

Fitch Centroamérica, S.A. y Subsidiarias

(Subsidiaria panameña de Fitch Ratings Inc., corporación
domiciliada en Estados Unidos de América)

Estados Financieros por el año terminado el 31
de diciembre de 2021 y cifras correspondientes
de 2020 e Informe de los Auditores
Independientes de fecha 31 de marzo de 2022

Fitch Centroamérica, S.A. y Subsidiarias
(Subsidiaria panameña de Fitch Ratings Inc., corporación domiciliada en Estados Unidos de América)

Informe de los auditores independientes y estados financieros de 2021 y 2020

Contenido	Páginas
Informe de los auditores independientes	1
Estados de resultados y otro resultado integral	3
Estados de situación financiera	4
Estados de cambios en el patrimonio	5
Estados de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7

Informe de los auditores independientes al Consejo de Administración y Accionistas de Fitch Centroamerica, S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Fitch Centroamerica, S.A. y Subsidiarias (el "Grupo"), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021, el estado consolidado de resultado integral, el estado consolidado de cambios en el patrimonio neto y el estado consolidado de flujos de efectivo correspondientes al año que termino en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2021, así como su desempeño financiero consolidado y flujos de efectivo consolidados correspondientes al año que termino en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

Fundamento de la opinión

Llevamos a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se explican más ampliamente en la sección de Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados de nuestro informe. Somos independientes del Grupo de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Párrafo de restricción de uso y la distribución

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2021 han sido preparados para uso exclusivo de los accionistas, administración y junta directiva por lo cual, este informe no debe ser usado para otro propósito ni distribuido a otras partes distintas a las indicadas.

Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno del Grupo en relación con los estados financieros consolidados

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros consolidados libres de error material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad del Grupo de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Entidad en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la administración tiene intención de liquidar el Grupo o detener sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los encargados del gobierno del Grupo son responsables de la supervisión del proceso de información financiera consolidada del Grupo.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la NIA siempre detecte un error material cuando existe. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyen en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

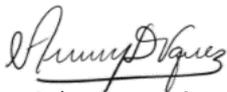
Como parte de una auditoría ejecutada de conformidad con la NIA, ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material de los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtuvimos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra 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 un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Grupo.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la administración, de la norma contable de empresa en funcionamiento y, basándose en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos 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 concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos relevantes de un modo que logran la presentación razonable.
- Obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos a los responsables del gobierno del Grupo en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

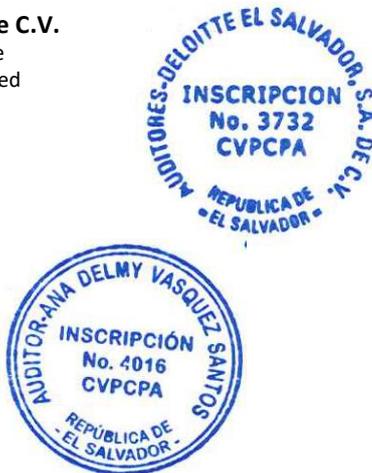
Deloitte El Salvador, S.A. de C.V.

Afiliada a una Firma Miembro de
Deloitte Touche Tohmatsu Limited
Registro No. 3732



Ana Delmy Vasquez Santos
Socia
Registro No. 4016

Antiguo Cuscatlán, El Salvador
31 de marzo de 2022



Fitch Centroamérica, S.A. y Subsidiarias

(Subsidiaria panameña de Fitch Ratings Inc., corporación domiciliada en Estados Unidos de América)

Estados consolidados de resultado integral

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Cifras Expresados en miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2021	2020
Ingresos	6	\$ 3,013	\$ 2,899
Otros ingresos	7	4	3
Gastos de operación	8	<u>(177)</u>	<u>(239)</u>
Utilidad de operación		<u>2,840</u>	<u>2,663</u>
Ingresos financieros	10	60	83
Costos financieros	10	<u>(6)</u>	<u>(9)</u>
Ingresos financieros netos		<u>54</u>	<u>74</u>
Utilidad antes de impuestos		2,894	2,737
Gasto por impuestos	11	<u>(1,082)</u>	<u>(1,104)</u>
Utilidad del año		<u>\$ 1,812</u>	<u>\$ 1,633</u>
Otros resultados integrales, netos de impuestos			
Diferencia de cambio por conversión		\$ (29)	\$ (41)
Pérdida actuarial en provisión de beneficios empleados		(8)	6
Otro resultado integral del año, neto de impuesto		<u>(37)</u>	<u>(35)</u>
Total resultados integrales del año		<u>\$ 1,775</u>	<u>\$ 1,598</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Fitch Centroamérica, S.A. y Subsidiarias
(Subsidiaria panameña de Fitch Ratings Inc., corporación domiciliada en Estados Unidos de América)

Estado consolidados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Cifras Expresados en miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2021	2020
Activos			
Activo circulante:			
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar	15	\$ 1,227	\$ 1,281
Activos por impuestos causados	11	43	72
Efectivo y equivalentes de efectivo	16	<u>4,589</u>	<u>4,550</u>
		<u>5,859</u>	<u>5,903</u>
Activo no circulante:			
Mobiliario y Equipo de Oficina	12	40	111
Activos intangibles	14	212	312
Derecho de uso	13	32	67
Activos por Impuestos a LP		149	-
Impuesto diferido activo	19	62	150
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar	15	<u>24</u>	<u>83</u>
		<u>519</u>	<u>723</u>
Total de activo		<u>\$ 6,378</u>	<u>\$ 6,626</u>
Pasivo y capital contable			
Pasivos			
Pasivo circulante:			
Proveedores y otras cuentas por pagar	18	\$ 2,324	\$ 2,732
Pasivo por arrendamiento		36	32
Pasivos por impuestos	11	<u>1,015</u>	<u>1,220</u>
		<u>3,375</u>	<u>3,984</u>
Pasivo no circulante			
Beneficios a empleados	18,21	68	52
Pasivo por arrendamiento		-	39
Pasivos por impuestos diferidos	19	<u>6</u>	<u>-</u>
		<u>74</u>	<u>91</u>
Total del pasivo		<u>\$ 3,449</u>	<u>\$ 4,075</u>
Capital y reservas:			
Capital social	17	1,170	1,170
Reserva legal	17	54	52
Otras reservas	17	(37)	(301)
Utilidades retenidas		<u>1,742</u>	<u>1,630</u>
Total del capital contable		<u>2,929</u>	<u>2,551</u>
Total del pasivo y capital contable		<u>\$ 6,378</u>	<u>\$ 6,626</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Fitch Centroamérica, S.A. y Subsidiarias

(Subsidiaria panameña de Fitch Ratings Inc., corporación domiciliada en Estados Unidos de América)

Estados consolidados de cambios en el patrimonio

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Cifras Expresados en miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital social pagado (Nota 17)	Reserva legal (Nota 17)	Utilidades retenidas (Nota 17)	Otras Reservas	Total
Saldos al 1 de enero 2020	\$ 1,170	\$ 49	\$ 1,484	\$ (266)	\$ 2,437
Dividendos pagados	-	-	(1,484)	-	(1,484)
Diferencia de cambio por conversión	-	-	-	(41)	(41)
Otro resultado integral	-	-	-	6	6
Traslado a la reserva legal	-	3	(3)	-	-
Utilidad del año	-	-	1,633	-	1,633
Saldos al 31 de diciembre de 2020	1,170	52	1,630	(301)	2,551
Dividendos pagados	-	-	(1,400)	-	(1,400)
Diferencia de cambio por conversión	-	-	(298)	264	(34)
Traslado a la reserva legal	-	2	(2)	-	-
Utilidad del año	-	-	1,812	-	1,812
Saldos al 31 de diciembre de 2021	<u>\$ 1,170</u>	<u>\$ 54</u>	<u>\$ 1,742</u>	<u>\$ (37)</u>	<u>\$ 2,929</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

Fitch Centroamérica, S.A. y Subsidiarias

(Subsidiaria panameña de Fitch Ratings Inc., corporación domiciliada en Estados Unidos de América)

Estados consolidados de flujos de efectivo

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Cifras Expresados en miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2021	2020
Actividades operacionales:			
Utilidad neta		\$ 1,812	\$ 1,633
Ajustes por:			
Impuesto sobre la renta	11	1,082	845
Contribución especial plan de seguridad ciudadana		-	68
Depreciación y amortización	8 y 12	188	61
Gastos Financieros		6	-
Ingresos financieros		(60)	-
Retiros netos de mobiliario y equipo de oficina		-	2
Beneficios a empleados por retiro voluntario		17	8
Cambios en capital de trabajo			
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar		113	340
Activos por Impuestos		(120)	3
Pasivos de contratos		-	18
Proveedores y otras cuentas por pagar		(408)	184
Pagos de beneficios a empleados por retiro voluntario		(1)	-
Bonificaciones por pagar a LP		-	(14)
Beneficios por retiro voluntario		-	(2)
Efectivo neto provisto por las operaciones		<u>2,629</u>	<u>3,146</u>
Impuesto sobre la renta pagado		(1,193)	(557)
Intereses pagados		(6)	-
Intereses cobrados		<u>60</u>	<u>-</u>
Efectivo provisto por las actividades operacionales		<u>1,490</u>	<u>2,589</u>
Actividades de inversión			
Adquisición de activo Fijo		-	(2)
Efectivo neto usado en actividades de inversión		<u>-</u>	<u>(2)</u>
Actividades de financiamiento			
Pago de arrendamientos		(35)	(30)
Pago de dividendos		<u>(1,400)</u>	<u>(1,484)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento		<u>(1,435)</u>	<u>(1,514)</u>
Aumento neto en efectivo		55	1,073
Diferencia de cambio por conversión		<u>(16)</u>	<u>(34)</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del período		<u>4,550</u>	<u>3,511</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	15	<u>\$ 4,589</u>	<u>\$ 4,550</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

Fitch Centroamérica, S.A. y Subsidiarias

(Subsidiaria panameña de Fitch Ratings Inc., corporación domiciliada en Estados Unidos de América)

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Cifras Expresados en miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

1. Información General

Fitch Centroamérica, S.A. está constituida bajo las leyes de la República de Panamá. La dirección de sus oficinas es No. 97, entre calle 71 y 72, San Francisco, ciudad de Panamá. La actividad principal de la compañía y sus subsidiarias es la prestación de servicios de calificación y evaluación crediticia en la región de Centroamérica y Panamá.

