



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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2022 y 2021

(Con el Dictamen de los Auditores Independientes)



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

Contenido

Dictamen de los Auditores Independientes  
Estados de Situación Financiera y Sucursales  
Estados de Resultados Integrales y Sucursales  
Estados de Cambios en el Patrimonio y Sucursales  
Estados de Flujos de Efectivo y Sucursales  
Notas a los Estados Financieros y Sucursales



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  
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 incluyen el estado de situación financiera y sucursales al 31 de diciembre de 2022, los estados conexos de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto, de flujos de efectivo y sucursales 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 de Zumma Ratings, S.A. de C.V., y Sucursales, Clasificadora de Riesgo, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### *Fundamento de la opinión*

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría 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 (CVPCPA), 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.



### *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 otras cuestiones clave de la auditoría que se deban comunicar en nuestro informe.

### *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 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*

Nuestro objetivo es 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 lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- 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 dictamen 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 del Gobierno de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la 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. Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la entidad, 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 superaran los beneficios de interés público de la misma.

*Párrafo de otros asuntos*

Las cifras de los estados financieros Zumma Ratings, S.A. de C.V., y Sucursales Clasificadora de Riesgo al 31 de diciembre de 2021, se presentan únicamente con fines comparativos, y los mismos fueron auditados por otros auditores independientes, en cuyo dictamen del 25 de febrero 2022, expresaron una opinión sin salvedades sobre la situación financiera de la compañía.



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, 28 de febrero 2023.

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

Estados 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>
<u>Activos</u>			
Activo corriente:			
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 3)	US\$	174,799	199,939
Cuentas por cobrar comerciales (nota 4)		30,542	22,668
Activos de contratos (nota 5)		72,780	56,484
Otros activos (nota 6)		17,800	15,189
Seguros pagados por anticipado		<u>3,856</u>	<u>4,188</u>
Total activo corriente		<u>299,777</u>	<u>298,468</u>
Activo no corriente:			
Mobiliario y equipo, instalaciones y mejoras a propiedad arrendada, neto (nota 7)		2,365	2,625
Activo de impuesto diferido (nota 14)		1,962	2,247
Otros activos		<u>3,378</u>	<u>900</u>
Total activo no corriente		<u>7,705</u>	<u>5,772</u>
Total activo	US\$	<u>307,482</u>	<u>304,240</u>
<u>Pasivo</u>			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar y gastos acumulados	US\$	22,353	34,953
Pasivos de contratos (nota 6)		146,801	134,087
Impuesto sobre la renta por pagar (nota 12)		<u>9,007</u>	<u>9,165</u>
Total pasivo corriente		<u>178,161</u>	<u>178,205</u>
Pasivo no corriente:			
Obligaciones por beneficio de renuncia voluntaria (nota 8)		6,542	7,491
Pasivo de impuesto sobre la renta diferido (nota 12)		<u>267</u>	<u>579</u>
Total pasivo no corriente		<u>6,809</u>	<u>8,070</u>
Total pasivo		<u>184,970</u>	<u>186,275</u>
Patrimonio:			
Capital social (nota 9)		97,620	90,000
Reserva legal (nota 9)		19,524	18,924
Utilidades acumuladas (nota 9)		3,643	13,521
Efectos de cambios por conversión		<u>1,725</u>	<u>(4,480)</u>
Total patrimonio		<u>122,512</u>	<u>117,965</u>
Compromisos y contingencias (nota 13)		<u>-</u>	<u>-</u>
Total pasivo y patrimonio	US\$	<u>307,482</u>	<u>304,240</u>

Véanse notas que acompañan a 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 2022 y 2021  
 (Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ingresos por servicios (nota 10)	US\$	380,842	365,885
Costos por servicios (nota 11)		<u>(360,146)</u>	<u>(345,072)</u>
Utilidad bruta		20,696	20,813
Gastos de operación			
Gastos financieros		<u>(862)</u>	<u>-</u>
Utilidad de Operación		19,834	20,813
Otros ingresos netos de otros gastos			
Otros ingresos		1,650	1,346
Otros gastos		<u>(453)</u>	<u>(1,169)</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		21,031	20,990
Impuesto sobre la renta corriente (nota 12)		(15,880)	(15,240)
Impuesto sobre la renta diferido (nota 12)		<u>27</u>	<u>828</u>
Utilidad neta del año		<u>5,178</u>	<u>6,578</u>
Otro resultado integral:			
Diferencia de cambio por conversión		<u>6,205</u>	<u>42</u>
Otro resultado integral del año		<u>6,205</u>	<u>42</u>
Resultado integral total del año	US\$	<u><u>11,383</u></u>	<u><u>6,620</u></u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.



**ZUMMA RATINGS, S.A. DE C.V. Y SUCURSALES  
CLASIFICADORA DE RIESGO**

**(Compañía Salvadoreña)**

Estados de cambios en el patrimonio  
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021  
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Cantidades de acciones		Capital Social (Nota 9)	Reserva Legal (Nota 9)	Utilidades retenidas (Nota 9)	Efectos de cambios por conversión (Nota 9)	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2020	7,500	US\$	90,000	18,924	73,943	(4,522)	178,345
Distribución de dividendos	-		-	-	(67,000)	-	(67,000)
Utilidad del año:	-		-	-	6,578	-	6,579
Efectos de cambios por conversión	-		-	-	-	42	42
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>7,500</b>		<b>90,000</b>	<b>18,924</b>	<b>13,521</b>	<b>(4,480)</b>	<b>117,965</b>
Aumento de capital	635		7,620	-	(7,620)	-	-
Ajuste a utilidades acumuladas	-		-	(924)	(5,912)	-	(6,836)
Reserva legal	-		-	1,524	(1,524)	-	-
Utilidad del año:	-		-	-	5,178	-	5,178
Efectos de cambios por conversión	-		-	-	-	6,205	6,205
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>8,135</b>		<b>97,620</b>	<b>19,524</b>	<b>3,643</b>	<b>1,725</b>	<b>122,512</b>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

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

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 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 provenientes de actividades de operación:			
Utilidad neta del ejercicio	US\$	5,178	6,578
Conciliación entre la utilidad neta del ejercicio y el efectivo neto proveniente de actividades de operación:			
Ingresos por Impuesto sobre la renta diferido		(27)	(828)
Ajustes a utilidad por diferencial cambiario		(631)	42
Depreciación		1,040	1,721
Provisión por obligaciones laborales		<u>(949)</u>	<u>1,040</u>
Sub - total		4,611	8,553
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar comerciales		(24,170)	38,363
(Aumento) disminución en otros Activos		(5,089)	5,321
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado		332	(1,139)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar		114	(11,157)
Disminución en Impuesto por pagar		<u>(158)</u>	<u>(26,141)</u>
Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de operación		<u>(24,360)</u>	<u>13,800</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión:			
Adquisición de mobiliario y equipo		<u>(780)</u>	<u>(974)</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos		<u>-</u>	<u>(67,000)</u>
Disminución neta en el efectivo y equivalentes de efectivo		(25,140)	(54,174)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>199,939</u>	<u>254,113</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$	<u>174,799</u>	<u>199,939</u>

Véase notas que acompañan a los estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Expresadas en Dólares de los Estados Unidos de América)

1) Políticas contables significativas

Las principales políticas contables utilizadas por la Compañía para la preparación de sus estados financieros se resumen a continuación:

(a) Declaración de cumplimiento y bases de preparación y presentación

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB, por sus siglas en inglés”) vigentes al 31 de diciembre de 2022 y 2021, las cuales incluyen las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), y las Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), o por el anterior Comité Permanente de Interpretación (SIC) - adoptadas por el IASB.

Todas las transacciones, ingresos, gastos, ganancias y pérdidas resultantes de transacciones con sus sucursales han sido eliminados. Los estados financieros de las Sucursales, han sido incorporados desde la fecha de inicio de operaciones de las Sucursales.

(b) Base de medición

Para estos propósitos fue utilizada la base de costo histórico. El costo histórico se basa generalmente en el valor razonable de la contraprestación dada por el intercambio de activos.

El valor razonable es el precio que se recibiría al vender un activo o se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordinaria entre participantes del mercado a la fecha de medición, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado usando otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía toma en cuenta las características del activo o pasivo si los participantes del mercado toman en cuenta esas características al valorar el activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable para propósitos de medición y/o revelación en estos estados financieros se determina sobre dicha base, transacciones de arrendamiento (dentro del alcance de la NIC 17), y las mediciones que tengan algunas similitudes al valor razonable pero no sean valor razonable, tales como el valor neto realizable en la NIC 2, o valor en uso en la NIC 36

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

Notas a los Estados Financieros

Adicionalmente, para propósitos de reporte financiero, las mediciones de valor razonable se categorizan en tres niveles: 1, 2 o 3; dependiendo del grado en la que la información para las mediciones de valor razonable sea observable, y la significatividad de estos a la medición del valor razonable en su totalidad, según se describe a continuación:

Nivel 1: La información son precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los cuales puede acceder la Compañía a la fecha de medición.

Nivel 2: La información es distinta a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, los cuales son observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: La información es no observable para el activo o pasivo.

Los instrumentos de la compañía no se han medido bajo las categorías antes mencionadas debido a que no hay instrumentos que cuenten con dichas características.

