
**MEMORIA DE LABORES
2023**

MENSAJE DEL PRESIDENTE

De acuerdo con datos publicados por la Superintendencia del Sistema Financiero, el mercado de valores reflejó un mayor dinamismo en 2023, exhibiendo un crecimiento anual del 66.4%. Al respecto, el mercado primario representó el 31.6% de las negociaciones en Bolsa, siendo los certificados de inversión y los valores de titularización, los instrumentos más transados. El mercado de reportos representó el 39.8% del total de negociaciones en 2023, mientras que contribuyó marginalmente el secundario. Al respecto, Zumma Ratings participó de manera activa en procesos de clasificación de nuevas entidades emisoras y emisiones de valores de titularización, entre otros instrumentos.

Como parte de la responsabilidad ante el mercado de valores y autoridades regulatorias, se emitieron oportunamente las acciones de clasificación, comunicados e informes de los emisores y emisiones. Un componente de valor agregado ha sido la continua emisión de informes sectoriales y estudios de diferentes mercados y rubros, contribuyendo con ello a la formación de opinión y conocimiento respecto de los sectores analizados o temas del entorno económico nacional e internacional.

Por otra parte, la importante renovación de la base principal de clientes, así como la firma de nuevos contratos de servicios, son el reflejo de la confianza del mercado hacia nuestras opiniones y clasificaciones de riesgo, condición que ha sido y será nuestra principal fortaleza, manteniendo los altos estándares éticos y profesionales que han caracterizado a la Clasificadora desde sus inicios. Si bien 2023 fue un año desafiante, mantenemos nuestras expectativas para que en 2024 se materialicen nuevas oportunidades de negocio. Lo anterior, sin dejar de considerar los retos que imponen variables externas como el entorno competitivo, el desarrollo y profundidad de los mercados, la disponibilidad de liquidez de los principales inversionistas y la tendencia de la economía.

Zumma Ratings enfrenta 2024 con optimismo, enfocados en sostener nuestros estándares éticos y técnicos en cada una de las operaciones que llevemos adelante. Agradecemos la dedicación, lealtad, esfuerzo y compromiso de nuestro staff de analistas y personal administrativo; acompañado todo ello con el apoyo de la Junta Directiva y Comité de Clasificación.

Carlos Pastor Bedoya
Presidente

I. ADMINISTRACIÓN

JUNTA DIRECTIVA

La Junta Directiva de la Sociedad está integrada por:

Presidente	Carlos Pastor Bedoya
Vicepresidente	Jesús Escobedo
Secretario	José Andrés Morán
Directora Suplente	Orit Pollak
Director Suplente	Luis Madrid
Directora Suplente	Ana Eugenia Tobar López*

ALTA GERENCIA

Director Ejecutivo	José Andrés Morán
Gerente de Análisis	Rodrigo Lemus Aguiar

COMITÉ DE CLASIFICACIÓN

Los Miembros principales del Comité de Clasificación de Zumma Ratings, S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo se detallan a continuación:

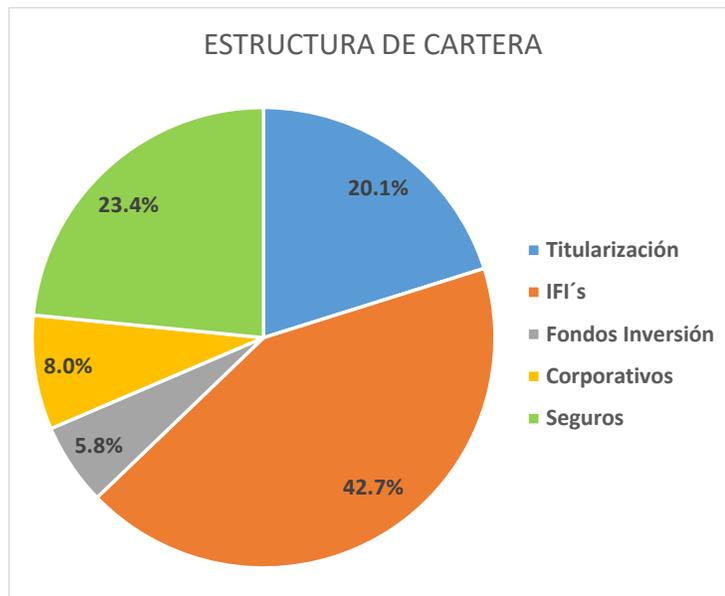
Carlos Pastor Bedoya
José Andrés Morán
Jesús Escobedo

