentes del fondo de titularización

Los remanentes generados durante el mes de conformidad a las definiciones establecidas en el contrato de Titularización de Activos suscrito para el Fondo de Titularización se devolverán al Originador en el mes siguiente.

(Continúa)

Fondo de Titularización Ricorp Titularizadora
Multi Inversiones Mi Banco Cero Uno
 (Administrado por Ricorp Titularizadora, S.A.,
 Subsidiaria de Regional Investment Corporation, S.A. de C.V.)
 (San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Nota (4) Bancos

El saldo de bancos al 31 de diciembre corresponde a cuentas corrientes en Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.; el detalle se presenta a continuación:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuenta corriente colectora (a)	US\$	462,280.26	394,395.45
Cuenta corriente discrecional (b)		<u>19,640.53</u>	<u>19,779.43</u>
	US\$	<u>481,920.79</u>	<u>414,174.88</u>

(a) Es la cuenta destinada para recibir 1) los fondos de los pagos de la cartera de crédito que hacen los patronos o agentes pagadores de los clientes de Multi Inversiones Mi Banco 2) otros flujos financieros que Multi Inversiones Mi Banco este legal o contractualmente facultado a percibir, por medio de la recolección de valores dentro de las instalaciones de Multi Inversiones Mi Banco agencias Sonsonate, Roosevelt, Metrocentro San Salvador y Los Próceres; o 3) cualquier otro flujo que se adicione conforme a las condiciones especiales establecidas en el contrato de cesión suscrito para dicho fondo. La funcionalidad de esta cuenta es la colecturía de los flujos antes mencionados y concentración de fondos que perciba el Originador Multi Inversiones Mi Banco para proveer los pagos de las cuotas de cesión al Fondo de Titularización.

(b) La función de esta cuenta es mantener los fondos provenientes de la cesión de derechos necesarios para realizar los pagos en beneficio de los tenedores de valores de titularización y demás acreedores del fondo.

Nota (5) Cartera de inversiones

El saldo de cartera de inversiones al 31 de diciembre de 2019, corresponde a depósitos a plazo con Banco Davivienda Salvadoreño, S.A., el primero por monto de US\$181,000 a un plazo de 90 días calendario devengando una tasa de interés del 4.15% anual, con vencimiento el 10 de febrero de 2020, el segundo por valor de US\$543,000.00 a un plazo de 90 días calendario devengando una tasa de interés del 4.15% anual, con vencimiento el 11 de marzo de 2020; ambos con opción de prórroga por un plazo igual a una tasa de interés ajustada previo acuerdo entre las partes.

(Continúa)

Fondo de Titularización Ricorp Titularizadora
Multi Inversiones Mi Banco Cero Uno
(Administrado por Ricorp Titularizadora, S.A.,
Subsidiaria de Regional Investment Corporation, S.A. de C.V.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018, el saldo correspondía a depósitos a plazo con Banco Davivienda Salvadoreño, S.A., el primero por un monto de US\$181,000.00 a un plazo de 90 días calendario devengando una tasa de interés del 4.00 % anual y el segundo por un valor de US\$543,000.00 a un plazo de 90 días calendario devengando una tasa de interés del 4.10% anual.

Dichos depósitos constituyen la denominada cuenta restringida a favor del Fondo de Titularización, como respaldo para el pago de los valores de titularización, cuyo valor no debe ser menor a las cuatro próximas cuotas mensuales de cesión, de acuerdo a lo establecido en el contrato de titularización.

Nota (6) Activo titularizado

Los Activos Titularizados fueron transferidos al Fondo de Titularización Ricorp Titularizadora Multi Inversiones Mi Banco Cero Uno, el 8 de diciembre de 2017, mediante el otorgamiento de Contrato de Cesión de Derechos sobre Flujos Financieros Futuros a título oneroso libres de impuestos por parte del originador Multi Inversiones Banco Cooperativo, Sociedad Cooperativa de R.L. de C.V. al Fondo de Titularización Ricorp Titularizadora Multi Inversiones Mi Banco Cero Uno, por medio de Ricorp Titularizadora, S.A. en su calidad de administradora del Fondo de Titularización, y comprenden los derechos sobre flujos financieros futuros mensuales de Multi Inversiones Mi Banco que este legal y contractualmente facultado a percibir, correspondiente a una porción de los primeros flujos provenientes de manera ejemplificativa, mas no de forma taxativa, a todas aquellas cantidades de dinero de la cartera de créditos que incluye las recuperaciones de capital, intereses y aditivos de la cartera activa de préstamos, el resultado de las actividades de intermediación financiera, comisiones por cualquier tipo de servicio otorgado a sus clientes, recuperaciones de cuentas por cobrar, entre otros que Multi Inversiones Mi Banco este legal o contractualmente facultado a percibir, hasta un monto máximo de US\$21,720,000.00 a través de 120 cuotas mensuales y sucesivas de US\$181,000.00 contados a partir del día siguiente a la fecha de la liquidación en el mercado bursátil de los valores emitidos con cargo al Fondo de Titularización Ricorp Titularizadora Multi Inversiones Mi Banco Cero Uno.

