

**FELLER RATE EL SALVADOR, S.A. DE C.V.
CLASIFICADORA DE RIESGO
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de
Feller Rate Clasificadora de Riesgo Limitada)**

(San Salvador, República de El Salvador)

Estados Financieros (no auditados)

31 de marzo de 2024

FELLER RATE EL SALVADOR, S.A. DE C.V. CLASIFICADORA DE RIESGO
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de Feller Rate Clasificadora de Riesgo Limitada)
(San Salvador, República de El Salvador)

Índice del contenido
31 de marzo de 2024

	Nº Página
Estados Financieros:	
Estados de Situación Financiera	1
Estado del Resultado Integral	2
Estado de Cambios en el Patrimonio	3
Estado de Flujos de Efectivo	4
Notas a los Estados Financieros	5-11

FELLER RATE EL SALVADOR, S.A. DE C.V. CLASIFICADORA DE RIESGO
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de Feller Rate Clasificadora de Riesgo Limitada)
(San Salvador, República de El Salvador)

Estados de Situación Financiera (no auditado)

Al 31 de marzo de 2024 y al 31 de diciembre de 2023

	<u>Nota</u>	31 de marzo 2024	31 de diciembre 2023
		US\$	US\$
<u>Activo</u>			
Activos corrientes:			
Efectivo	4	82,244	97,983
Otras cuentas por cobrar		3,107	939
Total activos corrientes		<u>85,351</u>	<u>98,922</u>
Activo no corriente: Equipo de cómputo	6	947	1,089
Total activo no corriente		<u>947</u>	<u>1,089</u>
Total activos		<u>86,298</u>	<u>100,011</u>
<u>Pasivo y Patrimonio</u>			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar a partes relacionadas	5	8,732	5,634
Otras cuentas por pagar		4,001	3,360
Total pasivos		<u>12,733</u>	<u>8,994</u>
Patrimonio:	7		
Capital social		98,000	98,000
Resultados acumulados		(24,435)	(6,983)
Total patrimonio		<u>73,565</u>	<u>91,017</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>86,298</u>	<u>100,011</u>

Las notas que se acompañan en las páginas 5 a 11 son parte integral de los estados financieros.

FELLER RATE EL SALVADOR, S.A. DE C.V. CLASIFICADORA DE RIESGO
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de Feller Rate Clasificadora de Riesgo Limitada)
(San Salvador, República de El Salvador)

Estado del Resultado Integral (no auditado)

Por el período del 1 de enero al 31 de marzo de 2024

	<u>Nota</u>	<i>US\$</i>
Gastos de administración y operación	8	<u>(17,452)</u>
Pérdida neta		<u><u>(17,452)</u></u>

Las notas que se acompañan en las páginas 5 a 11 son parte integral de los estados financieros.

FELLER RATE EL SALVADOR, S.A. DE C.V. CLASIFICADORA DE RIESGO
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de Feller Rate Clasificadora de Riesgo Limitada)
(San Salvador, República de El Salvador)

Estado de Cambios en el Patrimonio (no auditado)

Por el período del 1 de enero al 31 de marzo de 2024

	Capital social	Resultado acumulado	Total patrimonio
	<i>US\$</i>	<i>US\$</i>	<i>US\$</i>
Saldos al 31 de diciembre de 2023	98,000	<u>(6,983)</u>	98,000
Resultados integrales del período:			
Pérdida neta	<u>0</u>	<u>(17,452)</u>	<u>(17,452)</u>
Saldos al 31 de marzo de 2024	<u>98,000</u>	<u>(24,435)</u>	<u>80,548</u>

Las notas que se acompañan en las páginas 5 a 11 son parte integral de los estados financieros.

FELLER RATE EL SALVADOR, S.A. DE C.V. CLASIFICADORA DE RIESGO
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de Feller Rate Clasificadora de Riesgo Limitada)
(San Salvador, República de El Salvador)

Estado de Flujos de Efectivo (no auditado)

Por el período del 1 de enero al 31 de marzo de 2024

	<u>Nota</u>	US\$
Flujos de efectivo provisto por actividades de operación:		
Pérdida neta		(17,452)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los flujos de efectivo netos usados en actividades de operación:		
Depreciación	6	<u>142</u>
Sub total		(17,310)
Cambios en activos y pasivos:		
Aumento en otras cuentas por cobrar		(2,168)
Aumento en otras cuentas por pagar		<u>641</u>
Efectivo neto usado en las actividades de operación		<u>(18,837)</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:		
Financiamiento recibido de accionista	5	<u>3,098</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento		<u>3,098</u>
Variación neta de efectivo	4	<u>(15,739)</u>
Efectivo al inicio del período		<u>97,983</u>
Efectivo al final del período		<u>82,244</u>

Las notas que se acompañan en las páginas 5 a 11 son parte integral de los estados financieros.