**hasta el 02 de enero de 2024.*

II. GESTIÓN AÑO 2023

Generación de Negocios

En términos de negocios, la cartera registro un incremento anual del 6% valorando positivamente el aporte proveniente del segmento instituciones financieras y fondos de titularización- Ello, representó el ingreso de seis nuevos entes calificados entre los que destacan entidades bancarias, conglomerados y fondos (de inversión y de titularización).



La estructura de cartera por tipo de cliente (valor consolidado de contratos) determina una participación relevante del segmento instituciones financieras (42.7%), siguiendo en ese orden seguros y las estructuras de titularización, Se espera que la consecución de nuevos negocios coadyuvará a sostener o ampliar el ritmo de crecimiento observado en los últimos años.

Resultados Financieros

Zumma Ratings obtuvo de manera combinada un mejor desempeño en términos de generación de utilidades respecto de 2022. Los menores costos asociados a la sucursal (Honduras) que se encuentra en proceso de liquidación (entre otras variables), han fundamentado lo indicado.

La materialización de las expectativas de generación de nuevos negocios en el mercado local y en la sucursal de la entidad, favorecerán un mejor desempeño en 2024. Se espera que la consolidación de nuevas estrategias comerciales (nuevas metodologías) y un mayor interés de entidades que busquen los mercados de valores como opción de financiamiento, favorezcan un mejor desempeño en términos de negocios y consecuentemente en utilidades para la Firma de manera individual y consolidada.

En línea con lo anterior, la entrada al mercado de Guatemala ha abierto una ventana de oportunidades al contar con licencia para calificar en adición a bancos y aseguradoras, entidades microfinancieras.

III. HECHOS RELEVANTES

Los hechos relevantes de 2023 se resumen a continuación:

- Cambios en la Junta Directiva de la institución por renuncia de una Directora Suplente
- Modificación en la integración del Comité de Clasificación por renuncia de Directora Suplente de Junta Directiva.

IV. OPINION DEL AUDITOR EXTERNO Y ESTADOS FINANCIEROS



Edificio Presidente Plaza, Nivel 6,
Oficina N° 11, Av. La Revolución
y Calle Circunvalación, Col. San Benito
San Salvador.

PBX: 503 2560 4500

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta Directiva y a los Accionistas de
Zumma Ratings, S.A. de C.V. y Sucursales,
Clasificadora de Riesgo

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Zumma Ratings, S.A. de C.V. y Sucursales, Clasificadora de Riesgo (la Compañía), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, el estado de resultados y otros resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año 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 de Zumma Ratings, S.A. de C.V. y Sucursales, Clasificadora de Riesgo, al 31 de diciembre de 2023, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondiente al año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento para la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). 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 este informe*. Somos independientes de Zumma Ratings, S.A. de C.V. y Sucursales, Clasificadora de Riesgo, de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de ética del IESBA), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Asuntos claves de la auditoría

Los asuntos claves de la auditoría son aquellos que, según el juicio profesional del auditor, han sido de 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.

Hemos determinado que no existen cuestiones clave de la auditoría que se deban comunicar en nuestro informe.

Otra cuestión

Los estados financieros de Zumma Ratings, S.A. de C.V. y Sucursales, Clasificadora de Riesgo, correspondientes al 31 de diciembre de 2022 fueron auditados por otro auditor, quien emitió una opinión no modificada en su informe de fecha 28 de febrero de 2023.