(Continúa)

**Fondo de Titularización Ricorp Titularizadora
Multi Inversiones Mi Banco Cero Uno**
(Administrado por Ricorp Titularizadora, S.A.,
Subsidiaria de Regional Investment Corporation, S.A. de C.V.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Los activos titularizados al 31 de diciembre, se detallan a continuación:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Porción de corto plazo de activos titularizados	US\$	2,172,000.00	2,172,000.00
Porción de largo plazo de activos titularizados		<u>15,204,000.00</u>	<u>17,376,000.00</u>
	US\$	<u>17,376,000.00</u>	<u>19,548,000.00</u>

Los activos titularizados generaron ingresos diferidos para el Fondo de Titularización por US\$7,663,724.50, los cuales son amortizados mensualmente. Al 31 de diciembre de 2019 su saldo asciende a US\$5,435,802.00 (US\$6,381,917.98 al 31 de diciembre de 2018).

El Fondo de Titularización Ricorp Titularizadora Multi Inversiones Mi Banco Cero Uno, fue autorizado por el Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero en sesión N° 50/2017, del 23 de noviembre de 2017, siendo asentada la emisión bajo el asiento registral N° EM-0008-2017, el 15 de diciembre de 2017, tal como lo establece el artículo 6 de la Ley del Mercado de Valores.

A continuación, se detallan las principales características de la emisión de títulos valores:

- Denominación del Fondo de Titularización: Fondo de Titularización Ricorp Titularizadora Multi Inversiones Mi Banco Cero Uno, que puede abreviarse “FTRTMIB01”.
- Denominación del emisor: Ricorp Titularizadora, S.A., en carácter de administradora del Fondo FTRTMIB01 y con cargo a dicho Fondo de Titularización.
- Denominación del Originador: Multi Inversiones Banco Cooperativo, Sociedad Cooperativa de R.L. de C.V.
- Denominación de la Sociedad Titularizadora: Ricorp Titularizadora, S.A.

(Continúa)

Fondo de Titularización Ricorp Titularizadora
Multi Inversiones Mi Banco Cero Uno
(Administrado por Ricorp Titularizadora, S.A.,
Subsidiaria de Regional Investment Corporation, S.A. de C.V.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

- Denominación del Representante de los Tenedores de Valores de Titularización - Títulos de Deuda a cargo del FTRTMIB01: Lafise Valores de El Salvador, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa.
- Denominación de la emisión: Valores de Titularización - Títulos de Deuda con cargo al Fondo de Titularización Ricorp Titularizadora Multi Inversiones Mi Banco Cero Uno, cuya abreviación es VTRTMIB01.
- Naturaleza del valor: Los valores a emitirse son obligaciones consistentes en Valores de Titularización - Títulos de Deuda, negociables, representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta a favor de cada uno de sus titulares y representan su participación individual en un crédito colectivo con cargo al FTRTMIB01.
- Clase de valor: Valores de Titularización - Título de Deuda con cargo al FTRTMIB01, representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta.
- Monto de la emisión: Hasta US\$15,000,000.00.
- Respaldo de la emisión:

La emisión cuenta con los siguientes contratos de respaldo:

Convenio de Recolección y Administración de Cuentas Bancarias suscrito por Multi Inversiones Banco Cooperativo, Sociedad Cooperativa de R.L. de C.V., Ricorp Titularizadora, S.A., en su carácter de administradora del FTRTMIB01, y el Banco Davivienda Salvadoreño, S.A., como respaldo operativo de la emisión y cuyo objeto es el establecimiento del proceso operativo que permita a Multi Inversiones Mi Banco el cumplimiento de sus obligaciones a favor del Fondo de Titularización contraídas en razón del contrato de cesión de derechos.