La Compañía es una subsidiaria adquirida en un 91.12% por Fitch Ratings Inc., y la última controladora del Grupo es Fitch Group Inc., ambas del domicilio de Estados Unidos de América. Es una sucursal controlada de Fitch Panamá del Grupo es Fitch Group, Inc., compañía domiciliada en Estados Unidos de América. La última controladora del Grupo es Hearst Corporation.

2. Resumen de las principales políticas contables

A continuación, se exponen las principales políticas contables aplicadas en la elaboración de estos estados financieros. Estas políticas se han aplicado sistemáticamente a todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a. Bases de preparación

Los estados financieros y de la Compañía se han preparado de conformidad con las IFRS, tal y como se aplican a las compañías que informan en conformidad con las IFRS y a las interpretaciones del Comité Internacional de Interpretación de la Información Financiera ("IFRS IC" por sus siglas en inglés").

Los estados financieros La Compañía se han elaborado según el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de conformidad con las IFRS requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También requiere que la administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables El Grupo. La Nota 4 indica las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas en las que los supuestos y estimaciones son significativas para los estados financieros.

b. Negocio en Marcha

El Grupo satisface sus necesidades diarias de capital de trabajo a través de su efectivo, depósitos y la disponibilidad de financiamiento de las sociedades controladoras. El Grupo, teniendo en cuenta los cambios razonablemente posibles en la actividad comercial, incluidas las variaciones derivadas de la Covid-19, muestran que debería ser capaz de operar dentro del nivel de su infraestructura actual. Después de hacer averiguaciones, los directores tienen una expectativa razonable de que se cuenta con los recursos adecuados para continuar con su existencia operativa en un futuro previsible. La evaluación de los directores incluyó la consideración del impacto de la Covid-19 en el nivel general de rentabilidad y generación de efectivo. Por lo tanto, los directores siguen adoptando el principio de negocio en marcha en la preparación de los estados financieros.

c. **Adopción de normas nuevas y revisadas**

Impacto inicial de la aplicación de la Reforma de la tasa de interés de referencia

En el año previo, la Entidad no adoptó la Fase 1 de las enmiendas de la *Reforma de la tasa de interés de referencia: Enmiendas a la IFRS 9/IAS 39 e IFRS 7 debido a que no es aplicable a la entidad*. Estas enmiendas modifican específicamente los requerimientos de la contabilidad de coberturas para permitir que las mismas, continúen por las afectaciones a las coberturas durante un periodo de incertidumbre antes de que las partidas cubiertas o los instrumentos de cobertura sean modificados como un resultado de la reforma por la tasa interés de referencia.

En el año en curso, la Entidad no adoptó la Fase 2 de las enmiendas de la *Reforma de la tasa de interés de referencia - Enmiendas a la IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 e IFRS 16 debido a que no es aplicable a la entidad*. Adoptar estas modificaciones permite que la Entidad refleje los efectos de la transición de la tasa Interbank Offered Rate (IBOR) a una tasa de interés de referencia (también conocida como “tasa libre de riesgo” o RFR) sin generar un impacto que podría producir información que no sea útil para los usuarios de los estados financieros.

Impacto inicial por las Concesiones aplicadas a las Rentas bajo IFRS 16 debido a temas relacionados con COVID-19 después del 30 de junio de 2021, enmienda a la IFRS 16

La entidad no ha tenido impactos por concesiones aplicadas a las rentas bajo IFRS 16 debido a que no tiene operaciones de ésta naturaleza.

Impacto en la contabilidad al aplicar la excepción a los cambios en los pagos de arrendamiento

No ha habido impactos en la contabilidad debido a que no aplican las excepciones a los cambios en los pagos por arrendamientos.

Normas IFRS nuevas y modificadas que aún no son efectivas

En la fecha de autorización de estos estados financieros, la Entidad no ha aplicado las siguientes Normas IFRS nuevas y modificadas que se han emitido pero que aún no están vigentes:

IFRS 17	<i>Contratos de Seguro</i>
IFRS 10 e IAS 28 (modificaciones)	<i>Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto</i>
Modificaciones a IAS 1	<i>Clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes.</i>
Modificaciones a IFRS 3	<i>Referencias al marco conceptual</i>
Modificaciones a IAS 16	<i>Propiedad, Planta y Equipo - antes de ser utilizados</i>
Modificaciones a IAS 37	<i>Contratos onerosos - costos de cumplir con un contrato</i>
Mejoras anuales a IFRS ciclo del 2018 - 2020	<i>Modificaciones a IFRS 1 Primera adopción de las Normas Internacionales de Información financiera, IFRS 9 Instrumentos Financieros, IFRS 16 Arrendamientos y la IAS 41 Agricultura</i>
Modificaciones a la IAS 1 y a las declaraciones de prácticas 2 de IFRS	<i>Revelación de las políticas contables</i>
Modificaciones a la IAS 8	<i>Definición de las estimaciones contables</i>
Modificaciones a la IAS 12	<i>Impuestos diferidos relacionados a los activos y pasivos que surgen de una sola transacción.</i>

La administración no espera que la adopción de los estándares antes mencionados tenga un impacto importante en los estados financieros de la Entidad en periodos futuros, excepto como se indica a continuación:

Modificaciones a IFRS 10 e IAS 28 Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto

Las modificaciones a la IFRS 10 y la IAS 28 tratan con situaciones donde hay una venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. Específicamente, las modificaciones establecen que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contiene un negocio en una transacción con una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza utilizando el método de participación, se reconocen en el beneficio o pérdida de la controladora sólo en la medida en que la participación de los inversionistas no relacionados en esa asociada o empresa conjunta. Del mismo modo, las ganancias y pérdidas resultantes de la remediación de las inversiones retenidas en cualquier antigua subsidiaria (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza utilizando el método de capital) al valor razonable, se reconocen en el beneficio o pérdida de la controladora anterior, sólo en la medida de la participación de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

La fecha de entrada en vigor de las modificaciones aún no ha sido fijada por el IASB; sin embargo, se permite la aplicación anticipada. La administración de la Entidad prevé que la aplicación de estas modificaciones puede no tener un impacto en los estados financieros de la Entidad en períodos futuros en caso de que tales transacciones surjan.

Modificaciones a IAS Clasificación de Pasivos como Circulante y No-circulante

Las modificaciones a IAS 1 afectan solo a la presentación de los pasivos como circulantes y no circulantes en el estado de posición financiera y no por el monto o tiempo en el cual se reconoce cualquier activo, pasivo, ingreso o gasto, o la información revelada acerca de esas partidas.

Las modificaciones aclaran que la clasificación de los pasivos como circulantes y no circulantes se basa en los derechos de la existencia al final del periodo de reporte, especifica que la clasificación no se ve afectada por las expectativas acerca de si la entidad va a ejercer el derecho de aplazar la cancelación del pasivo, explicar que existen derechos si hay convenios que se deban cumplir al final del periodo de reporte, e introducir una definición del 'acuerdo' para dejar en claro que el acuerdo se refiere a la transferencia de efectivo de la contraparte, instrumentos de capital, otros activos o servicios.

Las modificaciones son aplicadas retrospectivamente para periodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2023, con la aplicación anticipada permitida.

Modificaciones a IFRS 3 - Referencia al Marco Conceptual

Las modificaciones actualizan IFRS 3 para que se pueda referir al *Marco Conceptual* 2018 en lugar del *Marco* de 1989. También añadieron un requerimiento que, para obligaciones dentro del alcance de IAS 37, un comprador aplica la IAS 37 para determinar si la fecha de adquisición es una obligación presente o existe como resultado a partir de un evento pasado. Por gravámenes que estén dentro del alcance de IFRIC 21 *Gravámenes*, el comprador aplica IFRIC 21 para determinar si la obligación da lugar a un pasivo para pagar el gravamen que ocurrió en la fecha de adquisición.

Finalmente, las modificaciones agregan una declaración explícita que el comprador no reconocerá un activo contingente adquirido de una combinación de negocios.

Las modificaciones son efectivas para las combinaciones de negocios cuya fecha de adquisición sea en o después del periodo inicial del primer periodo anual iniciando en o después del 1 de enero de 2022. Con opción a aplicación anticipada si la entidad también aplica todas las otras referencias actualizadas (publicadas junto con el *Marco Conceptual*) al mismo tiempo o anticipadamente.

Modificaciones a IAS 16 - Propiedad, Planta y Equipo - Antes de ser usados.

Las modificaciones prohíben la deducción del costo de un activo de propiedad, planta o equipo cualquier ingreso de vender el activo después de que esté listo para usarse, por ejemplo, ingresos mientras el activo se lleva a la ubicación y se realiza el acondicionamiento necesario para que sea operable en la manera que está destinado de acuerdo con la administración. Por consiguiente, una entidad debe reconocer esos ingresos por ventas y costos en resultados. La entidad mide los costos de esas partidas conforme a la IAS 2 *Inventarios*.

Las modificaciones aclaran el significado de ‘probar si un activo funciona adecuadamente’. Ahora IAS 16 especifica esto como una evaluación en la cual el desempeño físico y técnico del activo es capaz de ser usado en la producción o en el suministro de bienes o servicios, para renta u otros, o propósitos administrativos.

Si no se presenta por separado en el estado de resultados integrales, los estados financieros deberán revelar las cantidades de ingresos y costos en resultados relacionados a partidas que no son una salida por las actividades ordinarias de la entidad, en la línea de partida(s) en el estado de resultados integrales donde se incluyan los ingresos y costos.

Las modificaciones son aplicadas retrospectivamente, pero solo a las partidas de propiedad, planta y equipo que son traídas a la ubicación y condiciones necesarias para que sean capaces de operarse como la administración lo tiene planeado en o después del inicio del periodo en el cual se presentan los estados financieros de la entidad en los cuales aplique por primera vez las modificaciones.