(c) Nuevas Normas e Interpretaciones emitidas Internacionalmente

Cambios Normativos

Normas y modificaciones obligatoriamente efectivas a partir del 1 de enero de 2022

Norma	Modificación
Mejoras anuales a las NIIF: 2018-2020 Ciclo	En mayo de 2020, el IASB emitió modificaciones menores a la NIIF 1 <i>Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera</i> , la NIIF 9 <i>Instrumentos financieros</i> , NIC 41 <i>Agricultura</i> y los ejemplos ilustrativos
Marco conceptual para la información financiera (modificaciones de la NIIF 3)	Las modificaciones introducen una excepción al requisito general de reconocimiento de pasivos y pasivos contingentes adquiridos en una combinación de negocios que está dentro del alcance de la NIC 37 <i>Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes</i> y NICIF 12 <i>Acuerdos de Concesión de Servicios</i> .
NIC 37 <i>Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes</i> (Modificación - Contratos onerosos - Coste del cumplimiento de un contrato)	En mayo de 2020, el IASB publicó enmiendas a la NIC 37, añadiendo el párrafo 68A para especificar qué costes incluye una entidad para determinar el coste de cumplir un contrato a efectos de evaluar si el contrato es oneroso. Se espera que estas modificaciones den lugar a que más contratos se contabilicen como contratos onerosos porque aumentan el alcance de los costos que se incluyen en la evaluación onerosa del contrato.
NIC 16 <i>Inmovilizado Material</i> (Modificación - Producto antes del Uso Previsto)	En mayo de 2020, el IASB emitió enmiendas a la NIC 16, que prohíben a una empresa deducir del coste del inmovilizado material los importes recibidos por la venta de artículos producidos mientras la empresa prepara el activo para su uso previsto. En cambio, una empresa reconocerá dichos ingresos de ventas y cualquier costo relacionado en ganancias o pérdidas en lugar de compensarlo con el costo de la propiedad.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Norma	Modificación
NIIF 17 <i>Contratos de seguro</i>	<p>La NIIF 17 introduce un enfoque coherente a nivel internacional para la contabilización de los contratos de seguro. Antes de la NIIF 17, existía una diversidad significativa en todo el mundo en relación con la contabilidad y la divulgación de los contratos de seguro, y la NIIF 4 permitía seguir muchos enfoques contables anteriores (no NIIF). La NIIF 17 dará lugar a cambios significativos para muchas aseguradoras, lo que requerirá ajustes en los sistemas y procesos existentes.</p> <p>La nueva norma considera que los contratos de seguro combinan características de un instrumento financiero y un contrato de servicios, y que muchos generan flujos de efectivo que varían sustancialmente con el tiempo. Por lo tanto, adopta el enfoque de:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Combinar la garantía actual de los flujos de tesorería futuros con el reconocimiento de beneficios durante el período en que se prestan los servicios en virtud del contrato</li> <li>• Presentación de los resultados del servicio de seguros (incluidos los ingresos por seguros) independientemente de los ingresos o gastos financieros de seguros, y</li> <li>• Exigir a una entidad que haga una elección de política contable para cada cartera si reconocer todos los ingresos o gastos financieros de seguros para el período del informe en ganancias o pérdidas, o reconocer algunos en otros ingresos integrales.</li> </ul> <p>Con posterioridad a la emisión de la NIIF 17, se han realizado modificaciones a la norma y aplazamiento de las fechas de vigencia.</p>
Divulgación de las políticas contables (Modificación de la NIC 1 y de la Declaración de Prácticas de la NIIF 2)	En febrero de 2021, el IASB publicó modificaciones a la NIC 1, que cambian los requisitos de divulgación de información con respecto a las políticas contables de «políticas contables significativas» a «información importante sobre la política contable». Las enmiendas proporcionan orientación sobre cuándo es probable que la información sobre la política contable se considere importante. Las modificaciones de la NIC 1 son efectivas para los períodos de información anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023, permitiéndose su aplicación anterior. Como las declaraciones de prácticas NIIF son una guía no obligatoria, no se ha especificado una fecha de efecto obligatoria para las enmiendas a la Declaración de prácticas NIIF 2.
Definición de estimaciones contables (modificación de la NIC 8)	En febrero de 2021, el IASB publicó modificaciones a la NIC 8, que añadieron la definición de Estimaciones Contables, en la NIC 8. Las enmiendas también aclararon que los efectos de un riesgo en una técnica de entrada o medición son cambios en las estimaciones contables, a menos que resulten de la corrección de errores de períodos anteriores.
Impuesto diferido sobre Activos y Pasivos derivados de una Operación Única (Modificaciones a la NIC 12)	En mayo de 2021, el CNIC publicó modificaciones a la NIC 12, que aclaran si la exención de reconocimiento inicial se aplica a determinadas operaciones que dan lugar a que tanto un activo como un pasivo sean reconocidos simultáneamente (por ejemplo, un arrendamiento en el ámbito de la NIIF 16). Las modificaciones introducen un criterio adicional para la exención de reconocimiento inicial con arreglo al párrafo 15 de la NIC 12, según el cual La exención no se aplica al reconocimiento inicial de un activo o pasivo que, en el momento de la operación, dé lugar a diferencias temporarias iguales imponibles y deducibles.

**Normas y modificaciones obligatoriamente efectivas a partir del 1 de enero de 2023**

La Administración se encuentra en proceso de estimación del impacto de estas nuevas normas, y será revelado en los estados financieros de períodos futuros.

(Continúa)

4  
ZUMMA RATINGS, S.A. DE C.V. Y SUCURSALES  
CLASIFICADORA DE RIESGO  
(Compañía Salvadoreña)

Notas a los Estados Financieros

Responsabilidad de la información, estimaciones contables realizadas y fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Junta Directiva y Administración de la Compañía. Para la elaboración de los mismos, se han utilizado ciertas estimaciones contables realizadas para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos, con base en la experiencia y otros factores relevantes. Los resultados finales podrían variar de dichas estimaciones.

Estas estimaciones contables son revisadas sobre una base continua. Las modificaciones a los estimados contables son reconocidas de forma prospectiva, contabilizándose los efectos del cambio en las correspondientes cuentas de ganancia o pérdida del año en que se efectúan las revisiones correspondientes.

Las estimaciones contables y sus fuentes clave de incertidumbre consideradas más importantes para la elaboración de los estados financieros de la compañía se refieren a:

- Vida útil del mobiliario y equipo, instalaciones y mejoras a propiedad arrendada (Nota 1.i)
- Cuentas por cobrar (Nota 1.g)
- Reconocimiento de ingresos (Nota 1.m)
- Provisiones (Nota 1.j)
- Obligación de beneficio por retiro voluntario (Nota 1.l)

La Compañía cuenta con un plan de beneficios definidos para sus empleados. La obligación registrada por este concepto se valúa en base a valores determinados mediante estudios actuariales que considera supuestos actuariales tales como edad de los empleados, tiempo de laborar en la Compañía, sueldos, tasa de incremento salarial, rotación, entre otras. La tasa de descuento utilizada para el cálculo de la obligación al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es la tasa de bonos corporativos de alta calidad en dólares de los Estados Unidos de América. La tasa utilizada para el año terminado el 31 de diciembre de 2022 fue de 5.71% (3.20% para el año 2021).

(d) Moneda funcional y de presentación

Moneda funcional

La Compañía prepara y presenta sus estados financieros en dólares, que es su moneda funcional y de informe. La moneda funcional es la moneda del entorno económico principal en el que opera una entidad, aquella que influye en los precios de venta de los servicios que presta, entre otros factores.

(Continúa)

5  
ZUMMA RATINGS, S.A. DE C.V. Y SUCURSALES  
CLASIFICADORA DE RIESGO  
(Compañía Salvadoreña)

Notas a los Estados Financieros

Los registros contables de la compañía se mantienen en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda de curso legal en la República de El Salvador.

Conversión de estados financieros

Los estados financieros de la compañía y sucursales están expresados en moneda oficial de cada país la cual es su moneda funcional y han sido convertidos a dólares de los Estados Unidos de América con base al siguiente procedimiento: el patrimonio fue convertido a tipos de cambios históricos, los activos y pasivos fueron convertidos a tipos de cambio a la fecha de cierre y las cuentas de resultado fueron convertidas a tipos de cambios promedio del año. El efecto de los procedimientos de conversión se presenta en el patrimonio. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el tipo de cambio es como se muestra a continuación:

País	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Guatemala	Q7.84	Q7.71
Honduras	L24.73	L24.41

(e) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que origina simultáneamente, un activo financiero en una empresa y un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio en otra empresa. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se transforma en una parte de los acuerdos contractuales del instrumento correspondiente.

Los activos y pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión de los mismos, excepto para aquellos clasificados a su valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente reconocidos a su valor razonable y cuyos costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión, son reconocidos inmediatamente en la ganancia o pérdida del período.

Activos financieros

Las compras o ventas convencionales de activos financieros son reconocidas y dadas de baja en cuentas utilizando el método de contabilidad de la fecha de la contratación, en la cual se reconocen a la mencionada fecha: a) el activo a recibir y el pasivo a pagar, y (b) la baja en cuentas del activo que se vende, el reconocimiento del eventual resultado en la venta o disposición por otra vía, y el reconocimiento de una partida a cobrar procedente del comprador

(Continúa)

6  
ZUMMA RATINGS, S.A. DE C.V. Y SUCURSALES  
CLASIFICADORA DE RIESGO  
(Compañía Salvadoreña)

Notas a los Estados Financieros

A partir del 1 de enero de 2018, todos los activos financieros reconocidos dentro del alcance de la NIIF 9 son requeridos a ser posteriormente medidos al costo amortizado o valor razonable basado en el modelo de negocios de la entidad para gestionar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales de cada activo financiero.

Específicamente:

- Las inversiones en instrumentos de deuda que son mantenidas en un modelo de negocios cuyo objetivo es recuperar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que corresponden solamente a pagos del principal e intereses sobre el saldo remanente de principal (SPPI), son posteriormente medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.
- Las inversiones en instrumentos de deuda que son mantenidas en un modelo de negocios cuyo objetivo es recuperar los flujos de efectivo contractuales y vender los instrumentos de deuda, y que tengan flujos de efectivo contractuales que corresponden a SPPI, son posteriormente medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI).
- Todos los otros instrumentos de o de patrimonio, son posteriormente medidos al valor razonable con cambios en resultados (VRCR).

Las siguientes elecciones/designaciones irrevocables pueden ser aplicadas en el reconocimiento inicial de un activo financiero sobre una base específica:

- Elegir irrevocablemente el presentar los cambios en el valor razonable en otro resultado integral (VRCORI), para una inversión en un instrumento de patrimonio que no es mantenida para negociar ni es una contraprestación contingente reconocida por un adquiriente en una combinación de negocios para la cual es aplicable NIIF 3; y
- Designar irrevocablemente un instrumento de deuda que cubre el criterio de costo amortizado o valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRCORI), para presentar los cambios en su valor razonable en resultados (VRCR), cuando hacerlo elimina o reduce significativamente una incongruencia contable (referida posteriormente como opción de valor razonable).

Deterioro de valor activos financieros: Se reconocen correcciones de valor por las pérdidas crediticias esperadas (PCE) cuentas por cobrar comerciales, las cuales no son instrumento medidos a su valor razonable con cambios en resultados (VRCR).

(Continúa)



7  
ZUMMA RATINGS, S.A. DE C.V. Y SUCURSALES  
CLASIFICADORA DE RIESGO  
(Compañía Salvadoreña)

Notas a los Estados Financieros

Con la excepción de los activos financieros comprados con deterioro de valor crediticio, las pérdidas crediticias esperadas (PCE) son medidas mediante una corrección de valor por pérdidas a una cantidad igual a:

- Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses (pérdidas crediticias esperadas que resulten de los eventos de incumplimiento en el instrumento financiero que sean posibles dentro de los 12 meses siguientes a la fecha de presentación de los estados financieros, referidas como Etapa 1); o
- Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo (pérdidas crediticias esperadas que resulten de todos los posibles eventos de incumplimiento durante la vida del instrumento financiero, referidas como Etapa 2 y Etapa 3).

La corrección de valor por pérdidas para las pérdidas crediticias esperadas (PCE) durante el tiempo de vida del activo es requerida para un instrumento financiero si el riesgo crediticio en ese instrumento financiero se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial. Para todos los otros instrumentos financieros, las pérdidas crediticias esperadas (PCE) son medidas a una cantidad igual a las pérdidas crediticias esperadas (PCE) en los próximos 12 meses.

La Compañía eligió la política de reconocer de las pérdidas crediticias esperadas (PCE) durante el tiempo de vida del activo para todos los activos de contrato, todas las cuentas por cobrar comerciales y todas las cuentas por cobrar de arrendamiento, incluyendo aquellas que contengan un componente financiero significativo.

Las pérdidas crediticias esperadas (PCE) corresponden a la estimación ponderada de probabilidades de valor presente de las pérdidas crediticias. Estas se miden como el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales adeudados (o contractualmente exigibles en el caso de compromisos de préstamos y contratos de garantía emitidos) a la Compañía, y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir resultante del promedio de múltiples escenarios económicos futuros, descontados a la Tasa de Interés Efectiva del activo correspondiente. Para ello, la Compañía considera información razonable y con respaldo acerca de eventos pasados, condiciones corrientes y pronósticos razonables y con respaldo de condiciones económicas futuras.

(Continúa)

8  
ZUMMA RATINGS, S.A. DE C.V. Y SUCURSALES  
CLASIFICADORA DE RIESGO  
(Compañía Salvadoreña)

Notas a los Estados Financieros

Activos financieros con deterioro crediticio: un activo financiero tiene un deterioro crediticio cuando han ocurrido uno o más eventos que tengan un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros esperados del activo financiero. Incluye, entre otros, datos observables acerca de los siguientes eventos:

- Dificultad financiera importante del deudor, emisor o prestatario;
- Incumplimiento del contrato, tal como un evento de mora o vencimiento;
- Concesiones otorgadas al deudor en consideraciones especiales, por razones económicas o contractuales relacionadas con la dificultad financiera del deudor;
- Probabilidad que el deudor entre en bancarrota u otra reorganización financiera;
- Desaparición de un mercado activo para el activo financiero a causa de dificultades financieras; o
- Compra de un activo financiero con un descuento significativo que refleja las pérdidas de crédito incurridas.

Probablemente no sea posible identificar un solo evento discreto; en cambio, el efecto combinado de varios eventos puede haber causado que el activo se considere con un deterioro crediticio.

Definición de incumplimiento: La definición de incumplimiento se utiliza para medir el monto de pérdidas crediticias esperadas (PCE) y en la determinación de si la corrección de valor por pérdidas se basa en pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses o pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, ya que el incumplimiento es un componente de la probabilidad de incumplimiento (PI) que afecta tanto a la medición de pérdidas crediticias esperadas (PCE) como a la identificación de un aumento significativo en el riesgo crediticio.

La Compañía considera que lo siguiente constituye un evento de incumplimiento:

- El deudor presenta una mora de más de 90 días en cualquier obligación de crédito importante con la Compañía; o
- Es poco probable que el deudor pague sus obligaciones de crédito a la Compañía en su totalidad.

La definición de incumplimiento es apropiadamente adaptada para reflejar las diferentes características de los diferentes tipos de activos. Los sobregiros son considerados como en mora en el momento que el cliente ha incumplido un límite recomendado o ha sido informado de un límite menor que el saldo pendiente actual.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Al evaluar si es poco probable que el deudor pague su obligación crediticia, la Compañía toma en cuenta tanto indicadores cuantitativos como cualitativos. La Compañía utiliza una variedad de fuentes de información para evaluar el incumplimiento, que se desarrollan internamente o se obtienen de fuentes externas.

Incremento significativo en el riesgo crediticio: La Compañía supervisa todos los activos financieros que están sujetos a los requisitos de deterioro para evaluar si ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. Si hay un aumento significativo en el riesgo crediticio, la Compañía mide las correcciones de valor en función el tiempo de vida del activo en lugar de las pérdidas crediticias esperadas (PCE) en los próximos 12 meses. La política contable de la Compañía es no utilizar el recurso práctico de que para los activos financieros con riesgo crediticio "bajo" en la fecha de reporte se considera que no han tenido un aumento significativo en el riesgo crediticio.

Como resultado, la Compañía monitorea todos los activos financieros que están sujetos a deterioro por un aumento significativo en el riesgo crediticio.

Al evaluar si el riesgo crediticio en un instrumento financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Compañía compara el riesgo de que se produzca un incumplimiento en el instrumento financiero a la fecha de presentación de los estados financieros con base en el vencimiento restante del instrumento, contra el riesgo de que ocurra un incumplimiento que se anticipó para el vencimiento restante en la fecha de presentación actual cuando el instrumento financiero fue reconocido inicialmente. Al realizar esta evaluación, la Compañía considera tanto información cuantitativa y cualitativa que es razonable y soportable, incluida la experiencia histórica y prospectiva disponible sin costo ni esfuerzo indebidos, con base en la experiencia histórica la Compañía y la evaluación de crédito de expertos, si es necesario.

Dado que un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial es una medida relativa, un cambio dado, en términos absolutos, en la PI será más significativa para un instrumento financiero con una probabilidad de incumplimiento PI inicial más baja que en un instrumento financiero con una mayor probabilidad de incumplimiento PI.

Como punto de partida, cuando un activo tiene más de 30 días en mora, la Compañía considera que se ha producido un aumento significativo en el riesgo crediticio, y el activo se encuentra en la Etapa 2 del modelo de deterioro, es decir, el margen de pérdida se mide como la pérdida crediticia esperada (PCE) durante el tiempo de vida del activo.

(Continúa)

10  
ZUMMA RATINGS, S.A. DE C.V. Y SUCURSALES  
CLASIFICADORA DE RIESGO  
(Compañía Salvadoreña)

Notas a los Estados Financieros

Modificación y baja en cuentas de activos financieros: Una modificación de un activo financiero ocurre cuando los términos contractuales que rigen los flujos de efectivo de un activo financiero son renegociados o de otra forma modificados entre el reconocimiento inicial y el vencimiento del activo financiero. Una modificación afecta a la cantidad y/o calendario de los flujos de efectivo contractuales ya sea inmediatamente o en una fecha futura. Además, la introducción o ajuste de los convenios existentes constituirían una modificación incluso si estos convenios nuevos o ajustados todavía no afectan los flujos de efectivo de manera inmediata, pero puede afectar los flujos de efectivo dependiendo de si el convenio se cumple o no (por ejemplo, un cambio para aumentar en la tasa de interés cuando se violan los convenios).

La Compañía analiza las deudas de clientes con dificultades financieras para maximizar el cobro y minimizar el riesgo de incumplimiento. Extensiones de plazo son otorgados en los casos en que, aunque el deudor ha hecho todos los esfuerzos razonables para pagar en virtud de los términos del contrato original, existe un alto riesgo de incumplimiento o el incumplimiento ya ha ocurrido y se espera que el deudor cumpla con los términos revisados.

Cuando se modifica un activo financiero, la Compañía evalúa si esta modificación da lugar a una baja en cuentas. De acuerdo con la política de la Compañía una modificación da como resultado una baja en cuentas del activo financiero cuando se dan lugar a términos sustancialmente diferentes a los originalmente planteados, tanto desde el punto de vista cuantitativo como cualitativo.

En el caso de que el activo financiero sea dado de baja en cuentas, la corrección de valor para las pérdidas crediticias esperadas (PCE) se mide nuevamente en la fecha de baja en cuentas para determinar el importe neto en libros del activo en esa fecha. La diferencia entre este valor en libros revisado y el valor razonable del nuevo activo financiero con los nuevos términos da lugar a una ganancia o pérdida en la baja en cuentas.

El nuevo activo financiero tendrá una corrección de valor medida con base en la pérdida crediticia esperada (PCE) en los próximos 12 meses, excepto en raras ocasiones en que el nuevo activo se considere originado con deterioro crediticio. Esto se aplica solo en el caso de que el valor razonable del nuevo activo financiero se reconozca con un descuento significativo a su valor nominal revisado porque sigue habiendo un alto riesgo de incumplimiento que no se ha reducido por la modificación. La Compañía monitorea el riesgo crediticio de los activos financieros modificados mediante la evaluación de información cualitativa y cuantitativa, tales como si el deudor está en mora bajo los nuevos términos.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Cuando se modifican los términos contractuales de un activo financiero y la modificación no da lugar a una baja en cuentas, la Compañía determina si el riesgo crediticio del activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, al comparar:

- La probabilidad de incumplimiento (PI) restante durante el tiempo de vida del activo estimada con base en los datos en el reconocimiento inicial y los términos contractuales originales; contra
- La probabilidad de incumplimiento (PI) restante durante el tiempo de vida del activo en la fecha de reporte financieros según los términos modificados.

La Compañía da de baja en cuentas a un activo financiero solo cuando los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo expiran (incluido el vencimiento que surge de una modificación con términos sustancialmente diferentes), o cuando el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo se transfiere a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Compañía reconoce su participación retenida en el activo y un pasivo asociado por los montos que debe pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce una obligación garantizada para los ingresos recibidos.

Al darse de baja de un activo financiero en su totalidad, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir, y la ganancia/pérdida acumulada reconocida en otros resultado integral (ORI) y acumulada en patrimonio, se reconoce en la ganancia o pérdida neta del período, con la excepción de aquellas provenientes de inversiones en instrumentos de patrimonio designadas para ser medidas a valor razonable con cambios en otros resultados integral (VRCORI), donde la ganancia/pérdida reconocida previamente en otros resultados integrales (ORI) no se reclasifica posteriormente a la ganancia o pérdida del período.

Cancelaciones de activos financieros: Los activos financieros son cancelados cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar el activo financiero (ya sea en su totalidad o una parte de ella). Este es el caso cuando la Compañía determina que el deudor no tiene activos o fuentes de ingresos que podrían generar suficientes flujos de efectivo para reembolsar los montos sujetos a la cancelación. Una cancelación constituye un evento de baja en cuentas. La Compañía puede aplicar medidas de ejecución a los activos financieros dados de baja. Las recuperaciones resultantes de las medidas de ejecución dan lugar a ganancias por deterioro.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Presentación de las correcciones de valor por las pérdidas crediticias esperadas (PCE): Las correcciones de valor por las pérdidas crediticias esperadas (PCE) se presentan en el estado de situación financiera para activos financieros medidos al costo amortizado, como una deducción del valor en libros bruto de los activos.

**Pasivos financieros**

Los pasivos financieros y los instrumentos de patrimonio se clasifican conforme al contenido de los acuerdos contractuales pactados y teniendo en cuenta la sustancia económica del contrato.

Un pasivo financiero es una obligación contractual de entregar efectivo u otro activo financiero o de intercambiar activos financieros o pasivos financieros con otra entidad bajo condiciones que son potencialmente desfavorables para la Compañía, o un contrato que será o puede ser resuelto con instrumentos de patrimonio propios la Compañía, y es un contrato no derivado por el cual la Compañía está, o puede estar obligada, a entregar un número variable de sus propios instrumentos de patrimonio, o un contrato derivado sobre patrimonio propio que será o puede ser resuelto de otra manera que no sea por el intercambio de una cantidad fija de efectivo (u otro activo financiero) por un número fijo de instrumentos de patrimonio propio de la Compañía.

Un instrumento de patrimonio es un contrato que representa una participación residual en el patrimonio de la Compañía una vez deducidos todos sus pasivos. La recompra de instrumentos de patrimonio propios de la Compañía se reconoce y se deduce directamente en el patrimonio. No se reconoce ninguna ganancia/pérdida en ganancias o pérdidas en la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de patrimonio propios de la Compañía.

Los pasivos financieros mantenidos por la Compañía se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o como otros pasivos financieros.

Otros pasivos financieros: Los otros pasivos financieros, incluyendo préstamos y obligaciones bancarias, son registrados con posterioridad a su reconocimiento inicial al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva, reconociéndose el gasto de interés a lo largo del período correspondiente.

(Continúa)

13  
ZUMMA RATINGS, S.A. DE C.V. Y SUCURSALES  
CLASIFICADORA DE RIESGO  
(Compañía Salvadoreña)

Notas a los Estados Financieros

Baja en cuentas de pasivos financieros: La Compañía da de baja en cuentas a los pasivos financieros cuando, y solo cuando, las obligaciones de la Compañía son pagadas, canceladas o hayan expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y pagable se reconoce en resultados.

Cuando la Compañía intercambia con un prestamista/acredor existente un instrumento de deuda en otro con términos sustancialmente diferentes, tal intercambio se contabiliza como una cancelación del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero. De manera similar, la Compañía contabiliza una modificación sustancial de los términos de una obligación existente, o parte de ella, como una cancelación del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo. Se supone que los términos son sustancialmente diferentes si el valor presente descontado de los flujos de efectivo bajo los nuevos términos, incluyendo cualquier comisión pagada neta de cualquier comisión recibida y descontada utilizando la tasa efectiva original es por lo menos un 10% diferente del valor presente descontado de los flujos de efectivo restantes del pasivo financiero original.

(f) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el dinero en caja, los depósitos en cuentas bancarias y otras inversiones de corto plazo altamente líquidas con plazos de vencimiento originales iguales o inferiores a tres meses. Los sobregiros bancarios son mostrados dentro de los préstamos a corto plazo en el balance general, pero deducidos del efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujo de efectivo.

(g) Cuentas por cobrar

Los servicios se realizan bajo condiciones de crédito normales y los importes de las cuentas por cobrar a emisores y empresas clasificadas no devengan intereses, inicialmente se registran al valor de la transacción y posteriormente se miden de acuerdo a Pérdidas Crediticias Esperadas, según lo descrito en 1.e.

(h) Activos de contratos

Las cuentas por cobrar a las cuales no se les ha emitido documento de cobro, se clasifican como activos de contrato.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

El cobro de los servicios clasificación de riesgos no se realizará por parte del cliente hasta que los servicios no hayan sido completados y, por lo tanto, un activo de contratos se reconoce durante el período en que los servicios son realizados, el cual representa el derecho de la compañía a la contraprestación de aquella porción de servicios transferidos hasta la fecha. Cualquier monto previamente reconocido como un activo de contratos, es reclasificado a las cuentas por cobrar comerciales en el momento en el cual se factura al cliente.

Cualquier pago recibido de algún cliente en exceso del monto no facturado reconocido como activo de contratos, es reconocido como un pasivo de contratos.

(i) Mobiliario y equipo, instalaciones y mejora la propiedad arrendada

El mobiliario y equipo, instalaciones y mejoras a propiedad arrendada se registran al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado. La amortización de las mejoras a propiedades arrendadas se efectúa sobre la vida útil estimada de las mismas. Las ganancias y pérdidas provenientes del retiro o venta de activos fijos se incluyen en resultados, así como los gastos por reparación y mantenimiento que no extienden la vida útil de los activos. La depreciación se calcula por el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos. Las vidas útiles se presentan a continuación:

<u>Tipo de mobiliario</u>	<u>Años</u>
Mobiliario y equipo	5 - 10 años
Instalaciones	4 - 20 años
Mejoras a la propiedad	10 - 20 años

Si existen indicios de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

(j) Provisiones

Una provisión es reconocida cuando la Compañía adquiere una obligación legal o asumida como resultado de un evento pasado y es probable que se adquiera un desembolso económico para cancelar dicha obligación. El valor estimado de esa acumulación se ajusta a la fecha de los estados financieros afectando directamente el estado de resultados.

(Continúa)



15  
ZUMMA RATINGS, S.A. DE C.V. Y SUCURSALES  
CLASIFICADORA DE RIESGO  
(Compañía Salvadoreña)

Notas a los Estados Financieros

(k) Indemnizaciones y costos de pensiones

Conforme a las disposiciones del Código de Trabajo vigente, las compensaciones que se acumulan a favor de los empleados de la Compañía, según el tiempo de servicio, podrían ser pagadas en caso de despido por causa no justificada. La política de la Compañía es considerar las erogaciones de esta naturaleza como gastos de los ejercicios en que se conoce la obligación.

Los costos de pensiones corresponden a un plan de beneficios por retiro de contribución definida, mediante el cual las compañías y los empleados efectúan aportes a un fondo de pensiones administrado por instituciones especializadas, autorizadas por el Gobierno de El Salvador, las cuales son responsables conforme a la Ley del Sistema de Ahorro para Pensiones, del pago de las pensiones y otros beneficios a los afiliados a ese sistema.

(l) Obligaciones por beneficio de retiro

De conformidad con la Ley Reguladora de la Prestación Económica por Renuncia Voluntaria se estableció un beneficio de carácter económico por retiro voluntario a favor de los empleados que renuncien y que hayan cumplido como mínimo dos años continuos de servicio.

El beneficio consiste en el pago de una prestación económica equivalente a quince días de salario básico por cada año de servicio, la cual, no debe exceder a dos veces el salario mínimo diario legal vigente correspondiente al sector de la actividad económica del empleador. La política de la Compañía es registrar una obligación determinada sobre la base de cálculos actuariales utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

(m) Ingresos recibidos por anticipado y reconocimiento de ingresos por servicios

A partir del 1 de enero de 2018, la Compañía aplica lo establecido en la NIIF 15 Ingresos de contratos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes.

La Compañía reconoce los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con sus clientes (emisores y empresas clasificadas) cuando (o a medida que) satisface las obligaciones de desempeño mediante la transferencia de control de los servicios comprometidos. A la fecha de comienzo de cada contrato, la Compañía determina si satisface las obligaciones de desempeño a lo largo del tiempo o satisface las obligaciones de desempeño en un momento determinado. Los ingresos son medidos sobre la base de la contraprestación que la Compañía espera tener derecho a cambio de transferir los servicios comprometidos con cliente.

(Continúa)

16  
**ZUMMA RATINGS, S.A. DE C.V. Y SUCURSALES**  
**CLASIFICADORA DE RIESGO**  
**(Compañía Salvadoreña)**

Notas a los Estados Financieros

Los ingresos de actividades ordinarias de la Compañía son obtenidos de la siguiente fuente principal:

Servicios de clasificación de riesgo - La Compañía proporciona servicios de clasificación de riesgo. Dichos servicios se reconocen como una obligación de desempeño cumplida a lo largo del tiempo. Los ingresos son reconocidos por estos servicios basados en la medición del progreso hacia el cumplimiento completo de la obligación de desempeño. La administración ha evaluado que la medición del progreso hacia el cumplimiento completo de la obligación de desempeño determinado como la proporción del tiempo total transcurrido al final del período de reporte es una medida adecuada del progreso hacia la satisfacción completa de tales obligaciones de desempeño en virtud de la NIIF 15.

El pago por los servicios de clasificación de riesgo no es adeudado por el cliente hasta que el servicio de clasificación de riesgo está completo y, por lo tanto, un activo de contratos se reconoce durante el período en que el servicio de clasificación de riesgo se realiza representando el derecho de la entidad a la contraprestación de los servicios ejecutados hasta la fecha. Cualquier monto previamente reconocido como un activo de contratos, es reclasificado a las cuentas por cobrar comerciales en el momento en el cual se factura al cliente. Cualquier pago recibido de algún cliente en exceso del monto no facturado reconocido como activo de contratos, es reconocido como un pasivo de contratos.

Ingresos (gastos) por intereses - Los ingresos y gastos por intereses de todos los instrumentos financieros, excepto aquellos clasificados como mantenidos para negociar o aquellos medidos o designados a VRCCR, se reconocen en los resultados del período como “Ingresos financieros” y “Costos financieros” utilizando el método de la tasa interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso o costo financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva (TIE) es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial. Los flujos de efectivo futuros se estiman teniendo en cuenta todos los términos contractuales del instrumento.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

El ingreso/costo por intereses se calcula aplicando la TIE al valor en libros bruto de los activos financieros sin deterioro crediticio (es decir, al costo amortizado del activo financiero antes de ajustar por cualquier corrección de valor por PCE), o al costo amortizado de los pasivos financieros. Para los activos financieros con deterioro crediticio, los ingresos por intereses se calculan aplicando el TIE al costo amortizado de los activos financieros con deterioro crediticio (es decir, el valor en libros bruto menos la corrección de valor por PCE). Para los activos financieros originados o comprados con deterioro crediticio, la TIE refleja las PCE para determinar los flujos de efectivo futuros que se esperan recibir del activo financiero.

(n) Impuesto sobre la renta

El gasto por impuesto sobre la renta representa la suma del impuesto corriente y del impuesto diferido. El impuesto sobre la renta corriente se determina con base al impuesto que resulta mayor entre el 30% sobre la utilidad fiscal obtenida en el período; más los impuestos sobre la renta definitivos sobre los importes de: dividendos a la tasa del 5% y ganancias de capital a la tasa del 10%. El impuesto sobre la renta diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes. Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para las diferencias temporarias significativas que se espera incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuesto sobre la renta diferido se reconocen para las diferencias temporarias significativas que se espera reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o ganancia de capital no utilizadas. Los activos por impuesto sobre la renta diferido se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe neto en libros de los activos por impuesto sobre la renta diferido se revisa al cierre de cada período y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en los resultados del período.

El impuesto sobre la renta diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a los resultados fiscales de los períodos en los que se espera realizar el activo por impuesto sobre la renta diferido o cancelar el pasivo por impuesto sobre la renta diferido, sobre la base de las tasas impositivas vigentes o que su proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del año. La tasa aprobada al 31 de diciembre de 2022 y 2021 fue de 30%.

(Continúa)

18  
ZUMMA RATINGS, S.A. DE C.V. Y SUCURSALES  
CLASIFICADORA DE RIESGO  
(Compañía Salvadoreña)

Notas a los Estados Financieros

(o) Arrendamientos operativos

Los arrendamientos se clasifican como operativos cuando el plazo y el monto de los mismos es considerado poco significativo que no alcanzan montos materiales en función de los estados financieros presentados.

2) Operaciones

Zumma Ratings, S.A. de C.V., Clasificadora de Riesgo, fue constituida como sociedad anónima bajo las Leyes y Jurisdicción de El Salvador el 26 de marzo de 2001 por un plazo indefinido. La actividad principal de la compañía es la prestación de servicios de clasificación de riesgo. La compañía tiene como domicilio la ciudad de San Salvador.

Con fecha 22 de junio de 2001, la Superintendencia de Valores (actualmente Superintendencia del Sistema Financiero Nota 17) aprobó la autorización de Zumma Ratings, S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo para prestar sus servicios a partir del 25 de junio de 2001. La Compañía tiene operaciones a través de Sucursales establecidas en Honduras y en Guatemala.

Zumma Ratings S.A. de C.V., Sucursal Honduras, se rige de acuerdo a La Ley de Mercado de Valores, Reglamento del Registro Público del Mercado de Valores, Reglamento de Sociedades Calificadoras de Riesgo y la Ley de la Comisión Nacional de Bancos y Seguros, este último el ente regulador de las sociedades calificadoras de riesgo.

La Sucursal Zumma Ratings S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo domiciliada en Guatemala, ha sido inscrita en el Registro del Mercado de Valores y Mercancías, y registrada ante la Superintendencia de Bancos de Guatemala con fecha 21 de diciembre de 2017.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Compañía registra 5 empleados para ambos años.

Los servicios contables de la compañía son contratados a través de Outsourcing.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021, fueron aprobados por la Gerencia General el 25 de febrero 2023, y 25 de febrero de 2022, respectivamente.

(Continúa)

19  
ZUMMA RATINGS, S.A. DE C.V. Y SUCURSALES  
CLASIFICADORA DE RIESGO  
(Compañía Salvadoreña)

Notas a los Estados Financieros

Los estados financieros únicamente pueden ser modificados por acuerdo de Junta General de Accionistas, quien constituye la máxima autoridad de la Compañía.

3) Efectivo y equivalente de efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre se presenta a continuación:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Caja	US\$	150	150
Bancos		124,649	149,789
Depósito a plazo (a)		<u>50,000</u>	<u>50,000</u>
	US\$	<u>174,799</u>	<u>199,939</u>

El saldo en bancos está disponible a la vista y no existe restricción alguna que limite su uso.

(a) Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Compañía posee un depósito a plazo por US\$50,000 en el Banco Agrícola, S.A., aperturado inicialmente el 28 de enero de 2019, a 60 días plazo, el cual devenga una tasa de interés anual del 1.80%, con vencimiento el 12 de enero de 2023 (12 de enero de 2022 para el año 2021). Con fecha 18 de enero de 2023, dicho depósito fue colocado a un plazo de tres meses, devengando una tasa del 2.7%.

4) Cuentas por cobrar comerciales

Al 31 de diciembre las cuentas por cobrar comerciales estaban integradas como se presentan a continuación:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Cuentas por cobrar comerciales			
El Salvador	US\$	27,740	19,143
Sucursal Guatemala		<u>2,802</u>	<u>3,525</u>
Total de cuentas por cobrar comerciales	US\$	<u>30,542</u>	<u>22,668</u>

El período promedio de crédito otorgado a los clientes oscila entre 30 y 120 días, los saldos vencidos no generan intereses.

(Continúa)

20  
**ZUMMA RATINGS, S.A. DE C.V. Y SUCURSALES**  
**CLASIFICADORA DE RIESGO**  
**(Compañía Salvadoreña)**

Notas a los Estados Financieros

La experiencia histórica de la Compañía y las condiciones de negociación de los servicios mitigan la existencia de pérdidas crediticias importantes.

No se determinaron correcciones de valor por PCE, debido a presunciones y juicios razonables de la administración no se advierte la existencia de condiciones actuales que puedan implicar una probabilidad de pérdida a lo largo de la vida del activo para cuentas por cobrar comerciales de acuerdo con el enfoque simplificado indicado en NIIF 9 a partir del 1 de enero de 2018.

5) Activos de contratos

Los activos de contratos se componen como se presentan a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Contratos por servicios de clasificación de riesgo El Salvador US\$	72,780	55,050
Contratos por servicios de clasificación Guatemala	<u>-</u>	<u>1,434</u>
Total de activos de contratos US\$	<u><u>72,780</u></u>	<u><u>56,484</u></u>

La experiencia histórica de la Compañía y las condiciones de negociación de los servicios mitigan la existencia de pérdidas crediticias importantes.

6) Otros activos

Al 31 de diciembre los otros activos estaban integrados como se presentan a continuación:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Crédito fiscal-IVA	US\$	5,445	538
Impuesto sobre la renta anticipado		12,305	14,609
Otras cuentas por cobrar		<u>50</u>	<u>42</u>
Total otros activos	US\$	<u><u>17,800</u></u>	<u><u>15,189</u></u>

(Continúa)

21  
**ZUMMA RATINGS, S.A. DE C.V. Y SUCURSALES**  
**CLASIFICADORA DE RIESGO**  
**(Compañía Salvadoreña)**

Notas a los Estados Financieros

7) Mobiliario, equipo, instalaciones y mejoras a propiedad arrendada

El movimiento del mobiliario, equipo, instalaciones y mejoras a propiedad arrendada se presenta a continuación:

		Mobiliario y equipo	Instalaciones	Mejoras a propiedades arrendadas	Total
Costo	US\$				
Saldo al 31 de diciembre de 2021		56,656	13,312	9,537	79,505
Adiciones		780			780
Saldo al 31 de diciembre de 2022		<u>57,436</u>	<u>13,312</u>	<u>9,537</u>	<u>80,285</u>
Depreciación acumulada					
Saldo al 31 de diciembre de 2020		(55,200)	(12,575)	(7,384)	(75,159)
Gastos por depreciación		(993)	(358)	(370)	(1,721)
Saldo al 31 de diciembre de 2021		(56,193)	(12,933)	(7,754)	(76,880)
Gastos por depreciación		(461)	(209)	(370)	(1,040)
Saldo al 31 de diciembre de 2022		<u>(56,654)</u>	<u>(13,142)</u>	<u>(8,124)</u>	<u>(77,920)</u>
Valor neto en Libros:					
Saldo al 31 de diciembre de 2021		<u>463</u>	<u>379</u>	<u>1,783</u>	<u>2,625</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2022	US\$	<u>782</u>	<u>170</u>	<u>1,413</u>	<u>2,365</u>

(Continúa)

22  
ZUMMA RATINGS, S.A. DE C.V. Y SUCURSALES  
CLASIFICADORA DE RIESGO  
(Compañía Salvadoreña)

Notas a los Estados Financieros

8) Obligaciones por beneficio de renuncia voluntaria

El 31 de diciembre de 2022 y 2021 la compañía realizó un estudio actuarial para determinar la obligación por la prestación por renuncia voluntaria, la cual al 31 de diciembre de 2022 ascendió a US\$6,542 (US\$7,491 en 2021). La obligación antes indicada representa el valor actual de los beneficios futuros que recibirán los empleados y fue determinado mediante el método de la unidad de crédito proyectada.

El movimiento de la provisión para obligaciones laborales por el año terminado el 31 de diciembre de 2022, es el siguiente:

		Saldo al 31 de diciembre de 2021	Aumento	Disminución	Saldo al 31 de diciembre de 2022
Provisión para obligaciones laborales	US\$	7,491	3,000	(3,949)	6,542

Se pagó Obligación por beneficio de retiro voluntario durante el período por un monto de US\$1,429; el resto de la disminución corresponde a reversión de provisión por ajuste de acuerdo a Estudio Actuarial.

9) Patrimonio

a. Capital social

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el capital social mínimo y pagado de US\$97,620 y US\$90,000 está representado en 8,135 y 7,500 acciones comunes respectivamente, con un valor nominal de US\$12 cada una, totalmente suscritas y pagadas.

Con fechas 9 y 16 de febrero de 2022, dos accionistas de la Sociedad vendieron su participación al resto de accionistas de la Entidad.

El 29 de abril 2022 se celebró sesión extraordinaria de Junta General de Accionistas, en donde se acordó aumentar el capital social de la compañía por US\$7,620, emitiendo 635 nuevas acciones comunes, provenientes de capitalización de utilidades acumuladas.

(Continúa)



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

Notas a los Estados Financieros

b. Reserva legal

De acuerdo con el Código de Comercio de El Salvador, de la utilidad neta del ejercicio, deberá separarse el 7% para formar o incrementar la reserva legal. El límite mínimo legal de dicha reserva será la quinta parte del capital social. Si por cualquier motivo la reserva legal es disminuida, deberá ser restaurada en la misma forma.

Al 31 de diciembre 2022 y 2021, la reserva legal de la compañía es por US\$19,524 y 18,000 respectivamente, que corresponde al 20% , el mínimo requerido por el Código de Comercio en El Salvador.

Al 31 de diciembre 2022 se regularizaron los saldos constituidos en la Reserva Legal por lo que en el estado financiero de Zumma Ratings, S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo y Sucursales, y se procedió a realizar la reclasificación de US\$924 a las Utilidades acumuladas de la entidad.

De conformidad con la Ley del Impuesto sobre la renta, cuando la reserva legal se disminuya por cualquier circunstancia, tales como capitalización, aplicación a pérdidas de ejercicios anteriores o distribución, constituirá renta gravada para la sociedad por la cuantía que fue deducida para efectos del impuesto sobre la renta en ejercicios impositivos anteriores al de su disminución, liquidándose separadamente de las rentas ordinarias, a la tasa del 25%. Para tales efectos, la sociedad llevará un registro de la constitución de reserva legal y de la cuantía deducida para la determinación de la renta neta o imponible en cada ejercicio o período de imposición.

c. Utilidades acumuladas

El resumen de Utilidades acumuladas al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Utilidad del ejercicio 2020	US\$	-	6,942
Utilidad del ejercicio 2021		5,901	6,579
Ajuste a utilidades acumuladas (i)		(5,912)	
Utilidad del Ejercicio 2022		<u>3,654</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>3,643</u>	<u>14,445</u>

El 29 de abril 2022 se celebró sesión extraordinaria de Junta General de Accionistas, en donde se acordó aumentar el capital social de la compañía por US\$7,620, emitiendo 635 nuevas acciones comunes, provenientes de capitalización de utilidades acumuladas del 2021 (US\$678) y 2020 (US\$6,942)

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(i) Al 31 de diciembre 2022 se realizó una corrección de errores en Zumma Ratings, S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo (Sucursal Honduras), regulando los saldos constituidos de patrimonio, por lo que en el estado financiero de Zumma Ratings, S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo y Sucursales, se procedió a realizar un ajuste a las utilidades acumuladas por US\$5,912.

Con fecha 26 de febrero de 2021, según acuerdo de Junta General de Accionistas # 6 de Acta No. 44, se acordó distribución de dividendos por US\$67,000, reteniéndose el 5% en concepto de impuesto sobre la renta por un monto de US\$3,350

De conformidad con el Decreto Legislativo N° 957 vigente a partir del 1 de enero de 2012, los sujetos pasivos que paguen o acrediten utilidades a sus socios, accionistas, asociados, fideicomisarios, partícipes, inversionistas o beneficiarios, estarán obligados a retener un 5% de tales sumas. Dicha retención constituirá pago definitivo a cargo del sujeto al que se le realizó la retención, sea este domiciliado o no, de igual forma, por las disminuciones de capital o patrimonio deberá retenerse el mismo porcentaje sobre las sumas pagadas o acreditadas en la parte que corresponda a capitalizaciones o reinversiones, compensación de pérdidas con utilidades. Las utilidades que se paguen o acrediten a partir de la vigencia del decreto antes mencionado, generadas en ejercicios o periodos de imposición anteriores al año 2011, estarán exentas del pago del impuesto sobre la renta a la distribución de utilidades.

d. Efectos de cambios por conversión

Los estados financieros de las sucursales fueron preparados en su moneda oficial: Guatemala (Quetzales) y Honduras (Lempiras), para convertir dichos saldos a la moneda funcional y de reporte se utilizaron las tasas de cambio detalladas a continuación:

País	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Guatemala	Q7.84	Q7.71
Honduras	L24.73	L24.41

Para el 2022 se registró en resultados integrales los efectos por cambios de conversión por un monto de US\$6,205 (utilidad) y US\$(4,480) (pérdida) para el 2021.

(Continúa)

25  
**ZUMMA RATINGS, S.A. DE C.V. Y SUCURSALES**  
**CLASIFICADORA DE RIESGO**  
**(Compañía Salvadoreña)**

Notas a los Estados Financieros

10) Ingresos por servicios

Para los años terminados el 31 de diciembre, los ingresos por servicios se componen de lo siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ingresos por servicios calificación de riesgo	US\$ <u>380,842</u>	<u>365,885</u>

A continuación, se resumen aquellos ingresos reconocidos en el año 2022 relacionados con contratos abiertos al inicio del año. Tal como se permite en las disposiciones transitorias de NIIF 15:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Provenientes de contratos reflejados en pasivos de contratos al inicio del año:	US\$ 134,087	134,964
Contratos de servicios de clasificación de riesgo	<u>246,755</u>	<u>230,921</u>
	US\$ <u>380,842</u>	<u>365,885</u>

11) Gastos por servicio

Los gastos por servicio incurridos durante el año que terminó el 31 de diciembre se presentan a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Gastos de personal	US\$ 220,678	192,832
Honorarios	93,016	88,387
Atención a socios y gastos de viaje	3,398	121
Alquileres	12,400	12,434
Papelería y útiles	1,727	3,085
Energía eléctrica	3,246	2,873
Seguros	2,995	3,083
Depreciaciones	1,040	1,720
Comunicaciones y correos	1,578	1,575
Publicaciones	1,340	1,354
Otros gastos de operación	<u>18,728</u>	<u>37,608</u>
Total de gastos de operación	US\$ <u>360,146</u>	<u>345,072</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Los gastos de personal correspondiente a los años que terminaron el 31 de diciembre de 2022 y 2021 se resumen a continuación:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Sueldos y prestaciones	US\$	201,254	175,652
Seguro social y costo de pensiones		<u>19,424</u>	<u>17,180</u>
Total gasto de personal	US\$	<u>220,678</u>	<u>192,832</u>

12) Impuesto sobre la renta

El gasto por impuesto sobre la renta correspondiente a los años que terminaron el 31 de diciembre de 2022 y 2021, ha sido calculado sobre la utilidad imponible de cada una de las compañías incluidas en la consolidación de los estados financieros y no sobre la utilidad del año consolidada. De acuerdo con las leyes vigentes cada compañía presenta su declaración en forma individual. Las tasas impositivas vigentes en los países donde operan las compañías son las siguientes:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
El Salvador	30%	30%
Honduras	25%	25%
Guatemala	25%	25%

El gasto por impuesto sobre la renta se muestra a continuación:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Impuesto sobre la renta corriente	US\$	<u>15,880</u>	<u>15,240</u>

a. Impuesto sobre la renta corriente

La tasa de impuesto usada para la reconciliación abajo detallada es la tasa del 30% a la cual está sujeta la entidad Zumma Ratings, S.A. de C.V., Clasificadora de Riesgo, sobre las utilidades gravables en la jurisdicción de El Salvador. El impuesto conciliado con la utilidad del ejercicio mostrada en el estado de resultados se detalla a continuación:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Utilidad imponible	US\$	21,031	20,990
Impuesto sobre la renta a la tasa del 30%		6,739	5,891
Menos efecto impositivo de:			
Reserva legal		(457)	-
Gastos no deducibles		<u>9,305</u>	<u>9,002</u>
Sub total que pasa	US\$	15,587	14,893

(Continúa)

27  
**ZUMMA RATINGS, S.A. DE C.V. Y SUCURSALES**  
**CLASIFICADORA DE RIESGO**  
**(Compañía Salvadoreña)**

Notas a los Estados Financieros

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Sub total que viene:		
Impuesto sobre la renta corriente	15,587	14,893
Impuesto sobre la renta de sucursal Guatemala (10% sobre ingresos)	<u>293</u>	<u>347</u>
Total impuesto sobre la renta corriente	US\$ <u>15,880</u>	<u>15,240</u>
Tasa efectiva	<u>74%</u>	<u>76%</u>

El impuesto sobre la renta corriente se compone por: US\$15,587 correspondiente a Zumma Ratings, S.A. de C.V. (Matriz de El Salvador) y US\$293 que corresponden a la sucursal de la compañía en Guatemala.

La Sucursal de Guatemala adoptó el Régimen Opcional Simplificado sobre Ingresos de Actividades Lucrativas consistente en aplicar la tasa del impuesto sobre los ingresos gravados mensuales. Desde el período 2014 en adelante, la tasa del impuesto es de 5% sobre los primeros Q.30,000 (en montos no redondeados) y 7% sobre el excedente. El impuesto se paga mediante retenciones o en su defecto mediante pago directo a la Administración Tributaria, con la debida autorización por parte del fisco.

b. Impuesto sobre la renta diferido

El Impuesto sobre la Renta diferido en el estado de resultados al 31 de diciembre de 2022 y 2021 ascendió a US\$27 y 828 respectivamente, ha sido calculado aplicando la tasa impositiva legal vigente 30% a las diferencias temporarias identificadas. El detalle de dicho impuesto es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Activo por Impuesto sobre la renta corriente	US\$ 1,962	2,247
Pasivo Impuesto sobre la renta diferido	<u>(267)</u>	<u>(579)</u>
Impuesto sobre la renta diferido neto	US\$ <u>1,695</u>	<u>1,668</u>

(Continúa)

28  
**ZUMMA RATINGS, S.A. DE C.V. Y SUCURSALES**  
**CLASIFICADORA DE RIESGO**  
**(Compañía Salvadoreña)**

Notas a los Estados Financieros

El Impuesto sobre la renta diferido activo al 31 de diciembre de 2022, proviene de las siguientes diferencias temporarias deducibles:

Depreciación:			
30% Impuesto diferido			
Según base fiscal	US\$	78,810	
Según base financiera NIF/ES		<u>77,920</u>	<u>891</u>
Diferencia temporaria deducible			US\$ <u>267</u>
Total impuesto sobre la renta diferido activo al 31 de diciembre de 2021			US\$ <u>579</u>
Total impuesto sobre la renta diferido activo en el estado de resultados al 31 de diciembre de 2022	US\$		<u>(312)</u>
Estimación por renuncia voluntaria:			
30% Impuesto diferido			
Según base fiscal	US\$	-	
Según base financiera NIF/ES		<u>6,542</u>	<u>6,542</u>
Diferencia temporaria deducible	US\$		US\$ <u>1,962</u>
Total impuesto sobre la renta diferido activo al 31 de diciembre de 2021			US\$ <u>2,247</u>
Total impuesto sobre la renta diferido activo en el estado de resultados al 31 de diciembre de 2022	US\$		<u>(285)</u>
Total impuesto sobre la renta diferido neto el estado de resultados al 31 de diciembre de 2022	US\$		<u>27</u>

(Continúa)

29  
ZUMMA RATINGS, S.A. DE C.V. Y SUCURSALES  
CLASIFICADORA DE RIESGO  
(Compañía Salvadoreña)

Notas a los Estados Financieros

13) Compromisos y contingencias

La Compañía tiene contratado un local bajo arrendamiento operativo. El arrendamiento es para el período de 1 año con cuotas fijas a lo largo de dicho período. A continuación, se presenta información sobre dichos compromisos:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Pagos mínimos por arrendamiento operativos reconocidos como gastos del año	US\$ <u>12,400</u>	<u>12,434</u>

Un resumen de los compromisos pendientes por arrendamientos operativos no cancelables se detalla a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
En un año	US\$ <u>11,640</u>	<u>11,640</u>

Contingencias

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Compañía, no posee litigios vigentes o inminentes en la que pueda verse afectada, a dichas fechas y a la fecha de emisión de estos estados financieros.

(Continúa)

30  
ZUMMA RATINGS, S.A. DE C.V. Y SUCURSALES  
CLASIFICADORA DE RIESGO  
(Compañía Salvadoreña)

Notas a los Estados Financieros

14) Administración de riesgos financieros

La Compañía maneja su estructura de capital para asegurar su continuidad como empresa en marcha, mientras se maximiza el retorno a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de endeudamiento y patrimonio. La estrategia general de la Compañía se ha mantenido constante con relación al año anterior.

La estructura de capital de trabajo de la Compañía está constituida por cuentas por cobrar y pagar, efectivo y el patrimonio atribuido a los accionistas.

a. Categorías de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros de la Compañía se integran de:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Activos financieros:			
Efectivo	US\$	174,799	199,939
Cuentas por cobrar comerciales		30,542	22,668
Activos de contrato		<u>72,780</u>	<u>56,484</u>
Total activos financieros		<u>278,121</u>	<u>279,091</u>
Pasivos financieros:			
Pasivos de contrato	US\$	<u>146,801</u>	<u>134,087</u>

b. Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía están expuestas a una variedad de riesgos financieros, como se menciona a continuación.

c. Riesgo por tipo de cambio de moneda

La Compañía opera en El Salvador, Honduras y Guatemala; La Compañía y sus sucursales celebran transacciones denominadas en moneda extranjera y, en consecuencia, están expuestas a las variaciones en las tasas de cambio. La exposición al tipo de cambio es monitoreada periódicamente. La Compañía ha considerado innecesario establecer operaciones o procedimientos formales para cubrir la exposición al tipo de cambio.

d. Riesgo de tasa de interés

Los ingresos y flujos de fondos operativos de la Compañía no están influenciados por cambios en las tasas de mercado. La Compañía mantiene depósitos sujetos a intereses no significativos.

(Continúa)



31  
**ZUMMA RATINGS, S.A. DE C.V. Y SUCURSALES**  
**CLASIFICADORA DE RIESGO**  
**(Compañía Salvadoreña)**

Notas a los Estados Financieros

e. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge de la posibilidad que, al realizar una transacción a crédito, la contraparte sea incapaz de hacer frente a la obligación contraída, ocasionando pérdidas financieras a la Compañía. La Compañía no tiene concentraciones importantes de riesgo de crédito en sus cuentas por cobrar a clientes. Se establecen plazos de pago y límites de crédito específicos en función del análisis periódico de la capacidad de pago del cliente.

f. Riesgo de liquidez

La Compañía requiere tener suficiente efectivo para hacer frente a sus obligaciones. Para ello cuenta con efectivo en bancos que le permiten hacer frente a cualquier déficit de efectivo para el cumplimiento de sus obligaciones a corto plazo.

La evaluación de la liquidez se realiza mediante el análisis del vencimiento de los activos y pasivos del balance. Los saldos se distribuyen de acuerdo a sus vencimientos contractuales.

Un análisis al 31 de diciembre 2022 y 2021, se presenta en la siguiente página:

	3 meses	De 3 eses a 1 año	De 1 a 5 años	Total
2022				
Activos financieros	US\$			
Efectivo	174,799	-	-	174,799
Cuentas por cobrar comerciales	30,542	-	-	30,542
Activos de contrato	24,000	48,780	-	72,780
Fondo operativo en sucursales	-	-	21,238	21,238
	<u>229,341</u>	<u>48,780</u>	<u>21,238</u>	<u>299,359</u>
Total de activos financieros				
Pasivos financieros				
Pasivos de contrato	61,847	84,953		146,800
2021				
Activos financieros				
Efectivo	199,939	-	-	199,939
Cuentas por cobrar comerciales	22,668			22,668
Activos de contrato	21,750	31,184	3,550	56,484
Total de activos financieros	<u>244,357</u>	<u>31,184</u>	<u>3,550</u>	<u>279,091</u>
Pasivos financieros				
Pasivos de contrato	<u>53,635</u>	<u>80,452</u>	<u>-</u>	<u>134,087</u>

(Continúa)

32  
ZUMMA RATINGS, S.A. DE C.V. Y SUCURSALES  
CLASIFICADORA DE RIESGO  
(Compañía Salvadoreña)

Notas a los Estados Financieros

15) Gestión del riesgo

La Gestión Integral de Riesgos para Zumma Ratings es parte importante en sus operaciones diarias, habiéndose tomado medidas concretas para la administración de los riesgos a los que se encuentra expuesta, principalmente riesgo operativo y reputacional en cumplimiento a la Norma NRP-11. Para ello, el nombramiento del oficial de riesgos, de la unidad de auditoría interna, el diseño y aprobación de políticas (incluyendo un Plan de Continuidad del Negocio), y el monitoreo permanente; forma parte de las actividades en el marco de la gestión integral de riesgos que vienen siendo implementadas. El cumplimiento a las políticas es permanentemente revisado por la Oficialía de Riesgos, vigilando su seguimiento y aplicación en la gestión de los riesgos reputacional, operativo, y de lavado de Dinero.

16) Ley de supervisión y regulación del sistema financiero

Con fecha 14 de enero de 2011, la Asamblea Legislativa de El Salvador aprobó el Decreto Legislativo No. 592, en el cual, se promulgó la Ley de Supervisión y Regulación del Sistema Financiero. El Sistema de Supervisión y Regulación Financiera quedó constituido por la Superintendencia del Sistema Financiero y El Banco Central de Reserva de El Salvador, siendo esta superintendencia la responsable de la supervisión de los integrantes del sistema financiero y demás supervisada de conformidad con dicha Ley. El marco normativo y prudencial necesario para la adecuada aplicación de esta Ley y demás Leyes que regulan a los integrantes del sistema financiero y demás supervisado, le corresponde al Banco Central de Reserva de El Salvador.

La sucursal de Zumma Ratings, S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo en Honduras, se encuentra regulada por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS). La Sucursal en Guatemala se encuentra regulada por Registro del Mercado de Valores y Mercancías (RMVM) y la Superintendencia de Bancos (SIB).

17) Eventos subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes a partir del 31 de diciembre de 2022 para evaluar la necesidad de registros o revelaciones potenciales en los estados financieros. Tales eventos fueron evaluados hasta el 24 de febrero de 2023, fecha en la cual estos estados financieros se consideran disponibles para ser emitidos.

(Continúa)

33  
ZUMMA RATINGS, S.A. DE C.V. Y SUCURSALES  
CLASIFICADORA DE RIESGO  
(Compañía Salvadoreña)

Notas a los Estados Financieros

18) Hechos relevantes

Cierre de Operaciones de Sucursal

Se aprobó por unanimidad de los accionistas el cierre de operaciones de la sucursal domiciliada en la República de Honduras, en virtud del desarrollo mostrado por otros mercados de capitales de la región, así como el nombramiento del liquidador, dicho proceso se realiza bajo cumplimiento de los requerimientos de la Republica de Honduras.

Aumento en aportaciones patronales de Fondos de Pensiones

El 20 de diciembre 2022 la Asamblea Legislativa de El Salvador aprobó la Ley Integral del Sistema de Pensiones, la cual deroga a la Ley del Sistema de Ahorro para Pensiones de 1996 y sus posteriores reformas, la cual contempla:

- La tasa de cotización al Sistema de pensiones del patrono pasa del 7.75% al 8.75% . Dicho incremento no debe ser trasladado al trabajador.
- Si el patrono dentro del plazo legal establecido (10 días) no informa sobre cambios en la relación laboral sobre trabajadores incluidos en la planilla en el mes de devengue previo se considerará omisión en declarar y pagar obligaciones previsionales.
- Existirá una omisión en declarar y pagar obligaciones previsionales de parte del patrono, cuando este no cumpla con la obligación dentro del plazo legal establecido (10 días hábiles), respecto de aquellos trabajadores incluidos en la planilla que un mes de devengue previo, sin que existan e informen cambios en la relación laboral respectiva.
- La omisión de inscribir el empleador a sus colaboradores en el plazo establecido será sancionado con una multa del 15% de las cotizaciones no percibidas.

Ley de lavado de Dinero

La Fiscalía General de la República de El Salvador, emitió un Instructivo para la prevención, detección y control del lavado de dinero y de activos, financiación del terrorismo y la financiación de la proliferación de armas de destrucción masiva.) para aplicación de la Ley de lavado de dinero y activos (LDA) en donde queda sin efecto el instructivo emitido previamente con fecha 1 de julio 2013; en dicho instructivo se aborda que los sujetos obligados deben cumplir con las obligaciones establecidas en la ley aplicando un enfoque basado en riesgos, para proteger la integridad de las actividades económicas y profesionales de conformidad a las mejores prácticas sobre la materia y estándares sobre gestión de riesgos. Esta normativa entraba en vigor el 07 de diciembre 2021 y otorgaron una prórroga de seis meses, la cual finalizó el 6 de junio 2022.

(Continúa)

34  
ZUMMA RATINGS, S.A. DE C.V. Y SUCURSALES  
CLASIFICADORA DE RIESGO  
(Compañía Salvadoreña)

Notas a los Estados Financieros

El 01 de diciembre 2022, la fiscalía general de la Republica emitió una circular dando una nueva prórroga para la entrada en vigencia del Instructivo mencionado para un periodo de 7 meses, a partir del 7 de diciembre 2022 y finalizará el 06 de julio 2023.

Nuevas Tarifas de Salarios Mínimos

Según decretos ejecutivos N°9 y 10 de fecha 7 de julio de 2021, emitido por el Órgano Ejecutivo de la República de El Salvador en el Ramo de Trabajo y Previsión Social, se establecen las nuevas tarifas de salarios mínimos a partir del uno de agosto 2021, en el No.9 el aumento se establece para las y los trabajadores de los sectores agropecuario, pesca, recolección de cosechas de café, recolección de caña de azúcar y otras actividades agrícolas y el segundo decreto establece incremento en los sectores comercio, servicios, industria, maquila textil y confección, ingenios azucareros y otras actividades de agroindustria, así como para las personas trabajadoras a domicilio que laboren en todos estos rubros.

Siendo para los Sectores industria, comercio y servicios, y otras actividades de agroindustria: US\$365.00 (pago mensual); \$12.00 (pago jornada ordinaria); \$1.50 (pago por hora).

Aprobación de Ley Bitcoin

Según Decreto Ejecutivo N°57 emitido por la Asamblea Legislativa de fecha 8 de junio de 2021, fue aprobada la Ley Bitcoin en El Salvador que tiene por objeto la regulación del Bitcoin como moneda de curso legal. Zumma Ratings, S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo no ha realizado operaciones o transacciones usando el Bitcoin, por tanto, se encuentra en análisis la implementación de la respectiva política contable de aplicar su uso.

19) Sistema de cambio y unidad monetaria

Los estados financieros están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América (US\$), la cual es una unidad de curso legal en El Salvador, el tipo de cambio se establece fijo de ₡8.75 por US\$1.00.