- Redención de los valores: A partir del quinto año de la emisión, los Valores de Titularización - Títulos de Deuda podrán ser redimidos total o parcialmente en forma anticipada, a un precio igual al cien por ciento del principal vigente de los títulos a redimir más sus intereses devengados y no pagados; con un pre aviso mínimo de 180 días de anticipación.

(Continúa)

Fondo de Titularización Ricorp Titularizadora
Multi Inversiones Mi Banco Cero Uno
 (Administrado por Ricorp Titularizadora, S.A.,
 Subsidiaria de Regional Investment Corporation, S.A. de C.V.)
 (San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

La redención anticipada de los valores podrá ser acordada únicamente por la Junta Directiva de Ricorp Titularizadora, S.A., a solicitud del Originador, debiendo realizarse a través de CEDEVAL, S.A. de C.V. El Fondo de Titularización por medio de la Sociedad Titularizadora, deberá informar al Representante de Tenedores, a la Superintendencia del Sistema Financiero, a la Bolsa de Valores y a CEDEVAL, S.A. de C.V. con 15 días de anticipación. El monto de capital redimido, dejará de devengar intereses desde la fecha fijada para su pago.

En la fecha de redención de los valores, la Titularizadora, actuando en su calidad de administradora del Fondo de Titularización, hará efectivo el pago según los términos y condiciones de los valores emitidos, debiendo realizarse por medio de CEDEVAL, S.A. de C.V.

- Clasificaciones de riesgo: La emisión cuenta con dos clasificaciones de riesgo. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las calificaciones de riesgo vigentes son las siguientes:

<u>Clasificadora de Riesgo</u>	<u>Calificación de riesgo</u>
SCRiesgo, S.A. de C.V.	“AA”
Pacifit Credit Rating, S.A. de C.V.	“AA”

- Agente colocador autorizado: Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa.
- Tramos de la emisión: La emisión de Valores de Titularización - Títulos de Deuda VTRTMIB01 cuenta con dos tramos.

Tramo 1

- Monto del tramo: US\$14,000,000.00.
- Fecha de negociación: 22 de diciembre de 2017.
- Fecha de liquidación: 22 de diciembre de 2017.
- Tasa de interés a pagar: 6.50% anual.
- Tipo de tasa: Fija.

(Continúa)

**Fondo de Titularización Ricorp Titularizadora
Multi Inversiones Mi Banco Cero Uno**
(Administrado por Ricorp Titularizadora, S.A.,
Subsidiaria de Regional Investment Corporation, S.A. de C.V.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

- Precio Base: 100.00%.
- Valor mínimo y múltiplos de contratación de anotaciones electrónicas de valores en cuenta: Cien dólares y múltiplos de contratación de cien dólares de los Estados Unidos de América.
- Moneda de negociación: Dólares de los Estados Unidos de América.
- Plazo del tramo: 120 meses contados a partir de la fecha de colocación.
- Fecha de vencimiento: 22 de diciembre de 2027.
- Forma de Pago: el capital será amortizado mensualmente al igual que los intereses.
- Respaldo del tramo: este tramo se encuentra respaldado únicamente con el Patrimonio del Fondo de Titularización FTRTMIB01, constituido como un patrimonio independiente del patrimonio del Originador y de la Titularizadora.

Tramo 2

- Monto del tramo: US\$1,000,000.00.
- Fecha de negociación: 22 de diciembre de 2017.
- Fecha de liquidación: 22 de diciembre de 2017.
- Tasa de interés a pagar: 6.25% anual.
- Tipo de tasa: Fija.
- Precio Base: 100.00%.
- Valor mínimo y múltiplos de contratación de anotaciones electrónicas de valores en cuenta: Cien dólares y múltiplos de contratación de cien dólares de los Estados Unidos de América.
- Moneda de negociación: Dólares de los Estados Unidos de América.
- Plazo del tramo: 60 meses contados a partir de la fecha de colocación.

(Continúa)

Fondo de Titularización Ricorp Titularizadora
Multi Inversiones Mi Banco Cero Uno
 (Administrado por Ricorp Titularizadora, S.A.,
 Subsidiaria de Regional Investment Corporation, S.A. de C.V.)
 (San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

- Fecha de vencimiento: 22 de diciembre de 2022.
- Forma de Pago: el capital será amortizado mensualmente al igual que los intereses.
- Respaldo del tramo: este tramo se encuentra respaldado únicamente con el Patrimonio del Fondo de Titularización FTRTMIB01, constituido como un patrimonio independiente del patrimonio del Originador y de la Titularizadora.

Nota (7) Provisiones

A continuación, se presenta el detalle de las provisiones al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Comisiones por pagar	US\$ 173.76	US\$ 173.76
Custodia de documentos CEDEVAL	173.76	173.76
Honorarios profesionales por pagar	15,666.25	15,582.50
Servicios de clasificación de riesgo	15,666.25	15,582.50
Otras cuentas por pagar	32.56	35.67
Comisión por pago de intereses	32.56	35.67
Total provisiones	US\$ <u>15,872.57</u>	US\$ <u>15,791.93</u>

Nota (8) Documentos por pagar

Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo de Titularización presenta documentos por pagar al Originador Multi Inversiones Banco Cooperativo, S.C. de R.L. de C.V. por efectivo recibido en cuenta corriente colectora del Fondo de Titularización pendiente de liquidar por un monto de US\$462,030.26. Al 31 de diciembre de 2018, el Fondo de Titularización presentaba documentos por pagar por un monto de US\$394,145.45.

(Continúa)

Fondo de Titularización Ricorp Titularizadora
Multi Inversiones Mi Banco Cero Uno
 (Administrado por Ricorp Titularizadora, S.A.,
 Subsidiaria de Regional Investment Corporation, S.A. de C.V.)
 (San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Nota (9) Obligaciones por titularizaciones de activos

El saldo de las obligaciones por titularización de activos al 31 de diciembre se detalla a continuación:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intereses valores de titularización (a)	US\$	22,460.61	24,627.52
Porción de corto plazo de capital de valores de titularización (b)		1,311,387.82	1,223,717.12
Porción de largo plazo de capital de valores de titularización (c)		<u>11,330,349.15</u>	<u>12,641,737.08</u>
Total obligaciones por titularización de activos	US\$	<u>12,664,197.58</u>	<u>13,890,081.72</u>

- (a) Corresponde al saldo por intereses de los valores de titularización generados pendientes de cancelar a los tenedores de títulos valores, registrados en el pasivo corriente.
- (b) Corresponde al saldo de capital pendiente de cancelar a los tenedores de títulos valores, registrados en el pasivo corriente.
- (c) Corresponde al saldo de capital, pendiente de cancelar a los tenedores de títulos valores, registrados en el pasivo no corriente.

El movimiento de la cuenta de obligaciones por titularización de activos al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	US\$	13,890,081.72	15,026,643.84
Pago de capital		(1,223,717.23)	(1,134,545.80)
Intereses pagados (provisionados el período anterior)		(24,627.52)	(26,643.84)
Intereses provisionados		<u>22,460.61</u>	<u>24,627.52</u>
	US\$	<u>12,664,197.58</u>	<u>13,890,081.72</u>

(Continúa)

Fondo de Titularización Ricorp Titularizadora
Multi Inversiones Mi Banco Cero Uno
(Administrado por Ricorp Titularizadora, S.A.,
Subsidiaria de Regional Investment Corporation, S.A. de C.V.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

El gasto por intereses de los valores de titularización reconocidos en el estado de determinación de excedentes del fondo por el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2019 y 2018, asciende a US\$860,297.22 y US\$936,747.64, respectivamente.

Nota (10) Detalle de activo titularizado en mora

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo de Titularización no posee activos titularizados en mora.

Nota (11) Excedentes de fondos de titularización

Al 31 de diciembre de 2019, Ricorp Titularizadora, S.A. en su calidad de administradora del fondo de titularización ha devuelto al Originador remanentes generados por el fondo de titularización del del 1 de diciembre de 2018 al 30 de noviembre de 2019, un valor de US\$8,550.83 (US\$8,149.13 generados en 2019 más un saldo de US\$401.70 generado en 2018), de acuerdo a lo establecido en el contrato de titularización.

Al 31 de diciembre de 2018 Ricorp Titularizadora, S.A. en su calidad de administradora del fondo de titularización ha devuelto al Originador remanentes generados por el fondo de titularización del 1 de enero al 30 de noviembre de 2018, por un valor de US\$7,379.57.

Los remanentes del fondo de titularización corresponden al monto resultante de restar a los excedentes del ejercicio generados por el fondo de titularización, la reserva de excedentes, los cuales de acuerdo a la prelación de pagos establecida en el contrato de titularización serán devueltos al Originador en el mes siguiente al que fueron generados.

Las reservas de excedentes corresponden a los retiros de excedentes del ejercicio del fondo de titularización que se realizan con la finalidad de constituir una reserva de excedentes hasta completar un monto mínimo de US\$5,000.00, de acuerdo a lo establecido en el contrato de titularización. Al 31 de diciembre de 2019, el saldo de reservas de excedentes anteriores es de US\$5,000.00 correspondientes a 2018.

(Continúa)

Fondo de Titularización Ricorp Titularizadora
Multi Inversiones Mi Banco Cero Uno
(Administrado por Ricorp Titularizadora, S.A.,
Subsidiaria de Regional Investment Corporation, S.A. de C.V.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Nota (12) Cambios contables

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no se han realizado cambios contables.

Nota (13) Riesgos derivados de los instrumentos financieros

Como parte de su actividad, el Fondo de Titularización está expuesto a los riesgos que se describen a continuación:

Riesgo de crédito

Es el riesgo de que una de las partes en un instrumento financiero no cumpla con sus obligaciones contractuales y cause que la otra parte incurra en una pérdida financiera. La Administración reduce la exposición al riesgo de crédito relacionada con las inversiones en depósitos a plazo, por medio de la colocación de los mismos en bancos de muy alta solidez y prestigio.

Riesgo de liquidez

También conocido como riesgo de fondos, es el riesgo de que una empresa encuentre dificultades para reunir fondos para cumplir compromisos asociados con los instrumentos financieros. El riesgo de liquidez puede ser resultado de una incapacidad de vender un activo financiero rápidamente a un valor cercano a su valor justo. La Administración reduce el riesgo de liquidez por medio de aplicación de políticas conservadoras de inversión, procurando mantener en cartera de inversiones instrumentos financieros de alta liquidez y de corto plazo.

Riesgo de mercado

El Fondo de Titularización está expuesto a los riesgos de mercado, que es el riesgo de que el valor razonable de los flujos financieros futuros del instrumento financiero fluctúe debido a los cambios de precio en el mercado. Los riesgos del mercado surgen de las actividades negociables y no negociables.

(Continúa)

Fondo de Titularización Ricorp Titularizadora
Multi Inversiones Mi Banco Cero Uno
 (Administrado por Ricorp Titularizadora, S.A.,
 Subsidiaria de Regional Investment Corporation, S.A. de C.V.)
 (San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

El riesgo de mercado se puede clasificar en:

- Riesgo de tasa de cambio

Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio y otras variables financieras. A la fecha de los estados financieros, el Fondo de Titularización ha realizado todas sus operaciones en dólares de los Estados Unidos de América, por lo que no está expuesto al riesgo de tasa de cambio.

- Riesgo de tasa de interés

Es la posibilidad de que incurra en pérdidas y se disminuya el valor del excedente del fondo de titularización como consecuencia de cambios en el precio de los instrumentos financieros por cambios en la tasa de interés. La Administración reduce este riesgo en instrumentos financieros con tasas de interés fijas.

- Riesgo de precio

Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de cambios en los precios del mercado, independientemente de que estén causados por factores específicos relativos al instrumento en particular, a su emisor, o por factores que afecten a todos los títulos valores negociados en el mercado. La Administración reduce este riesgo por medio de monitoreo constante de los precios de mercado de los instrumentos financieros que posee.

Valor razonable de los activos y pasivos financieros

A continuación, se presentan los valores razonables de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre:

<u>2019</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor Razonable</u>
Bancos - depósitos bancarios (a)	US\$ 481,920.79	US\$ 481,920.79
Cartera de inversiones (a)	724,000.00	724,000.00
Activos en titularización netos de ingresos por percibir (b)	11,940,198.00	12,679,670.36
Obligaciones por titularización de activos (c)	12,641,736.97	12,641,736.97

(Continúa)

Fondo de Titularización Ricorp Titularizadora
Multi Inversiones Mi Banco Cero Uno
 (Administrado por Ricorp Titularizadora, S.A.,
 Subsidiaria de Regional Investment Corporation, S.A. de C.V.)
 (San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

<u>2018</u>	<u>Valor</u> <u>en libros</u>	<u>Valor</u> <u>Razonable</u>
Bancos - depósitos bancarios (a)	US\$ 414,174.88	US\$ 414,174.88
Cartera de inversiones (a)	724,000.00	724,000.00
Activos en titularización netos de ingresos por percibir (b)	13,166,082.02	14,121,749.17
Obligaciones por titularización de activos (c)	13,865,454.20	13,865,454.20

- (a) El valor en libros se aproxima al valor razonable por su naturaleza de corto plazo.
- (b) El valor razonable ha sido determinado utilizando la técnica de flujos de efectivo descontados, a la tasa de interés de mercado para instrumentos similares y al plazo establecido en el contrato de titularización.
- (c) El valor razonable ha sido determinado utilizando la cotización del instrumento en la Bolsa de Valores de El Salvador a la fecha de referencia de los estados financieros.

Debido a que la emisión posee una tasa de interés fija, no es necesario elaborar un análisis de sensibilidad para los instrumentos financieros de largo plazo.

Nota (14) Saldos y transacciones con entidades relacionadas

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo de Titularización no posee saldos por cobrar o pagar a sus entidades relacionadas.

Las principales transacciones con entidades relacionadas por el período terminado el 31 de diciembre, son las siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cargos por comisiones US\$	<u>6,411.16</u>	<u>72,250.65</u>

Las transacciones han sido realizadas con la administradora del Fondo de Titularización, Ricorp Titularizadora, S.A.

(Continúa)

Fondo de Titularización Ricorp Titularizadora
Multi Inversiones Mi Banco Cero Uno
 (Administrado por Ricorp Titularizadora, S.A.,
 Subsidiaria de Regional Investment Corporation, S.A. de C.V.)
 (San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Nota (15) Otros gastos

Los otros gastos al 31 de diciembre, se detallan a continuación:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Honorarios de representante de tenedores	US\$	10,000.00	10,000.00
Comisiones Titularizadora de Activos		66,411.16	72,250.65
Papelería y útiles		57.09	35.00
Legalización de libros de control interno		23.00	97.98
Publicaciones		<u>3,304.32</u>	<u>3,304.32</u>
	US\$	<u>79,795.57</u>	<u>85,687.95</u>

Nota (16) Impuestos diferidos e impuestos sobre la renta

De conformidad con el artículo 86 de la Ley de Titularización de Activos, el Fondo de Titularización está exento de impuestos y contribuciones fiscales.

Las obligaciones tributarias de impuesto sobre la renta al 31 de diciembre de 2019, corresponden a retenciones de impuesto sobre la renta realizada sobre el pago de intereses cancelados el 23 de diciembre de 2019, siendo la retención por un valor de US\$39.85. Al 31 de diciembre de 2018 correspondían a retenciones de impuesto sobre la renta realizada sobre el pago de intereses cancelados el 26 de diciembre de 2018, siendo la retención por un valor de US\$48.55.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo de Titularización no posee diferencias entre la base contable aplicada y la base fiscal que generen diferencias temporarias por las cuales calcular el impuesto sobre la renta diferido.

Nota (17) Contingencias

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Fondo de Titularización no posee contingencias que informar.

(Continúa)

Fondo de Titularización Ricorp Titularizadora
Multi Inversiones Mi Banco Cero Uno
 (Administrado por Ricorp Titularizadora, S.A.,
 Subsidiaria de Regional Investment Corporation, S.A. de C.V.)
 (San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Nota (18) Cauciones obtenidas de terceros

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Fondo de Titularización no posee cauciones recibidas de terceros.

Nota (19) Sanciones

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Fondo de Titularización no recibió sanciones por incumplimiento de parte de la Superintendencia del Sistema Financiero u otras instituciones.