La entidad deberá reconocer el efecto acumulado de la aplicación inicial de las modificaciones como un ajuste al balance en las utilidades retenidas (o algún componente de capital, que sea apropiado) al inicio del primer periodo que se presente.

Las modificaciones son efectivas para periodos anuales que inicien el 1 de enero de 2022 con opción de aplicación anticipada.

Modificaciones a IAS 37 - Contratos Onerosos - Costos por Cumplir un Contrato

Las modificaciones especifican que los ‘costos por cumplir’ un contrato comprende los ‘costos relacionados directamente al contrato’. Los costos que se relacionan directamente a un contrato consisten en los costos incrementales y los costos por cumplir un contrato (ejemplo: mano de obra o materiales) y la asignación de otros costos que se relacionen directamente para cumplir un contrato (como la asignación de la depreciación a las partidas de propiedad, planta y equipo para cumplir el contrato).

Las modificaciones aplican para contratos en los cuales la entidad no ha cumplido aún con todas sus obligaciones al inicio del periodo anual de reporte en los cuales la entidad aplique por primera vez las modificaciones. Los comparativos no deben reformularse. En cambio, la entidad debe reconocer el efecto acumulado de la aplicación inicial de las modificaciones como un ajuste al balance en las utilidades retenidas o algún otro componente de capital, como sea apropiado, para la fecha de aplicación inicial.

Las modificaciones son efectivas para periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2022, con opción de aplicación anticipada.

Modificaciones Anuales a las normas IFRS 2018-2020

Las *Modificaciones Anuales* incluyen la modificación a cuatro normas.

IFRS 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

La modificación provee alivio adicional para la subsidiaria que adopta por primera vez después que su matriz con respecto a la contabilidad por las diferencias acumuladas por conversión. Como resultado de las modificaciones, una subsidiaria usa la excepción de IFRS 1: D16(a) ahora puede elegir mediar los efectos acumulados por conversión de las operaciones extranjeras a valor en libros que serpia lo que se incluye en los estados de la matriz, basado en la fecha de transición de la matriz a IFRS, si no hubo ajustes por los procedimientos de consolidación y por los efectos de combinación de negocios en los que la matriz adquirió a la subsidiaria. Una elección similar está disponible para una asociada o negocio conjunto que usa la excepción en IFRS 1: D16(a).

La modificación es efectiva para periodos que inicien en o después del 1 de enero de 2022, con opción de adopción anticipada.

IFRS 9 Instrumentos Financieros

La modificación aclara que al aplicar la prueba del '10%' para evaluar si se debe dar de baja un pasivo financiero, una entidad incluye solo las cuotas pagadas o recibidas entre la entidad (el prestatario) y el prestador, incluyendo cuotas pagadas o recibidas por la entidad o el prestador.

Las enmiendas son aplicadas prospectivamente a las modificaciones o cambios que ocurran en o después de la fecha que la entidad aplica por primera vez la enmienda.

La modificación es efectiva para periodos anuales que empiezan en o después del 1 de enero de 2022, con opción a aplicación anticipada.

IFRS 16 Arrendamientos

Las modificaciones eliminan la figura del reembolso por mejoras a los arrendamientos.

Como las modificaciones a la IFRS 16 solo son con respecto a un ejemplo ilustrativo, no hay fecha de inicio establecida.

Enmiendas a la IAS 1 y a las Declaraciones de Prácticas 2 de IFRS Revelación de Políticas Contables

Las enmiendas cambian los requerimientos a la IAS 1 con respecto a la revelación de las políticas contables. La modificación reemplaza los términos "políticas contables significativas" con "información de las políticas contables materiales". La información de las políticas contables son materiales cuando se considera que, en conjunto con otra información incluida en los estados financieros de una entidad, pueden influir en la toma de decisiones de los usuarios primarios de los estados financieros de uso general y que son hechos en la base a dichos estados financieros.

Los párrafos de soporte en la IAS 1 se modifican para aclarar la información de las políticas contables que se relacionan a transacciones inmateriales, otros eventos o condiciones que sean por sí solos materiales.

Para darle soporte a estas modificaciones, el IASB ha desarrollado una guía y ejemplos para explicar y demostrar la aplicación de los "4 pasos del proceso de materialidad" descrito en las declaraciones de las prácticas 2 de IFRS.

Las modificaciones a la IAS 1 estarán vigentes por los periodos anuales que empiecen el 1 de enero de 2021, con opción a aplicación anticipada y son aplicadas prospectivamente. Las modificaciones a las declaraciones de las prácticas 2 de IFRS no contienen una fecha de vigencia o requerimientos de transición.

Modificaciones a la IAS 8 Definición de las estimaciones contables.

Las modificaciones reemplazan la definición de un cambio en estimaciones contables. Bajo la nueva definición, las estimaciones contables son "cantidades monetarias en los estados financieros que son sujetas a medir incertidumbre".

La definición de un cambio en las estimaciones contables fue eliminada. Sin embargo, el IASB mantuvo el concepto de cambios en una estimación contable en la norma con las siguientes aclaraciones:

- Un cambio en una estimación contable son los resultados de nueva información o un nuevo desarrollo no son las correcciones de un error.
- Los efectos de un cambio en un dato de entrada o una técnica de valuación usada para desarrollar una estimación contable son cambios en las estimaciones contables si no resultan de una corrección de errores de periodos previos.

El IASB agregó dos ejemplos (ejemplo 4-5) para la Guía de implementación de la IAS 8 que acompaña la norma. El IASB ha eliminado un ejemplo (ejemplo 3) ya que podría causar confusión por las modificaciones.

Las modificaciones estarán vigentes por los periodos anuales que empiecen el 1 de enero de 2023 para los cambios en las políticas contables y los cambios en estimaciones contables que ocurran en o después del inicio de dicho periodo con opción a aplicación anticipada.

Modificaciones a la IAS 12 Impuestos diferidos relacionados a los activos y pasivos que surgen de una sola transacción.

Las modificaciones introdujeron otra excepción adicional aparte de la exención del reconocimiento inicial. En las modificaciones, una entidad no aplica la excepción de reconocimiento inicial para las transacciones que dan lugar a diferencias temporales gravables y deducibles.

Dependiendo en la ley aplicable de impuestos, las diferencias temporales gravables y deducibles pueden darse en el reconocimiento inicial de un activo y un pasivo en una transacción que no sea una combinación de negocios y no afecte la contabilidad ni las utilidades gravables. Por ejemplo, puede darse con un reconocimiento de un pasivo por arrendamiento y el correspondiente activo por derecho de uso aplicando la IFRS 16 Arrendamientos en la fecha del inicio de un arrendamiento.

Siguiendo las modificaciones a la IAS 12, se requiere que una entidad reconozca los impuestos diferidos activo y pasivo, con el reconocimiento de cualquier impuesto diferido activo estando sujeto al criterio de recuperabilidad.

El IASB también añade un ejemplo ilustrativo a la IAS 12 que explica cómo se aplican las modificaciones.

Las modificaciones aplican a las transacciones que ocurran en o después del primer periodo comparativo del periodo que se presenta. Adicionalmente, al inicio del primer periodo comparativo una entidad reconoce:

- Un impuesto diferido activo (en la medida que sea probable que el ingreso gravable está disponible contra la diferencia temporal deducible) y un impuesto diferido pasivo para todas las deducciones gravables y temporales asociadas con:
 - Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos
 - Desmantelamiento restauración y pasivos similares que correspondan a montos reconocidos como parte de los costos relacionados al activo.
- El efecto acumulado al inicio de la aplicación de las modificaciones como un ajuste en los saldos iniciales de las utilidades retenidas (o algún otro componente de capital, como corresponda) a la fecha.

Las modificaciones estarán vigentes por los periodos anuales que empiecen el 1 de enero de 2023, con opción a aplicación anticipada.

d. ***Consolidación***

Subsidiarias

Las subsidiarias son todas las entidades sobre las que el Grupo tiene el poder de dirigir las políticas financieras y operativas que generalmente acompañan a una participación de más de la mitad de los derechos de voto. La existencia y el efecto de los derechos de voto potenciales que son actualmente ejercitables o convertibles se consideran al evaluar si el Grupo controla otra entidad. El Grupo también evalúa la existencia de control cuando no tiene más del 50% de los derechos a voto pero puede dirigir las políticas financieras y operativas en virtud del control de facto. El control de facto puede surgir en circunstancias en las que el tamaño de los derechos de voto de el Grupo en relación con el tamaño y la dispersión de las participaciones de otros accionistas, dan al Grupo el poder de gobernar las políticas financieras y operativas.

Las subsidiarias se consolidan por completo a partir de la fecha en que se transfiere el control al Grupo. Se dejan de consolidar a partir de la fecha en que cesa el control.

A Compañía aplica el método de adquisición para contabilizar las combinaciones de negocios. La contraprestación transferida por la adquisición de una subsidiaria es el valor razonable de los activos transferidos, los pasivos contraídos con los antiguos propietarios de la adquirida y las participaciones de capital emitidas por el Grupo. La contraprestación transferida incluye el valor razonable de cualquier activo o pasivo resultante de un acuerdo de contraprestación contingente. Los activos identificables adquiridos y los pasivos y pasivos contingentes asumidos en una combinación de negocios se miden inicialmente a sus valores razonables en la fecha de adquisición. El Grupo reconoce cualquier participación no controladora en la adquirida sobre una base de adquisición por la parte proporcional de la participación no controladora de los montos reconocidos de los activos netos identificables de la adquirida.

Los costos relacionados con la adquisición se contabilizan a medida en que se incurren.

Si la combinación de negocios se realiza por etapas, el valor contable en la fecha de adquisición de la participación de la adquirida que la adquirente poseía anteriormente se reajusta a su valor razonable en la fecha de adquisición. Cualquier pérdida o ganancia que surja de esta nueva valoración se reconoce en el resultado del ejercicio.