Responsabilidades de la Administración y de los encargados del gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los encargados del gobierno de la Compañía son responsables 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 informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA, siempre detecte errores materiales cuando existan. Los errores pueden deberse a fraude o error, y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

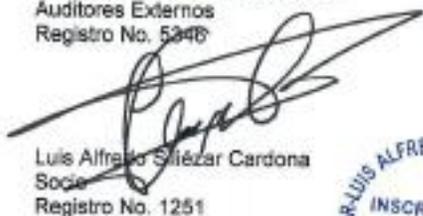
Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material que resulte de un fraude es mayor de las que resulten de un error, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisión intencional, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la anulación del control interno.
- Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría para diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y sus revelaciones correspondientes realizadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado del uso por la Administración de la base contable de negocio en marcha y, en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no incertidumbre material en relación a eventos o condiciones que pueden originar una duda significativa sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos obligados a señalar en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son inadecuadas, a modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida a la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía cese de continuar como negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros presentan las transacciones y eventos relevantes cuantitativa y cualitativamente, de forma que alcancen una presentación razonable.

Nos comunicamos con aquellos encargados de gobierno de la Compañía con respecto a, entre otros asuntos, el enfoque planeado y la oportunidad de la auditoría y los hallazgos de auditoría significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la compañía 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.

ECOVIS EL SALVADOR
AFF Consultores, S.A. de C.V.
Auditores Externos
Registro No. 5346



Luis Alfredo Silezar Cardona
Socio
Registro No. 1251



San Salvador, El Salvador
7 de marzo de 2024

ZUMMA RATINGS, S.A. DE C.V. Y SUCURSALES
CLASIFICADORA DE RIESGO
(Compañía Salvadoreña)

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Notas</u>	<u>2023</u> US\$	<u>2022</u> US\$
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	179,695	174,799
Cuentas por cobrar comerciales	5	40,127	30,542
Activos de contratos	6	55,250	72,780
Otros activos	7	32,490	17,800
Seguros pagados por anticipado		<u>3,871</u>	<u>3,856</u>
Total activo corriente		<u>311,433</u>	<u>299,777</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Mobiliario y equipo, instalaciones y mejoras a propiedad arrendada, neto	8	3,179	2,365
Activo de impuesto diferido	16	2,077	1,962
Otros activos		<u>3,378</u>	<u>3,378</u>
Total del activo no corriente		<u>8,632</u>	<u>7,705</u>
Total del activo		<u>320,065</u>	<u>307,482</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE:			
Cuentas por pagar y gastos acumulados	9	24,007	22,353
Pasivos de contratos	10	149,158	146,801
Impuesto sobre la renta por pagar	16	<u>3,466</u>	<u>9,007</u>
Total del pasivo corriente		<u>176,631</u>	<u>178,161</u>
PASIVO NO CORRIENTE:			
Obligaciones por beneficio de renuncia voluntaria	11	8,924	8,542
Pasivo de impuesto sobre la renta diferido	16	<u>-</u>	<u>267</u>
Total del pasivo no corriente		<u>8,924</u>	<u>8,809</u>
Total del pasivo		<u>183,555</u>	<u>184,970</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	12	97,020	97,020
Reserva legal		19,524	19,524
Utilidades retenidas		19,268	3,843
Efectos de cambios por conversión		<u>68</u>	<u>1,725</u>
Total del patrimonio		<u>136,512</u>	<u>122,512</u>
Total del pasivo más patrimonio		<u>320,065</u>	<u>307,482</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

**ZUMMA RATINGS, S.A. DE C.V. Y SUCURSALES
CLASIFICADORA DE RIESGO**
(Compañía Salvadoreña)

**ESTADOS DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022**
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2023 US\$	2022 US\$
Ingresos por servicios	13	387,513	380,842
Costo por servicios	14	(370,106)	(380,148)
Utilidad bruta		17,407	20,898
Gastos de operación:			
Gastos financieros		(889)	(862)
Utilidad de operación		16,538	19,834
Otros ingresos netos de otros gastos:			
Otros ingresos	15	7,437	1,650
Otros gastos		(8)	(453)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		23,967	21,031
Impuesto sobre la renta	16	(10,067)	(15,853)
Utilidad del año		13,900	5,178
Otro resultado integral:			
Diferencia de cambio por conversión	12	98	6,205
Otro resultado integral del año		98	6,205
Resultado integral total del año		13,998	11,383

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros