Fitch Ratings Colombia S.A. – Sociedad Calificadora de Valores y su Subsidiaria

Estados Financieros consolidados por los Años Terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 e Informe del Revisor Fiscal





Deloitte & Touche Ltda. Nit. 860.005.813-4 Carrera 7 No. 74-09 Ed. Deloitte Bogotá Colombia

Tel: +57 (1) 426 2000 www.deloitte.com/co

INFORME DEL REVISOR FISCAL

A los accionistas de

FITCH RATINGS COLOMBIA S.A. – SOCIEDAD CALIFICADORES DE VALORES:

INFORME SOBRE LA AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Opinión

He auditado los estados financieros consolidados adjuntos de FITCH RATINGS COLOMBIA S.A. – SOCIEDAD CALIFICADORES DE VALORES y subsidiaria (en adelante "el Grupo"), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020, los estados de resultados y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de las políticas contables significativas.

En mi opinión, los estados financieros consolidados adjuntos, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2020, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Fundamento de la Opinión

He llevado a cabo mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia. Mis responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor. Soy independiente del Grupo de acuerdo con los requerimientos éticos que son relevantes para mi auditoría de los estados financieros en Colombia y he cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Considero que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para expresar mi opinión.

Responsabilidad de la Administración y de los Responsables del Gobierno en relación con los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y correcta presentación de estos estados financieros consolidados de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, y por el control interno que la gerencia considere relevante para la preparación y correcta presentación de los estados financieros libres de errores significativos, bien sea por fraude o error.

Al preparar los estados financieros consolidados la Administración es responsable de evaluar la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno son responsables de supervisar el proceso para reportar la información financiera del Grupo.



Deloitte.

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

Mi objetivo es obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de error material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene mi opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, se puede esperar razonablemente que influyan 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 aceptadas en Colombia, aplico mi juicio profesional y mantengo una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo:

- Identifico y evalúo los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseño y aplico procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtengo evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para mi opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtengo un conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.
- Evalúo lo apropiado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la Administración.
- Concluyo sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basado en la evidencia de auditoría obtenida, concluyo sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluyo que existe una incertidumbre material, se requiere que llame la atención en mi informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que exprese una opinión modificada. Mis conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden causar que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evalúo la presentación, estructura y contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos relevantes de un modo que logran la presentación razonable.
- Obtengo evidencia de auditoría suficiente y apropiada acerca de la información financiera de las entidades o
 actividades de negocios dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados.
 Soy responsable de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del grupo. Sigo siendo el único
 responsable de mi opinión de auditoría.

Comunico a los encargados de gobierno del Grupo, entre otros asuntos, el alcance y oportunidad planeados de la auditoría y los resultados significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno, si la hubiere, identificada durante la auditoría.



Deloitte.

Otros Asuntos

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, que se incluyen para propósitos comparativos únicamente, fueron auditados por mí y sobre los mismos expresé una opinión sin salvedades el 9 de marzo de 2020.

HAYDER/FABIÁN ROMERO SÁNCHEZ

Revisor Fiscal T.P. 185306 - T

Designado por Deloitte & Touche Ltda.

24 de febrero de 2021



ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(En pesos colombianos)

	31 de diciem	ibre		31 de dio	iembre
ACTIVO	2020	2019	PASIVOS Y PATRIMONIO	2020	2019
ACTIVOS CORRIENTES: Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 7) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto (Nota 8) Otros activos no financieros (Nota 9) Activos por otros impuestos (Nota 10)	\$ 14.259.416.388 \$ 8.214.250.155 60.036.310 345.815.599	20.575.669.343 6.835.163.646 62.704.109 1.187.963.068	PASIVOS CORRIENTES: Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 13) Beneficios a empleados corto plazo (Nota 14) Pasivos por impuestos corrientes (Nota 15) Ingreso Diferido (Nota 16) Provisiones (Nota 17)	\$ 3.653.675.438 1.182.539.558 1.184.381.515 6.703.688.029 2.823.480.536	\$ 1.918.805.328 1.036.330.210 4.598.086.890 6.212.406.832 2.931.028.514
			Total pasivos corrientes	15.547.765.076	16.696.657.774
Total activos corrientes	22.879.518.452	28.661.500.166	PASIVOS NO CORRIENTES:		
ACTIVOS NO CORRIENTES:			Beneficios a empleados largo plazo (Nota 14)	342.691.992	310.853.878
Activos por impuesto diferido, neto (Nota 11) Propiedad y equipo (Nota 12)	477.831.369 4.844.972.284	465.698.507 5.039.759.656	Total pasivos no corrientes	342.691.992	310.853.878
Total activos no corrientes	5.322.803.653	5.505.458.163	Total pasivos	15.890.457.068	17.007.511.652
			PATRIMONIO: Capital emitido (Nota 18) Prima en colocación Reserva legal (Nota 19) Utilidades del ejercicio Utilidades retenidas Otras participaciones en en patrimonio ORI Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora Participaciones no controladoras Total patrimonio	188.500.000 86.500.000 94.250.000 11.019.582.630 80.391.387 629.881.238 212.709.236 12.311.814.491 50.546	188.500.000 86.500.000 94.250.000 10.140.416.749 5.920.244.393 629.881.238 99.608.085 17.159.400.465 46.212
Total Activo	\$ 28.202.322.105 \$	34.166.958.329	Total pasivo y patrimonio	\$ 28.202.322.105	\$ 34.166.958.329

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

ALEJANI RO BERTUOL Representante Legal

NELLY JOANA CRISTANCHO VERDUGO Contadora Publica Tarjeta profesional No. 256.761-T Designada por BDO Outsourcing S.A.S. HAYDER FABIAN OMERO SÁNCHEZ Revigor Fiscal Tarjeta profesional No. 185306-T Designado por Deloitte & Touche Ltda. (Ver mi informe adjunto)



ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019 (En pesos colombianos)

	2020	2019
Ingresos por Actividades ordinarias (Nota 20)	\$ 37.064.247.867	\$ 36.052.186.375
Otros ingresos (Nota 21)	355.048.201	367.531.771
Gastos por beneficios a empleados (Nota 22)	(12.142.606.242)	(11.833.498.090)
Gastos por depreciación	(569.247.495)	(295.870.084)
Gastos de administración (Nota 23)	(7.746.470.691)	(8.622.133.711)
Otros gastos (Nota 24)	 (316.683.600)	 (215.481.874)
Utilidad de impuesto antes de la renta	 16.644.288.040	 15.452.734.386
MENOS GASTO POR IMPUESTO A LA RENTA:		
Corriente (Nota 25)	(5.612.572.548)	(5.240.723.702)
Diferido (Nota 11)	 (12.132.862)	 (71.593.935)
Utilidad del año	 11.019.582.630	 10.140.416.749
Otro resultado integral	 113.101.151	 (15.833.631)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO	\$ 11.132.683.781	\$ 10.124.583.118

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

ALEJAND RO BERTUOL Representante Legal NELLY JOANA CRISTANCHO VERDUGO Contadora Publica Tarjeta profesional No. 256.761-T Designada por BDO Outsourcing S.A.S. HAYDER FABIAN ROMERO SÁNCHEZ Revisor Fiscal Tarjeta profesional No. 185306-T Designado por Deloitte & Touche Ltda. (Ver mi informe adjunto)



ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019 (En pesos colombianos)

	Capital Emitido	Prima en colocacion de acciones	Reserva legal	Utilidades del Ejercicio	Utilidades Retenidas	Resultado por adopción NCIF	Otro resultado integral	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Total Patrimonio
SALDOS AL 1 DE ENERO DE 2019	\$ 188.500.000	\$ 86.500.000	\$ 94.250.000	\$ 8.935.628.209	\$ 3.984.616.184	\$ 629.881.238	\$ 115.441.716	\$ 14.034.817.347	\$ 36.243	\$ 14.034.853.590
Traslado de las utilidades del ejercicio Utilidad del ejercicio Interes minoritario (variaciones) Otro resultado integral Utilidades decretadas	- - - -	- - - - -	- - - - -	(8.935.628.209) 10.140.416.749 - - -	8.935.628.209 - - - - (7.000.000.000)	- - - -	- - (15.833.631) -	10.140.416.749 - (15.833.631) (7.000.000.000)	9.969 - -	10.140.416.749 9.969 (15.833.631) (7.000.000.000)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019	188.500.000	86.500.000	94.250.000	10.140.416.749	5.920.244.393	629.881.238	99.608.085	17.159.400.465	46.212	17.159.446.677
Traslado de las utilidades del ejercicio Ganancia (pérdida) Interes minoritario (variaciones) Otro resultado integral Utilidades decretadas	- - - -	- - - -	- - - -	(10.140.416.749) 11.019.582.630 - - -	10.140.416.749 - - (15.980.269.755)	- - -	113.101.151	11.019.582.630 - 113.101.151 (15.980.269.755)	- - 4.334 - 	11.019.582.630 4.334 113.101.151 (15.980.269.755)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020	\$ 188.500.000	\$ 86.500.000	\$ 94.250.000	\$ 11.019.582.630	\$ 80.391.387	\$ 629.881.238	\$ 212.709.236	\$ 12.311.814.491	\$ 50.546	\$ 12.311.865.037

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieres

ALEJAN DRO BERTUOL Representante Legal NELLY JOANA CRISTANCHO VERDUGO Contadora Publica Tarjeta profesional No. 256.761-T Designada por BDO Outsourcing S.A.S. HAYDER FATIAN ROMERO SÁNCHEZ Revisor Fiscal Tarjeta profesional No. 185306-T Designado por Deloitte & Touche Ltda. (Ver mi informe adjunto)



ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019 (En pesos colombianos)

	2020		2019
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: Recibido de clientes Pagos a proveedores Pagos a empleados Intereses pagados Pagos a casa matriz Impuesto a la renta	\$ 39.737.792.428 (17.425.557.880) (7.056.443.885) - (4.476.480.196) (993.160.935)	\$	55.752.256.774 (13.948.941.132) (8.683.184.559) (28.103.000) (2.828.303.358) (5.704.142.274)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	 9.786.149.532	_	23.755.008.805
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: Intereses recibidos Adquisición de propiedades, planta y equipo Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de inversión	 281.065.964 (374.743.302) (93.677.338)		134.983.293 (804.573.646) (669.590.353)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN: Dividendos pagados a los propietarios	 (15.980.269.755)		(7.000.000.000)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación	 (15.980.269.755)		(7.000.000.000)
Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	(28.455.394)		(68.050.014)
(Disminución) incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	 (6.316.252.955) 20.575.669.343		16.821.942.084 3.753.727.259
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	\$ 14.259.416.388	\$	20.575.669.343

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

ALEJANDRO BERTUOL Representante Legal NELLY JOANA CRISTANCHO VERDUGO Contadora Publica Tarjeta profesional No. 256.761-T Designada por BDO Outsourcing S.A.S. HAYDER FAB AN ROMERO SÁNCHEZ Revisor Fiscal Tarjeta profesional No. 185306-T Designado por Deloitte & Touche Ltda. (Ver mi informe adjunto)



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(En pesos Colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

1. INFORMACIÓN GENERAL

FITCH RATINGS COLOMBIA S.A SOCIEDAD CALIFICADORA DE VALORES (en adelante "la Compañía"), es un establecimiento privado, con domicilio principal en la ciudad de Bogotá, que se constituyó mediante Escritura Pública No. 134 del 20 de Enero de 1992 otorgada en la Notaria Quince del Círculo de Medellín. En los estatutos de la Compañía se tiene establecida su duración hasta el 20 de Enero de 2042, pero podrá disolverse o prorrogarse antes de dicho término. El permiso de funcionamiento fue otorgado por la Superintendencia de Valores (hoy Superintendencia Financiera de Colombia), en adelante (la Superintendencia), mediante Resolución No. 0712 del 05 de agosto de 1992. La sociedad tiene por objeto social exclusivo la calificación de valores o riesgos relacionados con la actividad financiera, aseguradora, bursátil y cualquier otra relativa al manejo. aprovechamiento e inversión de recursos captados del público. La última reforma estatutaria fue el 10 de julio de 2009 al cambiar la razón social de Duff & Phelps de Colombia S.A. a Fitch Ratings Colombia S.A. Sociedad Calificadora de Valores.

La Compañía tiene control sobre Fitch República Dominicana del 99.993%

Fitch República Dominicana, Sociedad de Responsabilidad Limitada, es una sociedad privada con domicilio en Santo Domingo, constituida según Registro Mercantil No. 40133SD del 17 de febrero de 2006. Su objeto social es prestar servicios de calificación de riesgo de valores de acuerdo con sus estatutos.

Fitch Ratings Inc. es una calificadora de riesgo con cobertura global. la cual hace parte del Grupo Fitch, una subsidiaria de Fimalac S. A. y Hearst Corporation. Ficth Ratings Inc. actua como Casa Matriz de manera directa para Fitch Ratings Colombia al tener el 70% de participación en la compañía y de manera indirecta para Fitch Republica Dominicana.

BASES DE PRESENTACIÓN

- 2.1 Normas contables aplicadas La Compañía, de conformidad con las disposiciones vigentes emitidas por la Ley 1314 de 2009 reglamentada, compilada y actualizada por el Decreto 2270 de 2019 y anteriores, prepara sus estados financieros de conformidad con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia NCIF, las cuales se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) junto con sus interpretaciones, traducidas al español y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés) vigentes al 31 de diciembre de 2018.
- **2.2 Negocio en Marcha** Los estados financieros separados han sido preparados por la Administración asumiendo que la Entidad continuará operando como una empresa en funcionamiento.

Durante los primeros meses de 2020, apareció la enfermedad infecciosa COVID-19 causada por el coronavirus que fue declarado por la Organización Mundial de la Salud (OMS) como Pandemia Global el 11 de marzo de 2020, su reciente expansión global ha motivado una serie de medidas de contención en las diferentes geografías donde opera la Entidad y se han tomado ciertas medidas sanitarias tanto por las autoridades colombianas como por los distintos gobiernos donde opera la Entidad para detener la propagación de este virus. Derivado de la incertidumbre y duración de esta pandemia, la Entidad analizó las siguientes consideraciones para confirmar que el supuesto de continuar como un negocio en marcha le es aplicable: Teniendo en cuenta en años anteiores el historial de facturación siempre há sido positivo, para el año 2021 se espera que la relación con emisores se



mantenga similar a la del año 2020, por lo cuál la facturación no tendría variaciones significativas, esto se trauduce en generar caja sufuciente para cumplir con las obligaciones que se tienen con proveedores y empleados ente otros.

Por lo anterior, la administracion há considerando toda la información disponible sobre el futuro, que cubre al menos los doce meses siguientes a partir de la fecha sobre la que se informa, sin limitarse a dicho periodo, concluyendo que Fitch Rating Colombia S.A. tendrá continuidad en su operación y no se prevee tendrá cambios significativos en las cifras de los estados financieros, las cuales han sido determinadas bajo el principio de negocio en marcha.

2.3 Bases de consolidación – Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de la Matriz y de su subordinada. El control se logra cuando la Matriz:

- Tiene poder sobre una participada;
- Está expuesta a, o tiene derechos sobre, rendimientos variables provenientes de su relación con la participada, y
- Tiene la habilidad de usar su poder sobre la participada y ejercer influencia sobre el monto de los rendimientos del inversionista.

La Matriz reevalúa si controla o no una participada, si los hechos y circunstancias indican que hay cambios a uno o más de los tres elementos de control antes mencionados.

Cuando la Matriz tiene menos de una mayoría de derechos de voto de una participada, tiene poder sobre la participada cuando los derechos de voto son suficientes para darle la habilidad práctica de dirigir las actividades relevantes de la participada de manera unilateral. La Matriz considera todos los hechos y circunstancias relevantes al evaluar si los derechos de voto de la Matriz en una participada son o no suficientes para darle el poder, incluyendo:

- El tamaño del porcentaje de derechos de voto de la Matriz relativo al tamaño y dispersión de los porcentajes de otros poseedores de voto;
- Derechos de voto potenciales mantenidos por la Matriz. otros accionistas u otras partes;
- Derechos derivados de los acuerdos contractuales; y
- Cualquier hechos o circunstancias adicionales que indiquen que la Matriz tiene, o no tiene, la habilidad actual para dirigir las actividades relevantes al momento que se necesite tomar decisiones, incluyendo patrones de voto en asambleas de accionistas previas.

La consolidación de una subsidiaria comienza cuando la Matriz obtiene control sobre la subsidiaria y termina cuando la Matriz pierde control de la subsidiaria. Específicamente, los ingresos y gastos de una subsidiaria adquirida o vendida durante el año se incluyen en el estado consolidado de ganancias y pérdidas y otro resultado integral desde la fecha que la Matriz obtiene el control hasta la fecha en que la Matriz deja de controlar la subsidiaria.

Las ganancias o pérdidas de cada componente de otro ingreso integral se atribuyen a los propietarios de la Matriz y a las participaciones no controladoras. El resultado integral total de las subordinadas se atribuye a los propietarios de la Matriz y a las participaciones no controladoras aún si los resultados en las participaciones no controladoras tienen un saldo negativo.



En caso de ser necesario, se efectúan ajustes a los estados financieros de las subordinadas para adaptar sus políticas contables a aquellas utilizadas por otros miembros del Grupo.

Todas las transacciones, saldos, ingresos y gastos intercompañías son eliminados en la consolidación.

2.3.1 Cambios en las participaciones de propiedad del Grupo en una subsidiaria - Los cambios en las participaciones de propiedad del Grupo en una subsidiaria que no den lugar a la pérdida de control se contabilizan como transacciones de patrimonio. El importe en libros de las participaciones del Grupo y de las participaciones no controladoras se ajustan para reflejar los cambios en su participación relativa en la subsidiaria. Cualquier diferencia entre el monto por el cual se ajustaron las participaciones no controladoras y el valor razonable de la contraprestación pagada o recibida se reconoce directamente en el patrimonio y es atribuida a los propietarios de la controladora.

Cuando el Grupo pierde el control de una subsidiaria, la ganancia o pérdida se reconoce en los resultados y se calcula como la diferencia entre (i) el agregado del valor razonable de la contraprestación recibida y el valor razonable de la participación retenida y (ii) el importe en libros previo de los activos (incluyendo el Crédito Mercantil), y los pasivos de la subsidiaria y cualquier participaciones no controladoras. Los importes previamente reconocidos en otro resultado integral en relación con esa subsidiaria son registrados como si el Grupo hubiese vendido directamente los activos pertinentes (es decir, reclasificado a ganancia o pérdidas o transferido a otra categoría de patrimonio como lo especifican/permiten las NIIF aplicables). El valor razonable de la inversión retenida en la antigua subsidiaria, en la fecha en que se perdió el control, deberá considerarse como el valor razonable a efectos del reconocimiento inicial de un activo financiero de acuerdo con la NIIF 9 o, cuando proceda, el costo del reconocimiento inicial de una inversión en una asociada o negocio conjunto.

Las actividades de la subsidiaria no se encuentran expuestas a impactos importantes por el fenómeno de inflación en República Dominicana. En la consolidación de estados financieros al 31 de diciembre de 2020 los saldos del activo y pasivo se han convertido utilizando las tasas de cambio corriente, es decir, la tasa de cambio vigente a la fecha de corte, la cual corresponde a 58,3259 (DOP/USD) y 3.432,50 (COP/USD). Por otro lado, los saldos reportados en el patrimonio de la entidad se han convertido utilizando la tasa de cambio histórica, es decir, la tasa de cambio vigente en la fecha de adquisición de la inversión, esto es el 2 de enero de 2014 a una tasa de 42.8196(USD/DOP) y \$1.926.83 (COP/USD). Finalmente, la conversión a pesos colombianos de las cuentas del estado de ganancias y pérdidas, se realizó a tasas de cambio promedio, la cual corresponde a 56,5783 (USD/DOP) y 3.693,36 (COP/USD), la diferencia en cambio originada por la conversión de las cifras a tasas de cambio promedio frente a la conversión a tasas de cambio corriente se presenta en el Patrimonio.

Los estados financieros de la Sociedad controlada son consolidados con los de la Compañía mediante el método de integración global (línea a línea). De acuerdo a ello, todos los saldos y transacciones entre la Compañía consolidada se eliminan a través del proceso de consolidación. Por ende, los estados financieros consolidados se referirán a los activos, pasivos, Patrimonio, Ingresos, gastos y flujos de efectivo de la controladora y su subsidiaria presentados como si se tratase de una sola entidad económica. Una controladora elaborará estados financieros consolidados utilizando políticas contables uniformes para transacciones y otros sucesos que, siendo similares, se hayan producido en circunstancias parecidas.

2.4 Bases de medición - Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados sobre su medición posterior en base de su costo histórico, como se explica en las políticas contables incluidas más adelante.

Por lo general, el costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación otorgada a cambio de los bienes y servicios posteriormente a la fecha de realización de la transacción. El valor razonable es el precio que se recibiría al vender un activo o se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de medición.



2.5 Clasificación de activos y pasivos entre corrientes y no corriente - En el Estado de Situación Financiera Consolidado, los activos y pasivos se clasifican en función de sus vencimientos entre corrientes, aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses, y no corrientes, aquellos cuyo vencimiento es superior a doce meses.

3. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- 3.1 Efectivo y equivalente al efectivo El efectivo y equivalente al efectivo está compuesto por las cuentas corrientes, de ahorro, caja menor en moneda local. De la misma manera que la cuenta de ahorros y caja menor en dólares americanos.
- **3.2 Transacciones en moneda extranjera** Las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional de la entidad (moneda extranjera) son registradas utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se efectúan las operaciones. Al final de cada periodo que se informa, las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera son reconvertidas a los tipos de cambio vigentes a esa fecha.

Las diferencias en cambio de las partidas no monetarias se reconocen en los resultados del periodo en que surgen.

3.3 Activos financieros – Un activo financiero es cualquier activo que sea: efectivo, un instrumento de patrimonio de otra entidad, un derecho contractual, un contrato que será o podrá ser liquidado utilizando instrumentos de patrimonio propio de la entidad. Los activos financieros de la Compañía están comprendidos por las cuentas por cobrar, e inversiones.

Se contabiliza inicialmente a su valor razonable y su medición posterior se realiza a costo amortizado en función de su vencimiento y se evalúa su deterioro.

3.3.1. Deterioro de activos financieros — La Compañía determina la pérdida esperada teniendo en cuenta estimaciones de pérdidas basadas en información razonable y fundamentada sobre los hechos pasados. Para dicho cálculo la Compañía ha tomado el valor de la cartera, las edades, los castigos y la recuperación de deterioro de la cartera durante los últimos cinco años como base para determina el factor de pérdida esperada. Para determinar el factor no se consideraron variables macroeconómicas en las cuentas por cobrar ya que estas son de corto plazo.

Como resultado de lo anterior, la Compañía determinó un factor de deterioro de 1.1177%, el cuál será aplicado al cierre de cada ejercicio al total de las cuentas por cobrar.

Adicionalmente, la Compañía ha definido un deterioro mínimo con base en días de mora y el tipo de cliente (sector privado o sector público). Para instituciones del sector privado deteriorar el 100% cuando tienen una mora superior a 180 días. Para instituciones públicas, deteriorar el 50% cuando tienen una mora superior a 180 días; y 100% cuando tienen una mora superior a 360 días.

- 3.3.2. Baja en cuenta de los activos financieros La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad.
- **3.4 Propiedad y equipo** Los terrenos edificios y los muebles y equipos se contabilizan al costo, siendo su valor razonable, el valor de adquisición o de construcción del activo, menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro. Los costos de adquisición o de construcción incluyen los costos directos necesarios para colocar el activo disponible para su uso y los costos directos de desmantelamiento y remoción, para aquellos activos calificados, los costos por préstamos son capitalizados como parte del costo del activo conforme a la política contable de la Compañía.



La depreciación de los activos es en línea recta y empieza desde la adquisición, los terrenos no se deprecian, y para los activos adquiridos a partir del año 2016 la vida útil para determinar la depreciación será la siguiente:

Elemento	Rango Vida Útil en Años
Edificios	50
Muebles y enseres	5
Equipos de procesamiento	3
Equipos de comunicaciones	5

Con base en la NIC 36 párrafo 2, la contabilización de deterioro se aplica a propiedad planta y equipo. De la misma manera el párrafo 9 menciona "La entidad evaluará, al final de cada periodo sobre el que se informa, si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo. Si existiera este indicio, la entidad estimará el importe recuperable del activo".

Se dará de baja una partida de propiedad, planta y equipos al momento de su disposición o cuando ya no se espera que surjan beneficios económicos futuros del uso continuado del activo. La ganancia o pérdida que surja del retiro o desincorporación de un activo de propiedad, equipo es calculada como la diferencia entre las ganancias por ventas y el importe en libros del activo, y reconocida en el estado de resultados y otro resultado integral.

El análisis de la vida útil es una estimación que realiza la administración, con base en la experiencia previa que se ha tenido

3.5 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio

- 3.5.1 Clasificación como deuda o patrimonio Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.
- 3.5.2 Pasivos financieros Un pasivo financiero es cualquier pasivo que sea: una obligación contractual de entregar efectivo u otro activo financiero a otra entidad, un contrato que será o podrá ser liquidado utilizando instrumentos de patrimonio propio de la entidad. Los pasivos financieros son registrados inicialmente por el valor de la obligación contractual que se tiene posteriormente se mide al costo amortizado.
- 3.5.3 Pasivo financiero dado de baja La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en ganancias o pérdidas.
- **3.6** *Impuestos* El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto a las ganancias por pagar actual y el impuesto diferido.
- 3.6.1 Impuesto corriente El impuesto por pagar corriente se basa en las ganancias fiscales registradas durante el año. La ganancia fiscal difiere de la ganancia reportada en el estado de resultado y otro resultado integral- debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles en otros años y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales promulgadas o substancialmente aprobadas al final del periodo sobre el cual se informa. La Compañía determina la provisión para impuesto sobre la renta y complementarios con base en la utilidad gravable o la renta presuntiva, la mayor, estimada a tasas especificadas en la ley de impuestos.
- 3.6.2 Impuesto diferido El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas



las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras contra las que cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la ganancia fiscal ni la ganancia contable.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada periodo sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente ganancia fiscal, en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que al final del periodo sobre el que se informa hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas terminado el proceso de aprobación.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

- 3.6.3 Impuestos corrientes y diferidos Los impuestos corrientes y diferidos deberán reconocerse en ganancias o pérdidas, excepto cuando se relacionan con partidas que se relacionan en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto corriente o diferido también se reconoce en otro resultado integral o directamente en el patrimonio respectivamente; en el caso de una combinación de negocios cuando el impuesto corriente o impuesto diferido surge de la contabilización inicial de la combinación de negocios, el efecto fiscal se considera dentro de la contabilización de la combinación de negocios.
- **3.7 Provisiones** Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que comporten beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final del periodo sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

- 3.8 Beneficios a empleados Los beneficios a empleados a corto plazo comprenden aquellos cuyo pago será totalmente atendido en el término de los doce meses siguientes al cierre del periodo en el cual los empleados han prestado sus servicios. Esto incluye principalmente salarios, cesantías, vacaciones, medio sueldo cuando la persona cumple los primeros 5 años (se da por una sola vez), bonos y otros beneficios. No existen beneficios de post empleo ni por terminación.
- **3.9** Reconocimiento de ingresos Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar. Los ingresos se reducen por los descuentos o rebajas y otras asignaciones similares estimadas para los clientes. La Entidad reconoce ingresos de las siguientes fuentes:

Ingresos por calificaciones: Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar. Los ingresos se reducen por los descuentos o rebajas y otras asignaciones similares estimadas para los clientes.



Ingresos por exportación de servicios: Esta clase de ingresos corresponde a las operaciones, las cuales se facturan de manera trimestral de acuerdo con la asignación enviada por casa matriz, la cuál consiste principalmente en que el personal de Colombia presta apoyo a otros países en temas de calficación. Este servicio es considerado una exportación de servicios debido a que si bien el servicio es prestado en Colombia, se consume completamente en el exterior.

3.10 Prestación de servicios -El servicio que presta Fitch es de calificación de riesgos a las entidades, el cual se reconocerá cuando efectivamente preste el servicio de calificación el cual iniciaría en la firma del contrato, con la facturación de los servicios y durante un periodo de doce meses. Por lo anterior, Fitch inicialmente reconoce un pasivo diferido (Ingreso Recibido por Anticipado), y reducirá este importe en la medida que van pasando los doce meses que dura la obligación de calificación, reconociendo los ingresos a partir de la facturación del servicio de calificación ejecutado. En la práctica el compromiso de calificación lleva a diferir en cuotas iguales precisamente debido a la forma continua en que se utilizan los recursos tanto para proceso inicial como el "monitoreo constante" requerido para esta actividad durante la vigencia de la calificación.

El reconocimiento de los ingresos se hace bajo la NIIF 15, identificando el contrato con el cliente, identificando las obligaciones de desempeño en el contrato, determinando el precio de la transacción, y reconocer el ingreso cuando la entidad reconoce la obligación de desempeño. Este modelo de diferimiento solamente aplica para los ingresos provenientes de operaciones de calificación y no a los de exportación de servicios ya que estos son registrados en el momento que se informan.

- **3.11 Gastos incurridos con casa matriz por Precios de Transferencia** Como parte del objeto social, la Compañia incurre en gastos con casa matriz como son las regalías por el uso de la marca y los servicios administrativos los cuales son alocados hacia los diferentes países que hacen uso de estos. Dichos gastos se realizan a precio de mercado y anualmente están sujetos a estudios de precios de transferencia.
- 3.12 Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa Las revelaciones incluidas en los Estados Financieros respecto de los hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa dependen de la naturaleza de los hechos, es decir, si requieren o no ajuste. Sin embargo, en todos los casos se hace necesario revelar la fecha en que los Estados Financieros han sido autorizados para su publicación, así como quién ha dado esta autorización.

Fitch revelará la fecha en que los Estados Financieros han sido autorizados para su publicación, así como quién ha dado esta autorización. En este caso dado que los propietarios de la compañía u otros tengan poder para modificar los Estados Financieros tras la publicación. la compañía revelará también este hecho.

3.13 Información a revelar sobre partes relacionadas - Fitch revelará las relaciones entre una controladora y sus subordinadas independientemente de si ha habido transacciones entre ellas. Fitch revelará el nombre de su controladora y, si fuera diferente, el de la parte controladora última. Una transacción entre partes relacionadas es una transferencia de recursos, servicios u obligaciones entre una entidad que informa y una parte relacionada, con independencia de que se cargue o no un precio.

4. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS

En la aplicación de las políticas contables, las cuales se describen en la nota 3, la Administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Los estimados y presunciones asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Los estimados y presunciones subyacentes se revisan regularmente. Las revisiones a los estimados contables se reconocen en el periodo de la revisión si la revisión sólo afecta ese período, o en periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.



- **4.1** Juicios críticos en la aplicación de políticas contables A continuación se presentan juicios esenciales. aparte de aquellos que involucran los estimados, hechos por la Administración durante el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía y que tienen un efecto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros.
- 4.1.1 Reconocimiento de ingresos La Administración consideró los criterios detallados para el reconocimiento de ingresos por la prestación de servicios, establecidos en la NIIF 15 y, particularmente, la consideración acerca de si la Compañía había transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos.

Se aplica un modelo global basado en la metodología internacional de la OCDE (Precios de transferencia).

4.1.2 Deterioro de valor de cuentas por cobrar - La Compañía evalúa al final de cada periodo sobre el que se informa si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de ellos medidos a costo amortizado, estén deteriorados.

La Administración considera supuestos como, sin limitarse a, dificultades financieras del deudor, infracciones en cláusulas contractuales, probabilidad de quiebra o reestructuración financiera del deudor, entre otras. Si existe cualquier evidencia de deterioro, el valor de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se haya incurrido, descontada con la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Adicional a esto se realiza un cálculo global de pérdida esperada aplicando un modelo simplificado, con base en el historial de provisión de los últimos 5 años y el valor total de la cartera.

- 4.1.3 Impuesto de renta- La compañía realiza el cálculo del impuesto de renta y sobretasa partiendo de la utilidad contable, realizando la depuración correspondiente llegando a la renta líquida gravable y aplicando las tasas correspondientes, registrando la mejor estimación del impuesto de renta a pagar.
- 4.1.4 Impuesto de diferido- Los activos y pasivos por impuesto diferido se registran sobre las diferencias temporarias deducibles o gravadas originadas entre las bases fiscales y las bases contables, teniendo en cuenta las normas fiscales vigentes y aplicables en Colombia. Debido a las condiciones cambiantes de la economía, las constantes modificaciones en la legislación fiscal y los cambios permanentes en la doctrina tributaria, la determinación de las bases fiscales del impuesto diferido implica difíciles juicios para estimar futuras ganancias, compensaciones o deducciones fiscales.

La determinación del impuesto diferido es considerada como una política contable crítica, ya que su determinación implica estimaciones futuras de utilidades que pueden verse afectadas por cambios en las condiciones económicas, adicionalmente las normas fiscales son muy cambiantes y su aplicación implica interpretaciones por parte del contribuyente y las autoridades fiscales.

5 APLICACIÓN DE NUEVAS NORMAS CONTABLES INCORPORADAS EN COLOMBIA

5.1 Incorporadas en Colombia a partir del 1 de enero de 2020 – Con el Decreto 2420 de 2019, a partir del 1 de enero de 2020, entraron a regir las siguientes normas en el marco técnico normativo que contiene algunas enmiendas emitidas por el IASB en el año 2018, requiriendo su aplicación durante el año 2020:

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
CINIIF 23 –		Esta Interpretación aclara cómo aplicar los
		requerimientos de reconocimiento y medición de la
Incertidumbres		NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los
frente a los		tratamientos del impuesto a las ganancias. En esta



Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
Tratamientos del Impuesto a las Ganancias	Terria de la emmenda	circunstancia, una entidad reconocerá y medirá su activo o pasivo por impuestos diferidos o corrientes aplicando los requerimientos de la NIC 12 sobre la base de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales determinadas aplicando esta Interpretación.
		Para la Compañía en Colombia, no existen posiciones fiscales importantes inciertas a 31 de diciembre de 2020. Esta evaluación se basa en estimaciones y suposiciones y puede implicar una serie de juicios complejos sobre eventos futuros. En la medida en que el resultado fiscal final de estos asuntos sea diferente de los importes registrados, tales diferencias afectarán a los gastos del impuesto sobre la renta en el período en el que se realice dicha determinación.
NIC 1 – Presentación de Estados Financieros	Enmienda definición de material	La información es material si se puede esperar razonablemente que la omisión, la desviación o el ocultamiento de la misma influyen en las decisiones que los usuarios primarios de los estados financieros de propósito general toman sobre esos estados financieros, los cuales proporcionan información financiera sobre una entidad específica de reporte.
		La Compañía adoptó este estándar y de acuerdo a los análisis realizados, no presentó un impacto material sobre los estados financieros.
NIC 19 – Beneficios a los empleados	Modificación, reducción o liquidación del plan	En los casos en los que se produce una enmienda, reducción o liquidación del plan, es obligatorio que el costo del servicio actual y el interés neto para el período posterior a la nueva medición se determinen utilizando los supuestos utilizados para la nueva medición.
		Además, se han incluido enmiendas para aclarar el efecto de una enmienda, reducción o liquidación del plan en los requisitos con respecto al techo de activos.
		La Compañía adoptó este estándar y de acuerdo a los análisis realizados, no presentó un impacto material sobre los estados financieros.
Marco Conceptual 2019	Enmienda general	Contiene las definiciones de conceptos relacionados con:



Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
		 Medición: incluyendo los factores considerados cuando se seleccionan bases de medición.
		 Presentación y revelación: incluyendo cuando clasificar un ingreso o gasto en el otro resultado integral.
		 No reconocimiento: incluye la guía de cuando los activos o pasivos deben ser removidos de los estados financieros.
		Adicionalmente, actualiza las definiciones de activo y pasivo y los criterios para incluirlos en los estados financieros. De igual forma, clarifica el significado de algunos conceptos,
		La Compañía adoptó este estándar y de acuerdo a los análisis realizados, no presentó un impacto material sobre los estados financieros.

5.2 Emitidas por el IASB no Incorporadas en Colombia – Las siguientes normas han sido emitidas por el IASB pero aún no han sido incorporadas por Decreto en Colombia:

Norma de Información Financiera	
	Detalle
NIIF 9 – Instrumentos Financieros	Estas enmiendas modifican los requisitos específicos de contabilidad de coberturas para permitir que la contabilidad de coberturas continúe para
NIIF 7 – Instrumentos Financieros:	las coberturas afectadas durante el periodo de incertidumbre antes de
Información a Revelar	que las partidas cubiertas o los instrumentos de cobertura afectados por las tasas de interés actuales se modifiquen como resultado de las
NIC 39- Instrumentos Financieros Reconocimiento y medición	reformas en curso de las tasas de interés de referencia.
	Las modificaciones entrarán en vigor globalmente para los periodos
Reforma de la Tasa de Interés de	anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2020 y deben aplicarse
Referencia Fase 1	de forma retroactiva. Se permite la aplicación anticipada.
NIIF 9 – Instrumentos Financieros	Las enmiendas se relacionan con la modificación de activos financieros, pasivos financieros y pasivos por arrendamiento, requisitos específicos de
NIIF 7 – Instrumentos Financieros:	contabilidad de cobertura y requisitos de revelación aplicando la NIIF 7
Información a Revelar	para acompañar las modificaciones relativas a modificaciones y contabilidad de coberturas.
NIC 39- Instrumentos Financieros	
Reconocimiento y medición	 Modificación de activos financieros y pasivos financieros y pasivos
	por arrendamiento. Se introduce un expediente práctico para las



Norma de Información Financiera	
Norma de información i manerera	Detalle
Reforma de la Tasa de Interés de Referencia Fase 2	modificaciones requeridas por la reforma contabilizando la tasa de interés efectiva actualizada.
	 Las operaciones de cobertura (y la documentación relacionada) deben ajustarse para reflejar las modificaciones de la partida cubierta, el instrumento de cobertura y el riesgo cubierto.
	 Revelaciones con el fin de permitir a los usuarios comprender la naturaleza y el alcance de los riesgos que surgen de la reforma del IBOR a los que está expuesta la entidad y como la entidad gestiona esos riesgos.
	También se modificó la NIIF 4 para requerir que las aseguradoras que apliquen la exención temporal de la NIIF 9 apliquen las enmiendas en la contabilización de las modificaciones requeridas directamente por la reforma del IBOR.
	Las modificaciones son efectivas a nivel global para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021 y se aplicarán retrospectivamente. Se permite la aplicación anticipada. No se requiere la reexpresión de periodos anteriores. Sin embargo, una entidad puede reexpresar periodos anteriores si, y solo si, es posible sin el uso de retrospectiva.
NIC 1 – Presentación de los Estados Financieros Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes	La modificación de la NIC 1 afecta solamente la presentación de los pasivos como corrientes o no corrientes en el estado de situación financiera y no el monto o el momento del reconocimiento de cualquier activo, pasivo, ingresos o gasto, o la información revelada sobre esos elementos.
	Las modificaciones aclaran que la clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes se basa en los derechos que existen al final del período sobre el que se informa, especifican que la clasificación no se ve afectada por las expectativas sobre si una entidad ejercerá su derecho a diferir la liquidación de un pasivo, explique que existen derechos si se cumplen los convenios al final del periodo sobre el que se informa, e introduzca una definición de "liquidación" para dejar claramente establecido que la liquidación se refiere a la transferencia a la contraparte de efectivo, instrumentos de patrimonio, otros activos o servicios.
NIC 16 – Propiedades, Planta y Equipo	Las enmiendas prohíben deducir del costo de un elemento de propiedades, planta y equipo cualquier producto de la venta de elementos producidos antes de que ese activo esté disponle para su uso, es decir, el
Ingresos antes del uso previsto	producto mientras se lleva el activo a la ubicación y condición necesarias para que pueda operar en la manera prevista por la dirección. Por consiguiente, una entidad reconoce estos ingresos por ventas y los costos relacionados en resultados. La entidad mide el costo de esos elementos de acuerdo con la NIC 2- Inventarios.



Norma de Información Financiera	- · · ·
	Detalle
	Las enmiendas también aclaran el significado de "probar si un activo está funcionado correctamente". La NIC 16 ahora especifica esta definición para evaluar si el desempeño técnico y físico del activo es tal que es capaz de ser utilizado en la producción o suministro de bienes o servicios, para alquiler a terceros o con fines administrativos. Si no se presenta por separado en el estado del resultado integral, los estados financieros revelarán los importes de los ingresos y el costo incluidos en el resultado del periodo que se relacionan con elementos producidos que no son un producto de las actividades ordinarias de la entidad, y qué elementos de línea en el estado de resultados integrales incluyen dichos ingresos y costos.
	Las modificaciones se aplican retrospectivamente, pero solo a los elementos de propiedades, planta equipo que se lleva a la ubicación y condición necesarias para que puedan operar de la manera prevista por la administración en o después del comienzo del primer periodo presentado en los estados financieros en los que la entidad aplica por primera vez las modificaciones.
	La entidad reconocerá el efecto acumulativo de aplicar inicialmente las modificaciones como un ajuste al saldo inicial de las ganancias acumuladas (u otro componente del patrimonio, según corresponda) al comienzo del primer periodo presentado.
	Las modificaciones son efectivas para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022, y se permite la aplicación anticipada.
NIC 37 – Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes Contratos onerosos – Costo de cumplir un contrato	Las enmiendas especifican que el "costo de cumplimiento" de un contrato comprende los "costos que se relacionan directamente con el contrato". Los costos que se relacionan directamente con un contrato consisten en los costos incrementales de cumplir con ese contrato (los ejemplos serían mano de obra directa o materiales) y una asignación de otros costos que se relacionan directamente con el cumplimiento de los contratos (un ejemplo sería la asignación del cargo de depreciación para un elemento de propiedades, planta y equipo utilizado en el cumplimiento del contrato).
	Las modificaciones se aplican a los contratos para los cuales la entidad aún no ha cumplido con todas sus obligaciones al comienzo del periodo anual sobre el que se informa en el que la entidad aplica por primera vez las modificaciones como un ajuste al saldo inicial de las ganancias acumuladas u otro componente del patrimonio, según corresponda, en la fecha de la aplicación inicial.
	Las modificaciones son efectivas para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022, y se permite la aplicación anticipada.
Mejoras anuales ciclo 2018 – 2020	La modificación proporciona un alivio adicional a una subsidiaria que se convierte en adoptante por primera vez más tarde que su matriz con respecto a la contabilización de las diferencias de conversión acumuladas.



Norma de Información Financiera	D . II
	Detalle
NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera	Como resultado de la enmienda, una subsidiaria que usa la exención de la NIIF 1:D16(a) ahora también puede optar por medir las diferencias de conversión acumuladas para todas las operaciones en el extranjero al valor en libros que se incluiría en los estados financieros consolidados de la controladora, con base en la fecha de transición de la matriz a las normas NIIF, si no se realizaron los ajustes por los procedimientos de consolidación y por los efectos de la combinación de negocios en que la matriz adquirió la subsidiaria. Una elección similar está disponible para una asociada o negocio conjunto que use la exención de la NIIF 1: D16(a).
	La enmienda es efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022, con aplicación anticipada permitida.
Mejoras anuales ciclo 2018 – 2020	La enmienda aclara que al aplicar la prueba del "10%" para evaluar si dar de baja en cuentas un pasivo financiero, una entidad incluye solo los
NIIF 9 Instrumentos Financieros	honorarios pagados o recibidos entre la entidad (el prestatario) y el prestamista, incluidos los honorarios pagados o recibidos por la entidad o el prestamista en nombre del otro.
	La enmienda se aplica prospectivamente a las modificaciones e intercambios que ocurren en o después de la fecha en que la entidad aplica por primera vez la enmienda.
	La enmienda es efectiva para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022, se permite la aplicación anticipada.

La Compañía realizará la cuantificación del impacto sobre los estados financieros, una vez sea emitido el Decreto que las incorpore en el Marco Técnico Normativo Colombiano.

6. SUBORDINADA

En fecha 2 de enero 2014, Fitch Venezuela, Sociedad Calificadora de Riesgo S.A. cede de manera libre y voluntaria la posesión de 29.998 cuotas sociales de Fitch República Dominicana S.R.L. a Fitch Ratings Colombia S.A., con un valor nominal de \$100 pesos dominicanos cada una. A partir de ese momento. Fitch Ratings Colombia se configura como la propietaria de 2.998.800 del capital social de la entidad alcanzando así una participación del 99.99333%.

En la fecha de reporte, la participación se ha mantenido sin variaciones

Nombre	(Capital social	% participación	Periodo
Fitch Republica Dominicana SRL	\$	135.017.628	99.99333%	31/12/2020
Fitch Republica Dominicana SRL	\$	135.017.628	99.99333%	31/12/2019

Fitch República Dominica SRL es una sociedad de responsabilidad limitada de nacionalidad dominicana con domicilio en Santo Domingo constituida según Registro Mercantil No. 40133SD. Su objeto social es prestar servicios de calificación de riesgo de crédito de acuerdo con sus estatutos.



Procedimiento de consolidación de estados financieros El efecto de la consolidación de los estados financieros se resume a continuación para el año 2020:

				 Eliminaciones			_	
Elemento	Fitch Colombia	Fitch Republica Dominicana	Acumulado	Débito		Crédito		Consolidado
Activo	26.571.046.263	2.865.495.381	29.436.541.644	\$ -	\$	1.234.219.539	\$	28.202.322.105
Pasivo	14.645.395.260	1.449.452.633	16.094.847.893	204.390.825		-		15.890.457.068
Patrimonio	11.925.651.003	1.416.042.748	13.341.693.751	2.162.467.011		1.132.638.297		12.311.865.037
Ingresos	35.553.582.780	2.751.015.095	38.304.597.875	756.756.821		-		37.547.841.054
Gastos	24.616.719.134	1.911.539.290	26.528.258.424	-		-		26.528.258.424
Utilidad	10.936.863.646	839.475.805	11.776.339.451	-		756.756.821		11.019.582.630

2019

				Elimina	-	
Elemento	Fitch Colombia	Fitch Republica Dominicana	Acumulado	Débito	Crédito	Consolidado
Activo	32.731.141.605	1.972.478.759	34.703.620.364	\$ 156.458.321	\$ 693.120.356	\$ 34.166.958.329
Pasivo	15.728.199.547	1.279.312.105	17.007.511.652	-	-	17.007.511.652
Patrimonio	17.002.942.058	693.166.654	17.696.108.712	1.670.417.749	1.133.755.714	17.159.446.677
Ingresos	34.717.919.164	2.212.950.112	36.930.869.276	488.931.896	-	36.441.937.380
Gastos	24.626.697.670	1.707.620.961	26.334.318.631	-	32.798.000	26.301.520.631
Utilidad	10.091.221.494	505.329.150	10.596.550.645	32.797.997	488.931.893	10.140.416.749

Descripción del proceso de consolidación - Para efectos de llevar a cabo el proceso de consolidación en Fitch Ratings Colombia de Fitch Ratings República Dominicana se realizó:

- i. Fitch Ratings Colombia S.A. se constituye como la Compañía consolidadora en este proceso y su subsidiaria es Fitch República Dominicana.
- ii. El corte de los estados financieros tanto de Fitch Ratings Colombia S.A. como de su subsidiaria fue al 31 de Diciembre del 2020 y 2019.
- iii. Los principios contables se ajustan a las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia NCIF, no se identificaron diferencias en las políticas contables que requieran ajustes de uniformidad.
- iv. Los estados financieros de la Compañía a consolidar se encuentran debidamente certificados por el representante legal y auditor externo.
- v. Los estados financieros de la subsidiaria del exterior se convirtieron a dólares y posteriormente a pesos colombianos, antes de iniciar el proceso de consolidación.
- vi. Los saldos y las transacciones de la Compañía incluida en el proceso de consolidación fueron analizados para proceder a su eliminación total de acuerdo con el origen de la transacción tanto en cuentas de balance como de resultados. Algunas de las transacciones eliminadas se describen a continuación:

El valor de la inversión que posee Fitch Ratings Colombia S.A. fue eliminado contra el patrimonio de su subsidiaria.



El valor determinado como interés minoritario fue calculado con base en el porcentaje de participación en poder de otros accionistas y se presenta en los rubros de interés minoritario en el balance.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Para propósitos del estado consolidado de flujo de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluye efectivo y bancos. El efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo sobre el que se informa, como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado consolidado de situación financiera. La composición de este rubro es:

		2020	2019
Caja menor	\$	14.440.525	\$ 12.980.378
Depósito en bancos nacionales Bancos locales (1)		14.175.056.867	20.436.263.196
Depósito en bancos internacionales Bancos con cuentas en USD		69.918.996	 126.425.769
	<u>\$</u>	14.259.416.388	\$ 20.575.669.343

La calificación de los bancos donde se tiene el efectivo de Fitch Ratings Colombia es AAA y AA+ para Fitch Republica Dominicana.

(1) En el año 2020 se recibió en el mes de diciembre el dinero de la cuenta por cobrar a casa matriz y se realizó un cobro efectivo de las facturas generadas a los emisiores, adicionalmente se pagaron dividendos de Fitch Ratings Colombia por lo cual generó una disminución significativa del efectivo.

No existen restricciones sobre los saldos del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

	2020		2019
Honorarios (8.1)	\$ 2.774.354.72	2 \$	2.280.703.775
Fitch Ratings Inc. (8.2)	5.345.256.21	9	4.232.184.510
Trabajadores	61.361.37	1	32.726.202
Otras cuentas por cobrar (8.3)	21.542.45	1	289.417.309
Anticipo proveedores	11.735.39	<u>2</u>	131.850
	\$ 8.214.250.15	<u>5</u> \$	6.835.163.646

8.1 Cuentas comerciales por cobrar por honorarios El periodo de pago promedio sobre la cartera es de 30 días. Aunque existen algunos clientes que toman más de este periodo para realizar el pago, cada caso es analizado de manera particular y en la eventualidad de presentar algún indicio de deterioro se registra el valor correspondiente, según la política definida por la Compañía.

A continuación se describe la temporalidad de los honorarios:

De 0 a 30 días	\$ 2.615.782.167	\$ 1.831.742.943
De 31 a 60 días	114.497.672	185.951.174
De 61 a 90 días	26.208.633	173.716.236



	2020	2019
De 91 a 180 días Más de 180 días Deterioro de cartera	29.155.000 - (11.288.750)	98.130.316 23.800.000 (32.636.894)
	\$ 2.774.354.722	\$ 2.280.703.775

^{8.2} Cuentas comerciales por cobrar Fitch Ratings Inc. - Cuentas por Cobrar originadas por concepto de servicios que se prestan localmente para apoyar los procesos de calificación a nivel global entre Fitch Ratings Colombia, Fitch República Dominicana y su Casa Matriz que es Fitch Ratings Inc. La variación presentada entre 2020 y 2019 obedece al incremento en el concepto de Credit Ratings en el año de 2020.

8.3 Otras cuentas por cobrar – Facturación originada por reembolsos de gastos viajes cobrados a casa matriz (debido a la pandemia se redujeron los viajes en comparación con 2019)y a otros emisores durante el proceso de la prestación del servicio de calificación de riesgos.

9. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Los otros activos no financieros corresponden a las pólizas y seguros adquiridos, así como servicios pagados por anticipado:

Gastos pagados por anticipado y diferidos		
Seguros y suscripciones	\$ 60.036.310	\$ 62.704.109
	\$ 60.036.310	\$ 62.704.109

10. ACTIVOS POR OTROS IMPUESTOS

A continuación, la composición de los activos por otros impuestos al cierre del ejercicio.

Colombia

Anticipo de impuestos de renta y complementarios (1)	\$ -	\$ 271.181.000
Saldo a favor Renta Año gravable 2018 (2)	-	332.744.000
Impuestos a la ventas Retenido	5.890.769	4.857.812
Industria y comercio retenido	2.556.640	6.359.112
Saldo a favor IVA	96.125.210	96.125.210
Retenciones rendimientos financieros	19.015.481	12.297.204
Retenciones dividendos	 67.840.234	 32.472.608
	\$ 191.428.334	\$ 756.036.946
República Dominicana	 	
Impuesto al valor agregado RD	\$ 154.387.265	\$ 431.926.122
Total	\$ 345.815.599	\$ 1.187.963.068



- (1) Al 31 de diciembre de 2019, correspondía al anticipo pagado por Fitch Rating Colombia, para el año gravable 2019, no obstante considerando que la renta presentada generó un saldo a favor, dicho anticipo fue solicitado en devolución a la DIAN de manera exitosa, durante al año 2020.
- (2) La disminución se debe a que este saldo a favor de la renta año gravable 2018 se compensó en la renta de Fitch Colombia del año gravable 2019 presentada en mayo de 2020.

11. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

A continuación, se presenta el análisis de los activos y pasivos por impuesto diferido, para distinguir la Matriz de la Subsidiaria se incluye una RD como representación de República Dominicana:

	2020	2019
Impuesto diferido activo Impuesto diferido pasivo	\$ 1.380.953.381 (903.122.012)	\$ 1.380.570.382 (914.871.875)
Impuesto diferido, neto consolidado	\$ 477.831.369	\$ 465.698.507

31 de Diciembre de 2020

Activo	Saldo de apertura	Efecto neto de variaciones	Saldo de cierre
Beneficios a empleados Contribuciones y afiliaciones Servicios Ingreso diferido Servicios Cuentas por cobrar RD	\$ 979.263.342 16.504.348 - 232.662.854 (8.112.120) 96.195.115	(285.923) (1.401.376) (68.580.415) 8.112.120 137.569.141	\$ 905.995.199 16.218.425 (1.401.376) 164.082.439 - 233.764.256
Provisiones RD Impuesto diferido pérdida Activos fijos RD	59.384.536 4.596.094 76.213	(4.596.094) (20.920)	62.239.145
Pasivo Edificio Terreno	1.380.570.382 847.055.868 67.816.007	(11.749.863)	1.380.953.381 835.306.005 67.816.007
	914.871.875		903.122.012
Impuesto diferido, neto	<u>\$ 465.698.507</u>	\$ 12.132.862	<u>\$ 477.831.369</u>

31 de Diciembre de 2019

Activo	Sa	ldo de apertura	I	Efecto neto de variaciones	S	aldo de cierre
Beneficios a empleados	\$	1.012.644.826	\$	(33.381.484)	\$	979.263.342
Contribuciones y afiliaciones		11.651.187		4.853.161		16.504.348
Impuesto de industria y comercio		6.476.580		(6.476.580)		-
Ingreso diferido		214.624.398		18.038.456		232.662.854
Servicios		1.424.276		(9.536.396)		(8.112.120)
Cuentas por cobrar RD		59.373.747		36.821.368		96.195.115
Provisiones RD		243.564.620		(184.180.084)		59.384.536



	Saldo de apertura	Efecto neto de variaciones	Saldo de cierre
Impuesto diferido pérdida Activos fijos RD	<u> </u>	4.596.094 41.093	4.596.094 76.213
Pasivo	1.549.794.754	(169.224.372)	1.380.570.382
Edificio Terreno	944.686.305 67.816.007	(97.630.437)	847.055.868 67.816.007
	1.012.502.312	(97.630.437)	914.871.875
Impuesto diferido, neto	\$ 537.292.442	\$ (71.593.935)	<u>\$ 465.698.507</u>

12. PROPIEDAD Y EQUIPO, NETO

	Al 31 de Diciembre de 2020									
Concepto		Costo		Dep acumulada		Importe en libros				
Terreno	\$	1.123.750.000	\$	-	\$	1.123.750.000				
Edificio		3.371.250.000		(433.728.040)		2.937.521.960				
Muebles y enseres		244.445.739		(190.569.650)		53.876.089				
Equipo de computo		2.012.770.722		(1.282.946.487)		729.824.235				
Al 31 de Diciembre de 2020	<u>\$</u>	6.752.216.461	\$	(1.907.244.177)	\$	4.844.972.284				

	Al 31 de Diciembre de 2019								
Concepto		Costo		Dep acumulada		Importe en libros			
Terreno	\$	1.123.750.000	\$	-	\$	1.123.750.000			
Edificio		3.371.250.000		(374.583.330)		2.996.666.670			
Muebles y enseres		244.445.739		(166.055.183)		78.390.556			
Equipo de computo y comunicación		1.639.726.420		(798.773.990)		840.952.430			
Al 31 de Diciembre de 2019	\$	6.379.172.159	\$	(1.339.412.503)	\$	5.039.759.656			

Movimiento de propiedad planta y equipo 2020

				Equipo de computo y					
	Terreno	Edificio		Edificio Muebles y enser			comunicación	Total	
Saldo neto inicial a 1									
de Enero 2020	\$ 1.123.750.000	\$	2.996.666.669	\$	78.390.556	\$	840.952.430	\$	5.039.759.655
Adquisiciones	-		-		-		374.743.302		374.743.302
Retiros	-		-		-		(1.699.000)		(1.699.000)
Depreciación Retiro	-		-		-		1.415.820		1.415.820
Depreciación	 <u>-</u>		(59.144.709)		(24.514.467)		(485.588.317)		(569.247.493)
Saldo final al cierre 31									
de Dicembre 2020	\$ 1.123.750.000	\$	2.937.521.960	\$	53.876.089	\$	729.824.235	\$	4.484.972.284



Movimiento de propiedad planta y equipo 2019

				Equipo de computo y					
	Terreno		Edificio	Mu	ebles y enseres		comunicación		Total
Saldo neto inicial al 1									
de Enero 2019	\$ 1.123.750.000	\$	3.055.811.405	\$	104.058.836	\$	247.435.852	\$	4.531.056.093
Adquisiciones	-		-		-		804.573.647		804.573.647
Retiros	-		-		-		(19.115.176)		(19.115.176)
Depreciación Retiro	-		-		-		19.115.176		19.115.176
Depreciación	 -		(59.144.735)		(25.668.280)		(211.057.069)		(295.870.084)
Saldo final al cierre 31									
de Dicembre 2019	\$ 1.123.750.000	Ş	2.996.666.670	\$	78.390.556	\$	840.952.430	\$	5.039.759.656

No existen restricciones sobre los saldos de propiedad y equipo al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

13. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

		2020	2019
Fitch Ratings Inc. (1)	\$	788.313.081	\$ 521.695.332
Retenciones por pagar e impuestos (2)		2.248.408.555	927.073.505
Aportes laborales		251.399.737	159.646.344
Proveedores		365.554.065	 310.390.147
	<u>\$</u>	3.653.675.438	\$ 1.918.805.328

- (1) Corresponde a la cuenta por pagar a Fitch Ratings Inc de año 2020, por concepto de apoyo en los procesos de calificación por uso de marca y servicios de marketing.
- (2) Retenciones en la fuente practicadas a proveedores e impuestos diferentes de renta. La variación significativa se debe a la retención en la fuente pendiente por pagar de diciembre de 2020, por concepto de los dividendos decretados de Fitch Colombia.

Para las cuentas por pagar diferentes a las indicadas en los numerales 1 y 2 son pasivos que su vencimiento y pago son entre enero y febrero de 2021.

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS

14.1 Corto Plazo — Con base en la normatividad laboral vigente, los empleados tienen derecho a beneficios de corto plazo que corresponden a los salarios, primas legales y extralegales vacaciones, cesantías y aportes parafiscales a entidades del Estado, los cuales son cancelados en un periodo máximo de doce meses siguientes después de la fecha de balance por otros beneficios extralegales es el de otorgar al empleado medio salario por una única vez cuando éste cumple 5 años en la empresa.

El siguiente es el detalle de los saldos de obligaciones por beneficios a los empleados:

	2020	2019
Sueldos por pagar	\$ 135.306.372	\$ 25.488.151
Cesantías	415.212.617	405.457.092
Intereses sobre cesantías	49.691.259	47.995.596



	2020	2019
Vacaciones	324.389.046	297.239.506
Prima extralegal	257.940.264	260.149.865
	\$ 1.182.539.558	\$ 1.036.330.210

14.2 Largo plazo – La Compañía otorga plan de incentivos a largo plazo, los cuales son discrecionales y son medidos con base en el resultado de la corporación a nivel global, Por otra parte también otorga a sus empleados la mitad de salario para los empleados que cumplan los primeros cinco años de servicio, este beneficio solo se otorga por una única vez.

Beneficios a empleados a largo plazo \$\\\342.691.992\\\$\\310,853,878\\

15. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

La Compañía es autoretenedora de renta, se presenta el impuesto de renta neto, descontando los anticipos y autoretenciones.

Impuesto de renta (Nota 25)	\$ 1.184.381.515	\$ 4.598.086.890
Total pasivos por impuestos corrientes	\$ 1.184.381.515	\$ 4.598.086.890

16. INGRESOS DIFERIDOS

Saldo inicial (1)	\$ 6.212.406.832	\$ 6.222.523.782
Facturación (2)	14.197.376.960	11.833.437.794
Pendiente de facturar	13.650.217	119.323.611
Amortización (3)	 (13.719.745.980)	 (11.962.878.355)
Saldo final	\$ 6.703.688.029	\$ 6.212.406.832

- (1) Corresponde al pasivo por ingreso diferido al 31 de diciembre del año anterior, el cual se amortiza en su totalidad en el año corriente.
- (2) Facturas emitidas a emisores por servicio de calificación.
- (3) Corresponde al reconocimiento del ingreso del período, Ver numeral 1 de la Nota 20

17. PROVISIONES

Las bonificaciones se dan de manera discrecional, con base en el resultado corporativo, las cuales son aprobadas por Casa Matriz y su pago se realizará durante el primer trimestre de 2021.

Provisiones – Bonificaciones a empleados \$\frac{\\$2.823.480.536}{\}\$\$ \frac{\\$2.931.028.514}{\}\$



18. CAPITAL EMITIDO

A continuación la composición del número de acciones y del capital social de la Compañía las cuales tienen un valor nominal de \$50:

	2020	2019
Número de acciones autorizadas Número de acciones suscritas y pagadas Número de acciones suscritas y no pagadas	4.000.000 3.770.000 230.000	4.000.000 3.770.000 230.000
Total acciones en circulación	3.770.000	3.770.000
Total capital suscrito y pagado	\$ 188.500.000	\$ 188.500.000

19. RESERVA LEGAL

La reserva legal no ha tenido modificación desde el balance de apertura, ya que se ha completado el monto límite del cincuenta por ciento del capital.

	Reserva legal	\$ 94.250.000	\$ 94.250.000
20.	INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS		
	Ingresos por calificaciones (1) Ingresos por exportación de servicios (2) Ingresos por reembolso de gastos de viaje (3)	\$ 13.719.745.980 23.326.906.112 17.595.775	\$ 11.962.878.355 23.906.397.696 182.910.324
		\$ 37.064.247.867	\$ 36.052.186.375

- (1) El ingreso por calificaciones proviene de la revisión de calificaciones anteriores y de nuevas calificaciones a una entidad o a una emisión de títulos. Esta cifra es la amortización del año de los ingresos diferidos del ejercicio anterior (Ver nota 16).
- (2) El ingreso por exportación de servicios hace referencia a las operaciones con casa matriz, calificación, solución de productos y marketing, Política 3.11.1. la cual indica que los ingresos se registran en la medida que se informan por casa matriz.
- (3) Los reembolsos de gasto de viaje quedan pactados en el contrato, y se especifica que los gastos de viaje van a ser cobrados de manera separada, se evidencia una disminución significativa se genera por motivo de la pandemia ocasionada por el Covid-19, durante el año 2020 no se viajó de la misma manera respecto al año anterior.

21. OTROS INGRESOS

Diferencia en cambio (1)	\$	13.378.014	\$ 6.339.875
Rendimientos financieros		283.467.448	185.341.044
Recuperación de cuentas por cobrar		58.202.739	175.850.852
	<u>\$</u>	355.048.201	\$ 367.531.771



(1) Diferencia en cambio producto de la inversión del saldo en dólares de la cuenta de compensación que se maneja. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se presenta la diferencia en cambio neta.

22. GASTOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

		2020	2019
Remuneración del personal (1)	\$!	5.436.770.513	\$ 5.285.402.657
Primas		888.055.660	825.012.039
Cesantías e intereses		544.006.211	513.387.172
Vacaciones		451.373.901	471.676.326
Bonificaciones (2)		2.853.003.220	2.495.640.147
Parafiscales	-	1.359.433.815	1.301.746.435
Otros gastos de personal		609.962.922	 940.633.314
	<u>\$ 12</u>	2.142.606.24 <u>2</u>	\$ 11.833.498.090

- (1) Representa los salarios del personal de la Compañía y su subsidiaria.
- (2) Las bonificaciones se dan de manera discrecional, con base en el resultado corporativo, la medición la realiza directamente casa matriz y es quien aprueba su pago correspondiente.

23. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Honorarios (1)	\$	1.131.255.253	\$ 595.796.904
Impuestos y tasas		287.497.235	627.746.756
Contribuciones y afiliaciones		167.448.984	150.464.662
Seguros		81.202.553	60.576.501
Mantenimiento		269.097	276.000
Adecuaciones e instalaciones		40.927.118	31.556.635
Aseo y Vigilancia		174.826.721	175.167.318
Servicios temporales		-	19.938.507
Servicios públicos		185.513.304	173.308.537
Gastos de viaje (2)		194.934.760	1.163.506.666
Utiles y papelería		15.672.006	49.000.538
Suscripciones		53.172.369	19.344.519
Gastos de representación		9.952.033	31.171.565
Estampillas		113.908.647	108.406.232
Casa matriz (3)		5.207.235.360	5.302.864.679
Conferencias y seminarios		37.218.247	37.218.247
Publicidad		14.771.350	34.508.396
Bases de datos		13.946.728	20.009.410
Sistematización		-	10.164.008
Legales		16.718.926	 11.107.631
	<u>\$</u>	7.746.470.691	\$ 8.622.133.711

(1) Los honorarios están compuestos por Junta directiva que también incluye comité de auditoría, asesoría jurídica las consultas a los abogados, auditoría interna y revisoría fiscal, las consultas tributarias que se han venido adelantando por el proceso con la DIAN y elaboración del impuesto sobre de renta.



				2020		2019
		Junta directiva Asesoría Jurídica Auditoria Tributarios (1.1) Contable Otros	\$	28.548.492 98.974.823 191.451.502 535.938.580 216.384.729 59.957.127	\$	27.503.206 165.178.524 141.757.763 149.437.160 70.702.877 41.217.374
			\$	1.131.255.253	\$	595.796.904
		(1.1) La variación significativa del rubro de Tributarios se d están ejecutando el estudio y llevando a cabo el proc				-
	(2)	En el proceso de calificación se hace necesario viajar a reun presentaron una disminución significativa por efectos de la están conformados por:				
		Alojamiento y manutención Pasajes aéreos Movilizaciones Otros	\$	48.726.673 104.831.784 14.538.286 26.838.017	\$	350.652.484 510.297.618 71.628.102 230.928.462
			\$	194.934.760	\$	1.163.506.666
	(3)	Los gastos de casa matriz son por concepto de apoyo en promarketing y comprende:	oceso d	e calificación, uso	de ma	rca y servicios de
		Servicios generales de administración Servicios de mercadeo Servicios de marca	\$	934.640.324 199.524.742 4.073.070.294	\$	1.397.974.481 193.003.128 3.711.887.070
		Total Casa Matriz	\$	5.207.235.360	\$	5.302.864.679
24.	ОТЕ	ROS GASTOS				
	Com Baja Mult Dive	reses hisiones bancarias propiedad y equipo tas y sanciones ersos erioro de cartera	\$	24.807.989 283.180 2.653.343 284.939.088 4.000.000	\$	28.134.792 21.334.172 1.800.000 16.001.194 113.743.969 34.467.747
	Tota	l otros gastos	\$	316.683.600	\$	215.481.874
25.	IMP	PUESTO DE RENTA				
	El d	etalle del cálculo de impuesto a la renta se presenta a continu	uación:			
		ouesto corriente año actual ouesto corriente año anterior	\$	5.623.590.074 (11.017.526)	\$	5.220.106.493 20.617.209

Total impuesto corriente



5.240.723.702

5.612.572.548 \$

	2020		2019
Utilidad antes de impuestos	\$	16.644.288.040	\$ 15.452.734.386
Diferencias permanentes			
Gastos no deducibles		755.387.185	347.500.095
Diferencias temporarias			
Depreciación		233.711.265	113.341.213
Provisión de cartera		(34.502.219)	35.410.525
Beneficio a empleados		(125.635.950)	30.758.050
Ingreso diferido		46.261.029	100.732.943
Cuentas por pagar		54.209.630	 (261.972.689)
Renta Líquida gravable		17.573.718.980	 15.818.504.523
Impuesto de renta		5.623.590.074	5.220.106.493
Total impuesto corriente año actual	<u>\$</u>	5.623.590.074	\$ 5.220.106.493
Tasa Efectiva		33.79%	 33.78%
Anticipos y autoretenciones		(4.439.208.559)	 (622.019.603)
Total impuesto corriente por pagar	\$	1.184.381.515	\$ 4.598.086.890

Para el cálculo de la provisión de renta de Fitch Ratings se tuvieron en cuenta los siguientes aspectos:

- Las diferencias permanentes corresponden a gastos en los que la Compañía ha incurrido y en que por la naturaleza de los mismos no tienen relación de causalidad con el objeto social de la compañía, por eso aumentan la renta líquida gravable.
- Las diferencias temporarias surgen entre la base tributaria de activos y pasivos frente a la base contable Dichas diferencias se revierten en el periodo siguiente, la tasa que se aplicó para el cálculo fue del 40%.

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables a Fitch Ratings Colombia estipulan que:

A través de la Ley 1943 de diciembre de 2018, por medio de la cual se expidió la ley de financiamiento, a través de la cual se modifican y agregan disposiciones en materia tributaria en Colombia.

Al 31 de Diciembre de 2020, la Compañía Fitch Ratings Colombia S.A. Sociedad Calificadora de Valores no cuenta con saldos de pérdidas fiscales ni excesos de renta presuntiva sobre renta ordinaria por compensar.

Desde el año gravable 2004 los contribuyentes del impuesto de renta y complementarios que hubieren celebrado operaciones con vinculados del exterior, están obligados a determinar para efectos del impuesto de renta y complementarios sus ingresos ordinarios y extraordinarios, sus costos y deducciones, y sus activos y pasivos, considerando para estas operaciones los precios o márgenes de utilidad que pactarían terceros independientes (principio a valores de mercado). A la fecha, la administración Fitch Colombia S.A, y sus asesores aún no han concluido el estudio correspondiente al año 2020. No obstante consideran que con base en los resultados del estudio correspondiente al año 2019, no se requerirán provisiones adicionales de impuesto de renta derivados del análisis de precios por 2020, que afecten los resultados del período.



Las disposiciones fiscales vigentes aplicables a Fitch Republica Dominicana estipulan que:

Conforme establece el Código Tributario Dominicano, modificado por la Ley de Reforma Fiscal No. 253-12, el impuesto sobre la renta corporativo aplicable a los periodos 2020 y 2019 se determina con base al 27% de la renta neta imponible siguiendo las reglas de deducibilidad de gastos que indica la propia ley.

25.1 Precios de trasferencia – En la medida en que la Compañía realiza operaciones con Compañías vinculadas al exterior, se encuentra sujeta a las regulaciones, que con respecto a precios de transferencia, fueron introducidas en Colombia con las leyes 788 de 2002 y 863 de 2003. Por tal razón, la Compañía realizó un estudio técnico sobre las operaciones efectuadas durante el 2019 concluyendo que no existen condiciones para afectar el impuesto de renta de ese año.

A la fecha, la Compañía no ha completado el estudio técnico por las operaciones realizadas con vinculados del exterior durante el período 2020; sin embargo, la administración ha revisado y considera que las operaciones tuvieron un comportamiento similar a las realizadas durante el año 2019, por lo cual se considera que no existirá un impacto de importancia en la declaración del renta del periodo 2020.

25.2 Ley de crecimiento económico – En octubre de 2019 la Corte Constitucional declaró inexequible en su integridad la Ley de financiamiento (Ley 1943 de 2018) por haberse desconocido el curso del debate parlamentario, los principios de publicidad y consecutividad, dejando la normatividad tributaria vigente hasta el 31 de diciembre de 2019. Como consecuencia, el Gobierno Nacional expidió la Ley 2010 de 2019 denominada "Ley de crecimiento económico", que incorpora, entre otras, la siguientes disposiciones desde el 1 de enero de 2020:

Impuesto sobre la Renta y Complementarios – La tarifa sobre la renta gravable a las entidades en Colombia, obligadas a presentar declaración de renta será del 32% para el año gravable 2020, 31% para el año gravable 2021 y 30% a partir del año gravable 2022.

Para el año 2020 se reduce la renta presuntiva al 0,5% del patrimonio líquido y a 0% a partir del 2021.

Adicionalmente, se incluye la deducción del 100% de los impuestos, tasas y contribuciones efectivamente pagadas durante el año que tengan relación de causalidad con la actividad económica de la entidad. En el impuesto de industria y comercio, avisos y tableros (ICA) el contribuyente podrá tomar como descuento tributario del impuesto a la renta el 50% para los años gravables 2020 y 2021, y del 100% a partir del año gravable 2022. El gravamen a los movimientos financieros será deducible el 50%.

26. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las transacciones de la compañía con partes relacionadas efectuadas durante el período son como sigue:

	2020	2019
Ingresos Fitch Ratings Inc. USA (exportación de servicios) (Nota 20) Fitch Ratings Inc. USA (reembolso gastos de viaje)	\$ 23.326.906.112 17.595.775	\$ 23.906.397.696 153.359.792
Gastos Fitch Ratings Inc. USA (precios de transferencia) (Nota 23) Fitch Ratings Inc. USA (otros)	\$ 5.207.235.360 473.337.621	\$ 5.302.864.679 159.087.298
Deudores Fitch Ratings Inc. USA (Nota 8)	5.345.256.219	4.232.184.510

Acreedores



2020 2019

Fitch Ratings Inc. USA (Nota 13) 788.313.081 521.695.332

Los ingresos se originan por Soporte en servicio de calificación, solución de productos y marketing

Los gastos se dan por concepto de uso de marca, Marketing, y servicios generales de administración

Los saldos resultantes de estas transacciones al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son como sigue:

Utilidad por transacciones con partes relacionadas

27. ESTRUCTURA DE CONTROL DE RIESGO

Fitch Ratings cuenta con un sistema de gestión de riesgos que se orienta a preservar la eficacia. eficiencia y efectividad de su gestión y capacidad operativa, de acuerdo con su naturaleza, tamaño, necesidades, y el desarrollo de su objeto social exclusivo de calificación de valores y/o riesgos.

Durante el año 2020 la administración de la sociedad continuó llevando a cabo una oportuna evaluación y administración de los riesgos por medio de la implementación y ejecución de políticas y procedimientos que permiten asegurar la eficacia y efectividad del sistema de control interno, a través de procesos debidamente documentados, así como la aplicación de los controles orientados a mitigar los riesgos de la operación.

La Junta Directiva y el Comité de Auditoría analizan y supervisan los informes y los resultados de la gestión y hacen permanente seguimiento al perfil de riesgo de la compañía.

Las oportunidades de mejora surgidas de la labor como auditores internos y revisores fiscales fueron comunicadas a la administración de la sociedad. el comité de auditoría y la Junta Directiva, y los planes de acción se acogieron oportunamente.

28. GESTIÓN DE LOS RIESGOS FINANCIEROS

El grupo está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo crediticio
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

El programa de administración del riesgo del grupo se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera del grupo.

Riesgo Crediticio - El riesgo crediticio es el riesgo de pérdida financiera del grupo si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero no cumplen con sus obligaciones contractuales, y surge principalmente de los equivalentes de efectivo y las cuentas por cobrar.

Cuentas por Cobrar - El riesgo crediticio al que el grupo está expuesta está influenciado principalmente por las características de cada cliente. La calidad de un cliente es evaluada basada en su historial crediticio y los límites de crédito individual se definen según esta evaluación.



El grupo realiza un análisis de deterioro de las cuentas por cobrar a la fecha de los estados financieros sobre una base individual. En caso de existir algún deterioro, el mismo se registra contra los resultados del año. La máxima exposición al riesgo de crédito en la fecha de presentación de los estados financieros es el valor en libros de las cuentas por cobrar. La exposición al riesgo crediticio no está asegurada por colaterales que protejan los saldos pendientes de cobro. El grupo evalúa su concentración de riesgo en relación con sus cuentas por cobrar como bajo.

El vencimiento de las cuentas por cobrar clientes es el siguiente:

		2020	2019
Según antigüedad:			
De 0 a 30 días	\$	2.615.782.167	\$ 1.831.742.943
De 31 a 60 días		114.497.672	185.951.174
De 61 a 90 días		26.208.633	173.716.236
De 91 a 180 días		29.155.000	98.130.316
Más de 180 días		-	23.800.000
Deterioro de cartera		(11.288.750)	(32.636.894)
	<u>\$</u>	2.774.354.722	\$ 2.280.703.775

Efectivo y Equivalentes de Efectivo - El grupo mantiene contrapartes bancarias que cuentan con la más sólida capacidad de pago oportuno de los compromisos financieros respecto a otros emisores u obligaciones del país. Esta calificación se asigna al emisor u obligación con la probabilidad de incumplimiento más baja respecto a otros en la República Dominicana.

Caja menor	\$	14.440.525	\$ 12.980.378
Depósito en bancos nacionales			
Bancos locales (1)		14.175.056.867	20.436.263.196
Depósito en bancos internacionales			
Bancos con cuentas en USD		69.918.996	 126.425.769
	<u>\$</u>	14.259.416.388	\$ 20.575.669.343

Riesgo de Liquidez - Es el riesgo de que el grupo no cumpla con sus obligaciones financieras conforme a su vencimiento. La política del grupo para la administración del riesgo de liquidez es, en la medida de lo posible, mantener suficiente liquidez para cumplir con todos los pasivos que tenga a la fecha de sus vencimientos, tanto bajo condiciones normales como de crisis económica, sin tener que incurrir en pérdidas inaceptables o correr el riesgo de perjudicar la reputación del grupo.

Los vencimientos contractuales de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se presentan a continuación:

Cuentas por pagar (su vencimiento es menor de tres meses)	\$ 365.554.065	\$ 310.390.147
Provisiones (Ver Nota 17)	2.823.480.536	2.931.028.514
Impuestos, gravámenes y tasas (su vencimiento es menor de		
un mes)	2.248.408.555	927.073.505



Riesgo de Mercado - El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero pueda fluctuar por variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende dos tipos de riesgos: riesgo de tasa de interés y riesgo de tipo de cambio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen el efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar y por pagar.

Riesgo de Tasa de Cambio - Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el riesgo al cual está expuesto el grupo en el tipo de cambio de moneda extranjera es el siguiente:

	202	2020		2019
	US\$	RD\$	US\$	RD\$
Efectivo en bancos	20,369	1,188,040	<u> 38,578</u>	2,043,099

Análisis de Sensibilidad - Basado en las cifras al 31 de diciembre de 2020 una variación del dólar frente al peso dominicano y de forma simultánea una variación del dólar presente al peso colombiano no tendría un impacto significativo, ya que, por políticas del grupo, los saldos de la cuenta en moneda extranjera deben ser trasladados periódicamente en los estados financieros en pesos colombianos.

Riesgo de Tasa de Interés - La sensibilidad a los cambios en las tasas de interés no es relevante para el grupo debido que no tiene activos y pasivos financieros significativos que devenguen tasas de interés.

29. HECHOS SIGNIFICATIVOS DURANTE EL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

La pandemia de COVID-19 y los esfuerzos de mitigación hechos por el gobierno en aras de controlar el contagio, incluyendo restricciones de viaje y cierre de negocios, ha causado una disrupción económica significativa y un impacto adverso a la economía global. A la fecha de este reporte, Fitch Ratings y su Subsidiaria no han sido impactadas negativamente por la pandemia, como se puede observar en su desempeño financiero, el nivel de liquidez, la generación creciente de ingresos y de utilidad neta en 2020, y continuarán monitoreando el impacto potencial del mismo en su negocio. Las Compañías están bajo la modalidad de trabajo en casa desde mediados de marzo sin disrupciones en sus operaciones. La Compañías están abriendo sus oficinas gradualmente dependiendo de varias regulaciones gubernamentales y se interesa por la salud de sus empleados. Fitch Group permite a sus empleados continuar el trabajo desde sus casas hasta que haya certeza médica disponible.

30. EVENTOS POSTERIORES

A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados no han ocurrido hechos relevantes que puedan alterar los resultados ni comprometan la estabilidad financiera de la Compañía.

31. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros Consolidados han sido autorizados para su divulgación por la Junta directiva el 24 de febrero de 2020. Estos estados financieros van a ser puestos a consideración del máximo órgano social, quien puede aprobar o improbar estos Estados Financieros.



Fitch Ratings Colombia S.A Sociedad Calificadora de Valores y su Subdiaria Certificación a los Estados Financieros Consolidados

Declaramos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros consolidados de Fitch Ratings Colombia S.A. Sociedad Calificadora de Valores y su Subsidiaria al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los cuales se han tomado fielmente de libros. Por lo tanto:

- Los activos y pasivos del Grupo existen en la fecha de corte y las transacciones registradas se han realizado durante el periodo.
- Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo del Grupo en la fecha de corte.
- Todos los elementos han sido reconocidos como importes apropiados.
- Los hechos económicos han sido correctamente clasificados, descritos y revelados.
- Asimismo, los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2020 han sido autorizados para su divulgación por Junta Directiva el 24 de febrero 2021. Estos estados financieros van a ser puestos a consideración del máximo órgano social el próximo 31 de marzo de 2021, quien puede aprobar o improbar estos Estados Financieros Consolidados.

ALEJANDRO BERTUOL Representante legal NELLY JOANA CRISTANCHO VERDUGO Contadora T.P. 256.761-T

Designado por BDO Outsourcing S.A.S.