Cualquier contraprestación contingente que deba ser transferida por el Grupo se reconoce a su valor razonable en la fecha de adquisición. Los cambios posteriores en el valor razonable de la contraprestación contingente que se considera un activo o un pasivo se reconocen, de acuerdo con la NIC 39, ya sea en el resultado o como un cambio en otro resultado integral. La contraprestación contingente que se clasifica como participación no se vuelve a valorar y su liquidación posterior se contabiliza dentro del capital.

El crédito mercantil se mide inicialmente y se reconoce en el estado de situación financiera como el exceso de la suma de la contraprestación transferida y el valor razonable de la participación no controladora sobre los activos netos identificables adquiridos y los pasivos asumidos. Si esta contraprestación es inferior al valor razonable de los activos netos de la subsidiaria adquirida, la diferencia se reconoce en el estado de resultados.

Se eliminan las transacciones entre empresas, los saldos, los ingresos y los gastos de las transacciones entre compañías El Grupo. También se eliminan las pérdidas y ganancias resultantes de las transacciones entre empresas que se reconocen en el activo. Las políticas contables de las subsidiarias se han modificado cuando ha sido necesario para garantizar la coherencia con las políticas adoptadas por El Grupo.

Las Compañías incluidas en la consolidación de estados financieros al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se detallan a continuación:

<u>Nombre de la compañía</u>	<u>Actividad</u>	<u>País</u>
Fitch Centroamérica, S.A.	Calificadora de riesgo	Panamá
Fitch Centroamérica, S.A. - Sucursal El Salvador	Calificadora de riesgo	El Salvador
Fitch Centroamérica, S.A. - Sociedad Hondureña	Calificadora de riesgo	Honduras
Fitch Centroamérica, S.A. - Sociedad Guatemalteca	Calificadora de riesgo	Guatemala
Fitch Costa Rica Calificadora de Riesgo, S.A.	Calificadora de riesgo	Costa Rica

e. ***Conversión de moneda extranjera***

(a) *Moneda funcional y de presentación*

Los registros contables de las compañías se mantienen en la moneda de curso legal de cada uno de los países, la cual es su moneda funcional. Los estados financieros consolidados se presentan en dólares de los Estados Unidos de América

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones o de la valuación cuando las partidas se vuelven a medir. Las pérdidas y ganancias cambiarias resultantes de la liquidación de dichas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando se difieren en otro resultado integral como coberturas de flujos de efectivo cualificadas o coberturas de inversiones netas cualificadas. Las diferencias de conversión de los activos y pasivos financieros no monetarios, como las acciones mantenidas a valor razonable a través de resultados, se reconocen en el estado de resultados como parte de la ganancia o pérdida del valor razonable. Las diferencias de conversión en activos financieros no monetarios, como las acciones clasificadas como disponibles para la venta, se incluyen en otro resultado integral.

(c) Compañías del Grupo

Los resultados y la posición financiera de todas las entidades de Grupo (ninguna de las cuales tiene la moneda de una economía hiperinflacionaria) que tienen una moneda funcional diferente de la moneda de presentación se convierten a la moneda de presentación del siguiente modo:

- i. Los activos y pasivos de cada balance presentado se convierten al tipo de cambio de cierre en la fecha de dicho balance;
- ii. Los ingresos y gastos de cada estado de resultados se convierten a los tipos de cambio promedio (a menos que este promedio no sea una aproximación razonable del efecto acumulado de los tipos vigentes en las fechas de las transacciones, en cuyo caso los ingresos y gastos se convierten al tipo de cambio de las fechas de las transacciones) y
- iii. todas las diferencias cambiarias resultantes se reconocen en otro resultado integral.

El crédito mercantil y los ajustes al valor razonable que surgen de la adquisición de una entidad extranjera se tratan como activos y pasivos de la entidad extranjera y se convierten al tipo de cambio de cierre del ejercicio. Las diferencias cambiarias que surgen se reconocen en otro resultado integral.

El efecto de los procedimientos de conversión se presenta en el patrimonio. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el tipo de cambio es como se muestra a continuación:

<u>País</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Guatemala	Q. 7.19	Q. 7.81
Honduras	L. 24.35	L. 24.09
Costa Rica	¢ 645.25	¢ 613.87
Panamá	\$1	\$1
El Salvador	\$1	\$1

f. **Mobiliario y equipo de oficina**

El mobiliario y equipo se presenta a costo histórico menos depreciación. El costo histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de los productos. El costo de las mejoras a locales arrendados también incluye, según proceda, el costo estimado de su retiro al término del arrendamiento.

La depreciación de otros activos se calcula utilizando el método de línea recta para asignar su costo a sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, como sigue:

- Mejoras a locales arrendados- el menor del periodo de arrendamiento o la vida útil estimada
- Equipo de oficina - 5 años
- Otros - 3-5 años

Los valores residuales y las vidas útiles de los activos se revisan y se ajustan, si procede, al final de cada periodo de información. El valor en libros de un activo se reduce inmediatamente hasta su monto recuperable si el valor contable del activo es superior a su monto recuperable estimado.

Las ganancias y pérdidas por enajenación se determinan comparando los ingresos con el valor en libros y se reconocen en el estado de resultados.

g. Activos intangibles

(a) Crédito mercantil

El crédito mercantil surge en la adquisición de subsidiarias y representa el exceso de la contraprestación transferida sobre la participación del Grupo en el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables de la adquirida y el valor razonable de la participación no controladora en la adquirida.

A efectos de comprobar el deterioro, el crédito mercantil adquirido en una combinación de negocios se asigna a cada una de las unidades generadoras de efectivo ("UGE") o grupos de UGEs que se espera que se beneficien de las sinergias de la combinación. Cada unidad o grupo de unidades a las que se asigna el crédito mercantil representa el nivel más bajo dentro de la entidad en el que se controla el crédito mercantil a efectos de la administración interna.

Las revisiones del deterioro del crédito mercantil se realizan anualmente o con mayor frecuencia si los acontecimientos o cambios en las circunstancias indican un posible deterioro. El valor en libros del crédito mercantil se compara con el importe recuperable, que es el mayor entre el valor en uso y el valor razonable menos los costos de venta. Cualquier deterioro se reconoce inmediatamente como un gasto y no se revierte posteriormente.

(b) Otros activos intangibles

Otros activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios, como las listas de clientes, las licencias y la propiedad intelectual, se reconocen por su valor razonable en la fecha de adquisición. Tienen una vida útil finita y se contabilizan al costo menos la amortización acumulada. La amortización se calcula utilizando el método de línea recta para distribuir el costo a lo largo de su vida útil estimada de 5 a 10 años.

A partir del año 2021 la entidad calculará la amortización en un periodo de 3 años

h. Deterioro de activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida -por ejemplo, crédito mercantil o activos intangibles que no están listos para ser utilizados- no están sujetos a amortización y se prueba anualmente su deterioro. El deterioro de los activos que están sujetos a amortización se revisa siempre que los acontecimientos o cambios en las circunstancias indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida de valor por el monto en que el valor en libros del activo supera su monto recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos de venta y su valor de uso. A efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan en UGEs, que son los niveles más bajos para los que existen flujos de efectivo identificables por separado. Los activos no financieros distintos del crédito mercantil que han sufrido un deterioro se revisan para ver si se revierte el deterioro en cada fecha de presentación de informes.

i. Activos financieros

Clasificación

El Grupo clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías de medición:

- los que deben medirse al valor razonable a través de otro resultado integral ("FVOCI" por sus siglas en inglés) y
- los que deben medirse a costo amortizado.

La clasificación depende del modelo de negocio El Grupo para la administración de los activos financieros y de los términos contractuales de los flujos de efectivo.

Para las inversiones en instrumentos de capital que no se mantienen para negociar, El Grupo ha hecho una elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial para contabilizar la inversión de capital en FVOCI.

Reconocimiento y eliminación

Las compras y ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, la fecha en la que El Grupo se compromete a comprar o vender el activo. Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de los activos financieros han expirado o se han transferido y El Grupo ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad.

Medición

En el momento del reconocimiento inicial, los costos de transacción se incluyen en la medición.

Los activos financieros con derivados implícitos se consideran en su totalidad a la hora de determinar si sus flujos de efectivo son únicamente el pago del capital y los intereses.

(a) Instrumento de deuda

La medición posterior de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocio El Grupo para la administración del activo y de las características de los flujos de efectivo del mismo. Existe una categoría de medición en la que El Grupo clasifica sus instrumentos de deuda:

Costo amortizado: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales, cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de capital e intereses, se miden a costo amortizado. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida derivada de la baja se reconoce directamente en el resultado y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

(b) Instrumento de capital

Posteriormente, el Grupo mide todas las inversiones de capital a valor razonable. En los casos en que la administración El Grupo ha optado por presentar las ganancias y pérdidas a valor razonable de las inversiones de capital en ORI, no se produce una reclasificación posterior de las ganancias y pérdidas a valor razonable a los resultados tras la baja de la inversión. Los dividendos de dichas inversiones siguen reconociéndose en resultados como otros ingresos cuando se establece el derecho El Grupo a recibir los pagos.

Las pérdidas por deterioro (y la reversión de las pérdidas por deterioro) de las inversiones de capital medidas a FVOCI no se presentan por separado de otros cambios en el valor razonable.

j. **Pasivos financieros**

El Grupo reconoce inicialmente sus pasivos financieros a valor razonable y, posteriormente, los mide al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

k. **Compensación de instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se consigna en el estado de situación financiera cuando existe un derecho legalmente exigible a compensar los montos reconocidos y se tiene la intención de liquidarlos por su monto neto o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

l. **Cuentas comerciales por cobrar**

Las cuentas comerciales por cobrar son los montos debidos por clientes por las mercancías vendidas o los servicios prestados en el curso ordinario del negocio. Si se espera su cobro en un año o menos (o en el ciclo normal de operación del Grupo si es más largo), se clasifican como activos circulantes. En caso contrario, se presentan como activos no circulantes.

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden a costo amortizado utilizando el método del interés efectivo, menos la provisión por deterioro.

m. **Cuentas comerciales por pagar**

Las cuentas comerciales por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido en el curso ordinario de la actividad de negociación con los proveedores. Las cuentas comerciales por pagar se clasifican como pasivos circulantes si el pago vence en un año o menos (o en el ciclo operativo normal de la empresa si es más largo). En caso contrario, se presentan como pasivos no circulantes.

Las cuentas comerciales por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

n. **Deterioro de activos financieros**

El Grupo evalúa de forma prospectiva las pérdidas crediticias esperadas asociadas a sus instrumentos de deuda contabilizados a costo amortizado.

Cuentas comerciales por cobrar y activos contractuales

El Grupo aplica el enfoque simplificado de la IFRS 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, que utiliza una provisión para pérdidas esperadas a lo largo de toda la vida para todas las cuentas comerciales por cobrar y los activos

contractuales. Las pérdidas crediticias esperadas se estiman utilizando una matriz de provisiones basada en la experiencia histórica de pérdidas crediticias, ajustada por factores específicos de las condiciones económicas generales de los deudores y una evaluación tanto de la dirección actual como de la prevista de las condiciones en la fecha de presentación del informe, incluido el valor temporal del dinero cuando sea necesario.

Las cuentas comerciales por cobrar y los activos contractuales se cancelan cuando no hay expectativas razonables de recuperación. Los indicadores de que no hay expectativas razonables de recuperación incluyen, entre otros, el hecho de que un deudor no se comprometa con un plan de pago con El Grupo. Las pérdidas por deterioro de las cuentas comerciales por cobrar y los activos contractuales se presentan como pérdidas netas por deterioro dentro de la utilidad de operación. Las recuperaciones posteriores de montos previamente cancelados se acreditan contra la misma partida.

o. **Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en bancos de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos.

p. **Capital social**

Las acciones ordinarias se clasifican como capital. Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones ordinarias se muestran en el capital como una deducción, neta de impuestos, de los ingresos.

q. **Impuesto a las ganancias**

El gasto por impuestos sobre la renta representa la suma de los impuestos sobre la renta corriente y los impuestos sobre la renta diferido.

1. **Impuestos a la utilidad**

El impuesto causado calculado corresponde al impuesto sobre la renta corriente y se registra en los resultados del año en que se causa.

El impuesto causado es pagadero sobre la base gravable del año. La utilidad gravable difiere de la utilidad neta como es reportada en la utilidad o pérdida porque excluye componentes de ingresos o gastos que son acumulables o deducibles en otros años y excluye componentes que nunca han sido acumulables o deducibles. Los pasivos de la Entidad por los impuestos causados son calculados usando las tasas de impuestos que se han decretado al final del periodo de reporte.

Una provisión es reconocida para esos motivos en los que la determinación del impuesto es incierta, pero es considerada probable de que exista una futura salida de fondos para una autoridad fiscal. Las provisiones son valuadas a la mejor cantidad que se espera se vuelva pagadera. La evaluación está basada en el juicio de expertos en fiscal apoyada por las experiencias previas de la Entidad en ese tipo de actividades y en algunos casos basados en la consulta de un especialista independiente de impuestos.

Impuesto diferido

El impuesto diferido es el impuesto que se espera pagar o recuperar por las diferencias entre los valores en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y las correspondientes bases fiscales utilizadas en el cálculo del ingreso gravable, y se contabiliza utilizando el método del pasivo del balance general. Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen generalmente por todas las diferencias temporales gravables y los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que sea probable que se disponga de ingresos gravables contra los que puedan utilizarse las diferencias temporales deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de otros activos y pasivos en una transacción que no afecta ni al ingreso gravable ni al ingreso contable. El valor en libros de los impuestos diferidos activos se revisa en cada fecha de informe y se reduce en la medida en que ya no sea probable que se disponga de suficientes ingresos gravables para permitir la recuperación total o parcial del activo. Los impuestos diferidos se calculan a las tasas impositivas que se espera aplicar en el periodo en que se liquida el pasivo o se realiza el activo, sobre la base de las leyes y las tasas impositivas que han sido promulgadas o prácticamente promulgadas en la fecha del informe. La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que el Grupo espera, al final del periodo de referencia, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos. Los impuestos diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe un derecho legalmente exigible a compensar los activos por impuestos causados con los pasivos por impuestos causados y cuando se refieren al impuesto sobre la renta recaudado por la misma autoridad fiscal y el Grupo tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos por impuestos causados sobre una base neta.

Impuestos Sobre la Renta y diferidos del año

Los impuestos sobre la renta y diferidos se reconocen en resultados, excepto cuando se refieren a partidas que se reconocen en otro resultado integral o directamente en capital, en cuyo caso, los impuestos causados y diferidos también se reconocen en otro resultado integral o directamente en capital, respectivamente.

r. **Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando El Grupo tiene una obligación legal o implícita presente como resultado de eventos pasados, es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se ha estimado de forma confiable.

s. **Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir y representan los montos por cobrar por los servicios prestados, declarados netos de descuentos, devoluciones e impuesto sobre el valor agregado [IVA].

El Grupo reconoce los ingresos cuando el monto de los mismos puede medirse de forma confiable, cuando es probable que los beneficios económicos futuros fluyan hacia la entidad y cuando se han cumplido los criterios específicos de acuerdo con la NIIF 15, *Ingresos por contratos con clientes*, para cada una de las actividades El Grupo, como se describe a continuación. Los ingresos se reconocen en función del devengo respecto a los servicios que se han completado y excluyen el IVA. Los ingresos atribuidos a las calificaciones de los valores emitidos se reconocen cuando se emite la calificación o cuando se alcanzan los hitos por los que se adeudarían honorarios en caso de no realizarse la emisión. Los ingresos atribuidos a la supervisión de emisores o valores emitidos se reconocen a lo largo del periodo en que se realiza la supervisión. Los montos facturados por adelantado para la prestación de estos productos y servicios se difieren y los ingresos se reconocen cuando se obtienen.

t. **Beneficios a empleados**

(a) *Obligaciones por pensiones*

De conformidad con las regulaciones laborales vigentes, la sucursal de El Salvador tiene un plan de beneficios definidos correspondiente a la obligación derivada de la Ley Reguladora de la Prestación Económica por Renuncia Voluntaria. Conforme esta ley, los empleados que tengan, por lo menos 2 años de servicio continuo y efectivo tendrán derecho a una prestación económica equivalente a quince días de salario básico por cada año de servicio, el cual no podrá ser superior a dos veces el salario mínimo legal vigente del respectivo sector. Este beneficio está vigente a partir del 1 de enero de 2015.

El pasivo reconocido en el balance general por beneficios post-empleo es el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos, se calcula anualmente por actuarios independientes con base en el método de la unidad de crédito proyectada. El valor presente de la obligación por beneficios definidos se determina con base a una tasa de interés que toma en consideración, entre otras cosas, las condiciones del mercado, plazos de vencimiento que se aproximan a los términos de la obligación por beneficios post-empleo correspondiente.

(b) *Planes de bonificación*

Las bonificaciones se determinan anualmente y son totalmente discrecionales. La decisión de conceder un bono se basa en una serie de factores que incluyen los resultados financieros El Grupo, el desempeño relativo de los empleados y la perspectiva de retención del personal. Al final de cada ejercicio financiero se hace una provisión para registrar el monto por pagar.

(c) *Beneficios por Terminación*

Las compensaciones que van acumulándose a favor de los empleados del Grupo según el tiempo de servicio, de acuerdo con las disposiciones de las legislaciones vigentes de cada país, pueden llegar a pagarse en caso de despido con causa no justificada. La política del Grupo es considerar las erogaciones de esta naturaleza como gastos del ejercicio en que se reconoce la obligación. Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Grupo realizó cuatro pagos por este concepto

(d) *Prestación por renuncia voluntaria*

De conformidad con la Ley Reguladora de la Prestación Económica por Renuncia Voluntaria en El Salvador, se estableció un beneficio de carácter económico por retiro voluntario a favor de los empleados que renuncien y que hayan cumplido como mínimo dos años continuos de servicio. El beneficio consiste en el pago de una prestación económica equivalente a quince días de salario básico por cada año de servicio, la cual, no debe exceder a dos veces el salario mínimo diario legal vigente correspondiente al sector de la actividad económica del empleador.

La política del Grupo para estos casos, es registrar una obligación determinada sobre la base de cálculos actuariales utilizando el método de la unidad de crédito proyectada, el cambio neto de esta provisión, así como los costos relacionados a la misma son registradas en el resultado del periodo.

u. **Arrendamientos**

El Grupo evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento al inicio del contrato, con vigencia a partir del 1 de enero de 2019. El Grupo reconoce un activo por derecho de uso y el correspondiente pasivo por arrendamiento con respecto a todos los arrendamientos en los que es el arrendatario, excepto en el caso de los arrendamientos a corto plazo (definidos como arrendamientos con un plazo de 12 meses o menos) y los arrendamientos de activos de bajo valor. En el caso de estos arrendamientos, el Grupo reconoce los pagos del arrendamiento como un gasto operativo de forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento, a menos que otra base sistemática sea más representativa del patrón de tiempo en el que se consumen los beneficios económicos de los activos arrendados.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente por el valor actual de los pagos por arrendamiento que no se pagan en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa implícita en el arrendamiento. Si esta tasa no se puede determinar fácilmente, en caso que aplique se utiliza la tasa de endeudamiento incremental.

Los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento comprenden:

pagos fijos de arrendamiento, menos incentivos de arrendamiento;
pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o tasa, medidos inicialmente utilizando el índice o tasa en la fecha de inicio; el monto que se espera que pague el arrendatario en virtud de las garantías de valor residual; el precio de ejercicio de las opciones de compra, si se tiene la certeza razonable de que se ejercerán las opciones y pagos de penalizaciones por la terminación del arrendamiento si el plazo del mismo refleja el ejercicio de una opción de terminación del arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se presenta como una línea separada en el estado consolidado de posición financiera. El pasivo por arrendamiento se mide posteriormente incrementando el valor en libros para reflejar los intereses del pasivo por arrendamiento (utilizando el método de interés efectivo) y reduciendo el valor en libros para reflejar los pagos por arrendamiento realizados.