Nota (20) Hechos posteriores y otras revelaciones importantes

- a) Al 31 de diciembre de 2019, la composición de la tenencia de los valores de titularización es la siguiente:

Tenedor	Cantidad de valores	Monto
1	-	US\$ -
2	2,649	264,900.00
3	10,000	1,000,000.00
4	52,500	5,250,000.00
5	75,000	7,500,000.00
6	750	75,000.00
7	500	50,000.00
8	1,000	100,000.00
9	800	80,000.00
10	150	15,000.00
11	5,000	500,000.00
12	800	80,000.00
13	851	85,100.00
Totales	150,000	US\$15,000,000.00

Durante el período terminado el 31 de diciembre de 2019, los cambios en la propiedad de los valores de titularización son los siguientes:

(Continúa)

Fondo de Titularización Ricorp Titularizadora
Multi Inversiones Mi Banco Cero Uno
 (Administrado por Ricorp Titularizadora, S.A.,
 Subsidiaria de Regional Investment Corporation, S.A. de C.V.)
 (San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Tenedor	Cantidad de valores	Monto US\$	Fecha	Aumento	Disminución	Cantidad de valores	Monto US\$
2	3,500	350,000.00	06/05/2019	-	851	2,649	264,900.00
13	-	-	06/05/2019	851	-	851	85,100.00
	3,500	350,000.00		851	851	3,500	350,000.00

Al 31 de diciembre de 2018, la composición de la tenencia de los valores de titularización era la siguiente:

Tenedor	Cantidad de valores	Monto
1	-	US\$ -
2	3,500	350,000.00
3	10,000	1,000,000.00
4	52,500	5,250,000.00
5	75,000	7,500,000.00
6	750	75,000.00
7	500	50,000.00
8	1,000	100,000.00
9	800	80,000.00
10	150	15,000.00
11	5,000	500,000.00
12	800	80,000.00
Totales	150,000	US\$ 15,000,000.00

(Continúa)

**Fondo de Titularización Ricorp Titularizadora
Multi Inversiones Mi Banco Cero Uno**
(Administrado por Ricorp Titularizadora, S.A.,
Subsidiaria de Regional Investment Corporation, S.A. de C.V.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

b) Al 31 de diciembre de 2019, los contratos vigentes se detallan a continuación:

	<u>Contrato</u>	<u>Condiciones de vencimiento</u>
1.	Contrato de Titularización de Activos suscrito por Ricorp Titularizadora, S.A. y Lafise Valores de El Salvador, S.A. de C.V. Casa de Corredores de Bolsa.	Mientras existan obligaciones a cargo del Fondo de Titularización FTRTMIB01 y a favor de los tenedores de los valores emitidos con cargo al mismo.
2.	Testimonio de escritura pública que contiene: 1) Contrato de cesión de derechos sobre flujos financieros futuros suscrito por Multi Inversiones Banco Cooperativo, S.C. de R.L. de C.V. y Ricorp Titularizadora, S.A., en su carácter de administradora del FTRTMIB01. 2) Contrato de administración de activos titularizados suscrito por Multi Inversiones Banco Cooperativo, S.C. de R.L. de C.V. y Ricorp Titularizadora, S.A., en su carácter de administradora del FTRTMIB01.	Plazos: 1) 10 años, contados a partir de la fecha de colocación de los valores emitidos con cargo al Fondo de Titularización FTRTMIB01. (22/12/2017). 2) 10 años, contados a partir de la fecha de colocación de los valores emitidos a cargo del Fondo de Titularización FTRTMIB01, o hasta que se haya recaudado, cobrado, percibido y entregado hasta un monto máximo de US\$21,720,000.00
3.	Convenio de recolección y administración de cuentas bancarias suscrito por Banco Davivienda Salvadoreño, S.A., Multi Inversiones Banco Cooperativo, S.C. de R.L. de C.V. y Ricorp Titularizadora, S.A. en su carácter de administradora del FTRTMIB01.	1 año, renovable automáticamente por plazos iguales, contado a partir de la fecha del convenio. (8/12/2017).
4.	Contrato de prestación de servicios de clasificación de riesgo con SCRiesgo, S. A. de C. V. Clasificadora de Riesgo.	El plazo de duración del contrato era de 1 año contado a partir del 31 de julio de 2017, el cual fue prorrogado automáticamente.
5.	Contrato de prestación de servicios de clasificación de riesgo con Pacific Credit Rating, S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo.	El plazo de duración del contrato era de 1 año contado a partir del 25 de septiembre de 2017, el cual fue prorrogado automáticamente.
6.	Contrato de custodia en bóveda de documentos relacionados con proceso de titularización con Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V.	Por tiempo indeterminado
7.	Servicios de Auditoría Externa y Fiscal con BDO Figueroa Jiménez & Co., S.A.	Ejercicio impositivo 2019.