El Grupo vuelve a medir el pasivo por arrendamiento (y realiza el ajuste correspondiente en el activo por derecho de uso) siempre que:

el plazo del arrendamiento haya cambiado o haya un cambio en la evaluación del ejercicio de una opción de compra, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se vuelve a medir descontando los pagos de arrendamiento revisados utilizando una tasa de descuento modificada; los pagos de arrendamiento se modifiquen debido a cambios en un índice o tasa de cambio en el pago esperado bajo un valor residual garantizado, en cuyos casos el pasivo por arrendamiento se vuelve a medir descontando los pagos de arrendamiento modificados utilizando la tasa de descuento inicial y un contrato de arrendamiento se modifique y la modificación del arrendamiento no se contabilice como un arrendamiento independiente, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se vuelve a medir descontando los pagos de arrendamiento modificados utilizando una tasa de descuento modificada.

Los activos por derecho de uso comprenden la medición inicial del pasivo por arrendamiento correspondiente, los pagos por arrendamiento efectuados en la fecha de inicio o antes y los costos directos iniciales. Posteriormente se miden al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro. Siempre que el Grupo incurra en la obligación de sufragar los costos de desmantelamiento y retirada de un activo arrendado, de restauración del lugar en el que se encuentra o de restitución del activo subyacente al estado exigido por las condiciones del arrendamiento, se reconoce una provisión y se mide de acuerdo con la NIC 37. Los costos se incluyen en el activo de derecho de uso correspondiente.

Los activos por derecho de uso se amortizan a lo largo del periodo más corto entre el plazo de arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el costo de los activos por derecho de uso refleja que el Grupo espera ejercer una opción de compra, el activo por derecho de uso correspondiente se amortiza a lo largo de la vida útil del activo subyacente. La amortización comienza en la fecha de inicio del arrendamiento.

v. ***Ingresos por dividendos***

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibirlos.

w. ***Distribución de dividendos***

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reconoce como un pasivo en los estados financieros del Grupo en el periodo en que los dividendos son aprobados por el Consejo de la Compañía.

x. ***Ingreso por intereses***

Los ingresos por intereses se reconocen utilizando el método del interés efectivo. Cuando se deteriora un préstamo y una cuenta por cobrar, El Grupo reduce el valor en libros a su monto recuperable, siendo el flujo de caja futuro estimado descontado al tipo de interés efectivo original del instrumento, y continúa desglosando el descuento como ingresos por intereses. Los ingresos por intereses de los préstamos y créditos deteriorados se reconocen utilizando tasa de interés efectiva original.

3. Administración del riesgo financiero

a. ***Factores de riesgo financiero***

Las actividades El Grupo lo exponen a una serie de riesgos financieros que incluyen los efectos de las variaciones de los tipos de cambio, los tipos de interés, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez. Las políticas de administración de riesgos El Grupo tratan de minimizar los posibles efectos adversos de estos riesgos sobre el desempeño financiero El Grupo.

(i) ***Riesgo de tasa de interés***

Las utilidades y los flujos de caja operativos El Grupo procedentes del efectivo y equivalentes de efectivo y depósitos en bancos no se ven afectados significativamente por las variaciones de los tipos de interés del mercado. No hay préstamos por pagar a partes externas.

(ii) ***Riesgo crediticio***

El riesgo crediticio se administra a nivel de Grupo, excepto el riesgo crediticio relativo a los saldos de las cuentas por cobrar. Cada entidad local es responsable de administrar y analizar el riesgo crediticio de cada uno de sus nuevos clientes, teniendo en cuenta la posición financiera, la experiencia pasada y otros factores antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega. El riesgo crediticio derivado del efectivo y equivalentes de efectivo y los depósitos en bancos es limitado, ya que los fondos se mantienen en instituciones financieras de primera línea. La exposición crediticia a terceros, incluidos los créditos pendientes, es limitada, ya que la exposición está repartida entre un gran número de clientes. Esta exposición no afecta significativamente las utilidades y flujos de caja operativos El Grupo.

(iii) *Riesgo de liquidez*

El Grupo supervisa activamente el efectivo, los depósitos, y la disponibilidad de financiación a través de una cantidad adecuada de líneas de crédito o préstamos de las sociedades controladoras para garantizar que El Grupo tenga suficientes fondos disponibles.

b. Administración de capital

Los objetivos del Grupo a la hora de administrar el capital son salvaguardar la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha, con el fin de proporcionar rendimientos a los accionistas y beneficios a otras partes interesadas. El capital se calcula como "Total del capital", tal y como se muestra en el estado consolidado de posición financiera.

Para mantener su capital, la Compañía considerará el monto de los dividendos pagados a los accionistas junto con los niveles de efectivo, equivalentes de efectivo y deuda en el Grupo.

4. Juicios contables críticos y fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones

Las estimaciones y juicios se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de acontecimientos futuros que se consideran razonables dadas las circunstancias. El Grupo realiza estimaciones y supuestos sobre el futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, rara vez serán iguales a los resultados reales correspondientes. Al cierre del 2021 El Grupo no tiene juicios contables críticos y fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones

5. Información por segmentos

La IFRS 8, *Segmentos de explotación*, no aplica a las empresas del Grupo, ya que sus instrumentos de capital o deuda no se negocian en un mercado público y no emite ninguna clase de instrumentos en un mercado público. Por lo tanto, el Grupo está exenta de revelar la información por segmentos establecida en la IFRS 8.

6. Ingresos

Desglose de ingresos

De acuerdo con la IFRS 15, El Grupo desglosa los ingresos de los contratos con clientes en regiones geográficas y principales líneas de servicio. El Grupo, cuenta solamente con una línea de negocios que corresponde a la calificación y considera que el desglose de los ingresos en estas categorías cumple el objetivo de revelar cómo la naturaleza, el monto, el calendario y la incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo se ven afectados por factores económicos.

Los ingresos de El Grupo son los siguientes:

	2021	2020
Centro America	\$ 3,013	\$ 2,899

Naturaleza de los servicios y momento del reconocimiento de los ingresos

Fitch Ratings celebra contratos para proporcionar calificaciones crediticias y servicios de vigilancia recurrente y monitoreo de emisiones. Una calificación es la emisión de opiniones relativas al evaluar la solvencia de los emisores o la calidad crediticia de una emisión de deuda individual y la probabilidad de que la emisión pueda incumplir.

Estas opiniones tienen como objetivo principal proporcionar a los inversionistas y a los participantes del mercado información sobre el riesgo crediticio relativo de los emisores y de las emisiones individuales de deuda que El Grupo califica. Los ingresos de las transacciones se reconocen en el momento en que se satisface la obligación de desempeño mediante la emisión de una calificación sobre el instrumento del cliente, la solvencia del cliente y cuando El Grupo tiene derecho al pago y el cliente puede beneficiarse de los riesgos y beneficios significativos de la propiedad. En el caso de los ingresos no procedentes de transacciones relacionados con los servicios de vigilancia de Rating, El Grupo realiza un seguimiento continuo de los factores que influyen en la solvencia de un emisor a lo largo de la duración del contrato, y los ingresos se reconocen en la medida en que la obligación de desempeño se cumple progresivamente a lo largo de la duración del contrato.

Saldos de los contratos

El Grupo registra los contratos facturados por adelantado como un pasivo por contratos (ingresos diferidos) hasta que se cumplan las obligaciones de desempeño. Al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, los pasivos por contratos ascendían a USD1,169m y USD1,063m, respectivamente, y se incluyen en el pasivo circulante.

Los activos por contratos representan acuerdos en los que las tasas de vigilancia se facturan a plazos o los ingresos se devengan sobre las comisiones por cancelación establecidas en los hitos en los que El Grupo tiene un derecho incondicional al pago. Al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, los activos por contratos ascendían a USD 120m y USD 221m, respectivamente, y se incluyen en cuentas por cobrar y otros activos circulantes. Al cierre del periodo 2021 y 2020 la empresa no tiene ningún monto de ingresos diferidos.

La diferencia entre los saldos iniciales y finales de los activos y pasivos contractuales El Grupo se debe principalmente a la diferencia temporal entre el cumplimiento de las obligaciones de desempeño El Grupo y la facturación del cliente. Pueden producirse otros cambios derivados de los ajustes acumulativos derivados de las modificaciones de los contratos, así como de las variaciones con respecto a la estimación del precio de la transacción, pero se estima que, en conjunto, no son significativos en comparación con el cambio total durante el periodo.

Obligaciones de desempeño

Al inicio del contrato, El Grupo evalúa los servicios prometidos en sus contratos con los clientes e identifica una obligación de desempeño para cada promesa de transferir al cliente un servicio (o conjunto de servicios) que sea distinto. Para identificar las obligaciones de desempeño, El Grupo toma en cuenta todos los servicios prometidos en el contrato, independientemente de que se declaren explícitamente o estén implícitos en las prácticas comerciales habituales. Las obligaciones de desempeño restantes representan el precio de la transacción de los contratos por trabajos que aún no se han realizado. Al 31 de diciembre de 2021, el monto agregado del precio de la transacción asignado a la obligación de desempeño restante era de a USD 1,169m. (2020: USD 1,063m)

Descuentos, contraprestaciones variables, condiciones de pago y costos contractuales

El Grupo no ofrece descuentos por pronto pago. Fitch Ratings exige a los clientes que paguen en un plazo de 30 días a partir de la fecha de la factura. Los contratos con pagos atrasados se reconocen como cuentas por cobrar. El Grupo establece una provisión para las notas de crédito estimadas.

7. Otros Ingresos

	2021	2020
Ingresos por dividendos y gastos de viaje	<u>\$ 4</u>	<u>\$ 3</u>

8. Gastos de operación, neto

Los gastos de operación se muestran a continuación:

	2021	2020
Gastos por beneficios a empleados	\$ 1,814	\$ 1,783
Pagos por arrendamiento operativo	39	40
Otros gastos de locales	122	129
Cargos por depreciación, amortización y deterioro	157	31
Gastos de viaje no recuperables	-	11
Comercialización	13	3
Remuneración de auditores	66	50
Cargos entre partes relacionadas	(2,475)	(2,310)
Ganancias netas cambiarias	21	22
Otros impuestos y otros gastos de operación	<u>420</u>	<u>480</u>
	<u>\$ 177</u>	<u>\$ 239</u>

9. Gastos por beneficios a empleados

La composición de los gastos por beneficios a empleados es la siguiente:

	2021	2020
Sueldos y salarios	\$ 1,559	\$ 1,500
Costos de Seguro Social	185	215
Otros beneficios a empleados	<u>70</u>	<u>68</u>
Total	<u>\$ 1,814</u>	<u>\$ 1,783</u>

Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Grupo contó con un promedio de 24 y 25 empleados a tiempo completo respectivamente.

10. Ingresos y gastos financieros

La composición de los ingresos y gastos financieros es la siguiente:

	2021	2020
Ingresos financieros:		
Ingresos por intereses sobre depósitos bancarios a corto plazo	<u>\$ 60</u>	<u>\$ 83</u>
Ingresos financieros	<u>60</u>	<u>83</u>
Gastos por intereses:		
Otros intereses por pagar y cargos similares	(2)	(4)
Devengo de intereses arrendamiento financiero	<u>(4)</u>	<u>(5)</u>
Costos financieros	<u>(6)</u>	<u>(9)</u>
Ingresos financieros netos	<u>\$ 54</u>	<u>\$ 74</u>

11. Gastos por impuestos

El impuesto sobre las utilidades antes de impuestos difiere del monto teórico que se obtendría utilizando la tasa fiscal promedio ponderada aplicable a las utilidades, como sigue:

Impuesto causado:	2021	2020
Impuesto causado sobre las utilidades del periodo	\$ 1,079	\$ 1,099
Ajustes con respecto a años anteriores	<u>3</u>	<u>3</u>
Total de impuestos causados	<u>\$ 1,082</u>	<u>\$ 1,102</u>
Impuestos diferidos:		
Origen y reversión de diferencias temporales	\$ -	\$ 2
Total de impuestos diferidos	<u>-</u>	<u>2</u>
Gasto por impuestos	<u>\$ 1,082</u>	<u>\$ 1,104</u>

Los Activos totales por Impuestos se muestran a continuación:

	2021	2020
IVA y Retenciones por cobrar	<u>\$ 43</u>	<u>\$ 72</u>

Análisis de Probabilidad de Recuperación de ese Saldo Crédito Fiscal

A partir del año 2015 la Sucursal de Honduras inició Facturación Local (anteriormente eran facturados desde Panamá); consecuentemente, los emisores aplicaron retenciones de renta sobre facturas emitidas generando para el cierre de ese mismo año un incremento al crédito fiscal por USD 16m En los periodos subsiguientes que comprenden del 2016 al 2019 este efecto nos llevó a acumular un crédito fiscal de USD 63 que fue reportando en cada declaración de Impuesto Sobre la renta en su año correspondiente. En el año 2020 pudimos empezar a gestionar la Constancia Electrónica de estar sujeto al régimen de pagos a cuenta, por consiguiente, no se reportan retenciones a partir de dicho periodo permitiendo así detener los incrementos crédito fiscal, para el cierre 2021 se tienen USD 63 de los cuales tenemos plena certeza de aprovecharse en los periodos futuros, puesto que bajo las leyes fiscales hondureñas el crédito fiscal no tiene fecha de prescripción siempre y cuando se haya reportado de forma correcta en cada declaración de Impuesto Sobre la Renta de periodos anteriores.

La carga fiscal relativa a los componentes de otro resultado integral es la siguiente:

	2021	2020
Utilidad antes de impuestos	<u>\$ 4,754</u>	<u>\$ 2,737</u>
Impuesto calculado a las tasas fiscales nacionales aplicables a las utilidades en los respectivos países	919	806
Efectos fiscales de:		
Ajuste con respecto a años anteriores	-	2
- Ingresos no sujetos a impuestos	(208)	(188)
- Gastos no deducibles para efectos fiscales	226	229
	(9)	(5)
- Impuestos sobre asociadas	154	192
- Impacto de los cambios en tasas fiscales (*)	<u>-</u>	<u>68</u>
Gasto por impuestos	<u>\$ 1,082</u>	<u>\$ 1,104</u>

(*) En El Salvador el 29 de octubre de 2015, la Asamblea Legislativa aprobó los Decretos Legislativos (DL) No. 161 y No. 162, los cuales fueron publicados en el Diario Oficial No. 203, Tomo No. 409 de fecha 5 de noviembre 2015; comprendiendo cada uno de ellos, lo siguiente la Ley de Contribución Especial aplicable a los Grandes Contribuyentes con una contribución especial del 5% sobre las ganancias netas, que sean igual o mayor a \$500,000, dicha regulación de estar vigente a partir del 4 de noviembre del año 2020 con un saldo de USD 68 m y que para el 2021 es saldo cero.

	2021	2020
Conciliación de la renta líquida gravable		
Utilidad antes de impuestos	\$ 4,754	\$ 2,737
Diferencias permanentes		
Gastos no deducibles	729	664
Ingreso no gravable	(693)	(628)
Diferencias temporarias		
Depreciación	12	-
Beneficio a empleados	(14)	(16)
Otros	-	8
Renta Líquida gravable	4,788	2,765
Impuesto de renta	973	974
Total impuesto corriente año actual	<u>\$ 973</u>	<u>\$ 974</u>
Tasa Efectiva	-	-
	<u>21%</u>	<u>36%</u>
Anticipos de impuesto	(231)	(110)
Impuesto por el pago de Dividendos	273	356
Total pasivo impuesto corriente por pagar	<u>\$ 1,015</u>	<u>\$ 1,220</u>

12. Mobiliario y equipo de oficina

	Mejoras a locales arrendados	Equipo de Oficina	Otros	Total
Al 1 de enero de 2020				
Costo	\$ 75	\$ 252	\$ 14	\$ 345
Depreciación acumulada	<u>(75)</u>	<u>(120)</u>	<u>(14)</u>	<u>(210)</u>
Importe neto en libros	<u>\$ -</u>	<u>\$ 135</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 135</u>
Al 31 de diciembre de 2020				
Importe inicial neto en libros	-	\$ 135	\$ -	\$ 135
Diferencias cambiarias	-	-	-	-
Adiciones	\$ 4	2	-	6
Cargo por depreciación	<u>4</u>	<u>(35)</u>	<u>-</u>	<u>(30)</u>
Importe neto de cierre en libros	<u>\$ 8</u>	<u>\$ 102</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 111</u>
Al 31 de diciembre de 2020				
Costo	\$ 75	\$ 244	\$ 10	\$ 329
Depreciación acumulada	<u>(68)</u>	<u>(142)</u>	<u>(8)</u>	<u>(218)</u>
Importe neto en libros	<u>\$ 7</u>	<u>\$ 102</u>	<u>\$ 2</u>	<u>\$ 111</u>

	Mejoras a locales arrendados	Equipo de Oficina	Otros	Total
31 de diciembre de 2021				
Importe inicial neto en libros	\$ 7	\$ 102	\$ 2	\$ 111
Cargo por depreciación	<u>(7)</u>	<u>(45)</u>	<u>(2)</u>	<u>(54)</u>
Importe neto de cierre en libros	<u>\$ -</u>	<u>\$ 57</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 57</u>
Al 31 de diciembre de 2021				
Costo	\$ 76	\$ 212	\$ 9	\$ 290
Depreciación acumulada	<u>(76)</u>	<u>(172)</u>	<u>(9)</u>	<u>(250)</u>
Importe neto en libros	<u>\$ -</u>	<u>\$ 40</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 40</u>

Las mejoras a locales arrendados incluyen mejoras de los propietarios y otros incluyen mobiliario de oficina.

13. Activos por derecho de uso

Los activos por derecho de uso al 31 de diciembre se detallan como sigue:

	Otros	Total
Al 1 de enero de 2020		
Costo	\$ 137	\$ 137
Depreciación acumulada	<u>(33)</u>	<u>(33)</u>
Importe neto en libros	<u>\$ 104</u>	<u>\$ 104</u>
Fin de año 31 de diciembre de 2020		
Importe inicial neto en libros	\$ 104	\$ 104
Baja	(7)	(7)
Cargo por depreciación	<u>(30)</u>	<u>(30)</u>
Importe neto de cierre en libros	<u>\$ 67</u>	<u>\$ 67</u>
Al 31 de diciembre de 2021		
Importe inicial neto en libros	\$ 67	\$ 67
Cargo por depreciación	<u>(35)</u>	<u>(35)</u>
Importe neto de cierre en libros	<u>\$ 32</u>	<u>\$ 32</u>
Al 31 de diciembre de 2021		
Costo	\$ 130	\$ 30
Depreciación acumulada	<u>(98)</u>	<u>(98)</u>
Importe neto en libros	<u>\$ 32</u>	<u>\$ 32</u>

En El Salvador, con fecha 9 de agosto de 2021, la Sociedad realizó la renovación del contrato de arriendo de sus oficinas por el período de 1 año el cual será revisado en cada año, por esta razón, la Sociedad ha ajustado los saldos de derechos de uso considerando que hará uso de la excepción indicada en la NIIF 16, relacionada con arrendamientos de corto plazo.

En Costa Rica se tienen suscritos contratos de arrendamiento, cuyos vencimientos se extienden hasta el año 2023. Estos contratos reúnen los requisitos para ser clasificados como arrendamientos según NIIF 16.

14. Activos intangibles

En el año 2000, Fitch Ratings adquirió Duff & Phelps Credit Ratings Co. (“DCR Costa Rica”), luego en el año 2001 se adquirió DCR Panamá. La adquisición de DCR Costa Rica generó un crédito mercantil por un monto total de \$23 m, que fue el monto pagado en exceso del valor en libros, mientras que en el caso de DCR Panamá, se transfirió una cartera de clientes por un monto total de \$ 1,500m de Fitch USA a “Fitch Panamá”, a cambio de acciones de la nueva subsidiaria y un pagaré (que fue completamente cancelado), creando así un activo intangible. Esta cartera de clientes aseguraría que la nueva subsidiaria de Fitch pudiera mantener su negocio en marcha con sus propios clientes.

Desde entonces, estos montos fueron amortizados en línea recta durante 10 años. En 2005 hubo un cambio en las NIIF que define la cartera de clientes con una vida útil indefinida, entonces, se dejó de amortizar y cada año se debía hacer una prueba de deterioro para verificar si cualquier ajuste debe ser registrado. Los saldos remanentes de crédito mercantil e intangible en ese momento ascendían a \$12 m y \$900m respectivamente.

En 2019, se revisa la prueba de deterioro y se determinó que Fitch Panamá debía ajustara el activo intangible por un monto de \$600m llevando el saldo a \$300m. En consecuencia, la Administración ha reevaluado la vida útil de la relación con el cliente y determina que la clase de activos de vida infinita ahora es inapropiada por lo que se han cancelado varios contratos que son emitidos por un año con opción de renovación por un período igual. Como resultado de esta evaluación, la Administración también ha determinado que la apropiada clasificación este activo es con una vida útil finita acorde a nuestras políticas contables del Grupo. Como resultado, los activos intangibles son considerados con una vida útil remanente estimada de 3 años. En consecuencia, se amortizaríamos un tercio del saldo restante de \$300m por año desde 2021 hasta 2023.

La composición de los activos Intangibles se muestra a continuación:

	Crédito Mercantil	Total
Al 31 de diciembre de 2020		
Costo	\$ 912	\$ 912
Amortización acumulada	<u>(600)</u>	<u>(600)</u>
Importe neto en libros	<u>\$ 312</u>	<u>\$ 312</u>
Al 31 de diciembre de 2021		
Importe inicial neto en libros	\$ 312	\$ 312
Cargo por amortización	<u>(100)</u>	<u>(100)</u>
Importe neto de cierre en libros	<u>\$ 212</u>	<u>\$ 212</u>
Al 31 de diciembre de 2021		
Costo	\$ 912	\$ 912
Amortización acumulada	<u>(700)</u>	<u>(700)</u>
Importe neto en libros	<u>\$ 212</u>	<u>\$ 212</u>

15. Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar

Todas las cuentas por cobrar no circulantes vencen en un plazo de 30 días a partir del final del periodo de información se detallan en la siguiente página:

	2021	2020
Cuentas comerciales por cobrar	\$ 237	\$ 176
Menos: provisión para deudas incobrables	-	-
Clientes - neto	237	176
Pagos anticipados	24	28
Ingresos devengados	3	45
Renta y otros depósitos	24	83
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	962	998
Otras cuentas por cobrar	<u>1</u>	<u>34</u>
	<u>\$ 1,251</u>	<u>\$ 1,364</u>
Menos porción no circulante:		
Renta y otros depósitos	<u>\$ 24</u>	<u>\$ 83</u>
Porción no circulante	<u>\$ 24</u>	<u>\$ 83</u>
Porción circulante	<u>\$ 1,227</u>	<u>\$ 1,281</u>

Al 31 de diciembre de 2021, la antigüedad de las cuentas por cobrar netas es la siguiente:

	2021	2020
Menos de 60 días	\$ 237	\$ 176
61-90 días	-	-
Más de 90 días	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 237</u>	<u>\$ 176</u>

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

16. Efectivo y equivalentes de efectivo

	2021	2020
Caja	\$ 1	\$ 1
Bancos	3,920	3,862
Equivalentes de efectivo	<u>668</u>	<u>687</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>\$ 4,589</u>	<u>\$ 4,550</u>

17. Capital social

a. Capital social pagado

El saldo de capital social al 31 de diciembre, está compuesto por:

	2021	2020
Capital Social	\$ 1,238	\$ 1,238
Capital pagado en exceso	167	167
Acciones Propias	<u>(235)</u>	<u>(235)</u>
Total	<u>\$ 1,170</u>	<u>\$ 1,170</u>

El capital social al 31 de diciembre de 2021 y 2020, está representado por 12,383 acciones comunes de valor nominal \$100 cada una, totalmente suscritas y pagadas. Se mantienen 1,100 acciones en tesorería presentadas al costo de adquisición.

b. Reserva Legal

La subsidiaria de Costa Rica constituye reserva legal para cumplir con el artículo 143 del Código de Comercio, que dispone un 5% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, para la formación de la reserva legal, hasta que alcance el equivalente al 20% del capital social de la subsidiaria. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la reserva legal era de \$ 36m y \$33m, respectivamente.

La subsidiaria de Guatemala constituye reserva legal para cumplir con el artículo 36 del Código de Comercio, que dispone destinar un 5% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, para la formación de la reserva legal. Al 31 de diciembre de 2021 la reserva legal era de \$17m y al 31 de diciembre de 2020, la reserva legal era de \$16

La sucursal de Honduras constituye reserva legal para cumplir con el artículo 32 del Código de Comercio, que dispone destinar un 5% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, para la formación de la reserva legal. Al 31 de diciembre de 2021 la reserva legal es de \$1m y al 31 de diciembre de 2020, la reserva legal era de \$0.37m.

c. Utilidades retenidas

Con fecha 10 de junio de 2021, la Junta General Ordinaria de Accionistas acordó distribuir dividendos por \$ 1,400m

Con fecha 15 de diciembre de 2020, la Junta General Ordinaria de Accionistas acordó distribuir dividendos por \$1,484m.

18. Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

	2021	2020
Proveedores	\$ 3	-
Montos adeudados a partes relacionadas	535	\$ 996
Gastos acumulados e ingresos diferidos	1,606	1,624
Seguro social y otros impuestos	124	85
Retenciones de impuestos a terceros	20	-
Otras cuentas por pagar	104	79
	<u>\$ 2,392</u>	<u>\$ 2,784</u>
Menos porción no circulante:		
Otras cuentas por pagar	68	52
	<u>\$ 68</u>	<u>\$ 52</u>
Porción circulante	<u>\$ 2,324</u>	<u>\$ 2,732</u>

19. Impuestos diferidos

El análisis de los impuestos diferidos activos y pasivos es el siguiente:

	2021	2020
Impuesto diferido activo:		
Impuesto diferido activo por recuperar después de 12 meses	\$ 62	\$ 150
Impuesto diferido pasivo por recuperar después de 12 meses	(6)	-
Impuesto diferido activo (neto)	<u>\$ 56</u>	<u>\$ 150</u>

20. Transacciones con partes relacionadas

Un detalle de los saldos y transacciones con compañías relacionadas es el siguiente:

a) Venta de servicios - Ingresos por clasificación y evaluación crediticia

	2021	2020
Filiales de la última controladora	\$ <u>4,308</u>	\$ <u>4,029</u>

b) Compra de servicios

	2021	2020
Filiales de la última controladora	\$ <u>1,797</u>	\$ <u>-</u>

Regalías - El Grupo mantiene un acuerdo con Fitch Ratings Inc. para el uso de la marca comercial, nombre comercial o de servicios e intangibles relacionados con la propiedad intelectual y el derecho de propiedad. Fitch Centroamérica, S.A. paga un porcentaje de la facturación neta establecida por Fitch Ratings Inc. La aplicación de este contrato inició en el año 2015.

Durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2020 y 2019, la sucursal ha reconocido los siguientes montos de compensación al personal gerencial clave:

c) Saldos al final de año derivados de las ventas/compras de servicios

	2021	2020
Filiales de la última controladora	\$ -	\$ -
Controladora inmediata	<u>(535)</u>	<u>(996)</u>
	<u>\$ (535)</u>	<u>\$ (996)</u>

Durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Compañía ha reconocido los siguientes montos de compensaciones al personal gerencial clave:

	2021	2020
Sueldos, Salarios y Compensaciones	\$ <u>486</u>	\$ <u>541</u>

21. Provisión laboral

El 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Grupo realizó un estudio actuarial para determinar la obligación de la prestación por renuncia voluntaria, la cual al 31 de diciembre de 2021 ascendió a \$68 (\$52 en 2020).

La obligación antes indicada representa el valor actual de los beneficios futuros que recibirán los empleados.

Las principales premisas usadas para propósitos de las valuaciones actuariales a diciembre 2021 y 2020, se detallan a continuación:

	2021	2020
Edad máxima de retiro	55/60	55/60
Tasa de incremento salarial	3.5%	4.0%
Tasa de descuento (Rendimiento de bonos Corporativos de Estados Unidos)	3.05%	3.51%

Durante los años terminados al 31 de diciembre la provisión por beneficios por renuncia voluntario tuvo los movimientos siguientes:

Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$	52
Costo corriente por beneficios		8
Ganancia actuarial		(6)
Pago de beneficios por renuncia		(2)
		<hr/>
Saldo al 31 de diciembre de 2020		52
Costo corriente por beneficios		9
Ganancia actuarial		8
Pago de beneficios por renuncia		(1)
		<hr/>
Saldo al 31 de diciembre de 2021	\$	<u>68</u>

22. Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros del Grupo se integran de:

	2021	2020
Activos financieros:		
Medidos a costo amortizado:		
Efectivo	\$ 4,590	\$ 4,550
Cuentas por cobrar clientes y partes relacionadas	<u>962</u>	<u>994</u>
Total	<u>\$ 5,552</u>	<u>\$ 5,544</u>
Pasivos financieros:		
Medidos a costo amortizado:		
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>\$ 535</u>	<u>\$ 996</u>

23. Cambios en el formato de presentación.

Algunos montos reportados en 2020 dentro de los estados financieros, se han agrupado conforme a la presentación del año actual. Estos montos no tienen efecto material, mantienen su clasificación entre porciones corrientes y no corrientes, así mismo las cuentas de resultado mantienen su naturaleza entre ingreso, costo o gasto según corresponda. La agrupación actual obedece a un formato globalizado entre las empresas de grupo que busca eficientizar la presentación en los estados financieros.

24. Eventos subsecuentes.

No existieron eventos subsecuentes.

25. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros de Fitch Centroamérica, S.A. y Subsidiarias, correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2021, fueron aprobados para su emisión por el Contralor Corporativo de Fitch Ratings para Latinoamérica, en fecha 31 de marzo de 2022.

* * * * *