Notas a los Estados Financieros (no auditados)

31 de marzo de 2024

(1) Entidad que Reporta

La Compañía fue constituida bajo las leyes de la República de El Salvador, el 24 de agosto del año 2023, por medio de Escritura de Constitución inscrita en el Registro de Comercio el 6 de septiembre de 2023 bajo el número 23 del libro 4816 del Registro de Sociedades, del folio 77 al folio 100, y su actividad principal es la clasificación de riesgos de los valores objeto de la oferta pública y en general ofrecer el servicio de clasificación de riesgos en la República de El Salvador.

En marzo de 2024 la Compañía obtuvo la autorización para el inicio de operaciones por parte de la Superintendencia del Sistema Financiero.

La Compañía es subsidiaria de Feller Rate Clasificadora de Riesgo Limitada, quien es a su vez su controladora, con domicilio en Chile.

La Compañía tiene su domicilio social en Calle Paseo General Escalón, Edificio Colabora Local 3-6, Colonia Escalón, San Salvador.

Al 31 de marzo 2024, la Compañía no tenía empleados.

(2) Bases para la Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía al 31 de marzo de 2024 han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros al 31 de marzo de 2024 fueron aprobados por el Director Presidente de la Compañía el 19 de abril de 2024, para ser entregados a la Junta Directiva, los cuales estarán disponibles para los Accionistas. Los estados financieros únicamente pueden ser modificados por acuerdo de Junta General de Accionistas, quienes constituyen la máxima autoridad de la Compañía, de conformidad al Código de Comercio de El Salvador.

(b) Base de valuación y moneda de presentación

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base de costos históricos. Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América (US\$) y en cifras enteras.

(c) Uso de juicios, estimaciones y supuestos significativos de contabilidad

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas contables, los importes registrados de activos, pasivos, ingresos y gastos, así como la divulgación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Aunque estos estimados y supuestos se basan en el mejor criterio de la Administración a la fecha de los estados financieros, los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones. Dichas estimaciones y supuestos son revisados continuamente y sus cambios son registrados en el período en el cual el estimado contable es revisado y en los futuros períodos que afecta.

Actualmente, la Compañía no realiza estimaciones que tendrían un efecto importante sobre los estados financieros.

Notas a los Estados Financieros (no auditados)

31 de marzo de 2024

(d) *Importancia relativa y agrupación de datos*

Las partidas que poseen importancia relativa han sido presentadas en los estados financieros por separado, y las partidas de importes no significativos se presentan agrupadas con otras de similar naturaleza o función.

(e) *Nuevas normas y enmiendas a nuevas normas que fueron efectivas en el período actual*

Ciertas nuevas normas y enmiendas a normas vigentes durante el período del 1 de enero al 31 de marzo 2024 fueron evaluadas y adoptadas por la Compañía para sus estados financieros; sin embargo, no tuvieron un efecto material en los estados financieros, conforme al siguiente detalle:

- Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes (enmienda a la NIC 1).
- Acuerdos de financiación de proveedores – Modificaciones a la NIC 7 y la NIIF 7.
- Pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior – Modificaciones a la NIIF 16.
- NIIF S1, Requisitos Generales para la Divulgación de Información Financiera Relacionada con la Sostenibilidad y NIIF S2, Divulgaciones Relacionadas con el Clima. Falta de intercambiabilidad – enmiendas a la NIC 21.

(f) *Nuevas normas y enmiendas a normas emitidas, pero no efectivas*

A la fecha de aprobación de estos estados financieros, una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones aún no estaban vigentes al 31 de marzo de 2024, por lo que no se han aplicado al preparar estos estados financieros, tales como:

- Venta o Aportación de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28).
- NIIF 18 Presentación e información a revelar en los estados financieros (sustituye a la NIC 1).

La Compañía aún no ha analizado el impacto de la aplicación de estas normas; sin embargo, considera que, si lo hay, éste no será significativo.

(3) Políticas Contables Materiales

(a) *Moneda funcional y transacciones en moneda extranjera*

i. *Moneda funcional*

Los elementos incluidos en los estados financieros de la Compañía se miden utilizando la moneda del entorno económico primario en el que opera la Compañía (la moneda funcional). Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional y de presentación.

Notas a los Estados Financieros (no auditados)

31 de marzo de 2024

ii. Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional de la Compañía en la fecha de las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional a la tasa de cambio vigente en la fecha de reporte. Los activos y pasivos no monetarios que son valorizados al valor razonable en una moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando la tasa de cambio en la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no monetarias que se miden con base al costo histórico se convertirán utilizando la tasa de cambio vigente en la fecha de la transacción.

Las diferencias en moneda extranjera generalmente se reconocen en resultados y se presentan dentro de los costos financieros.

(b) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo está representado por el dinero en efectivo y las inversiones a corto plazo altamente líquidas, cuyo vencimiento es igual o inferior a tres meses desde la fecha de adquisición. Estos activos financieros están valuados al costo que se aproxima a su valor razonable a la fecha del estado de situación financiera.

(c) Equipo y depreciación

El equipo se registra al costo histórico menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro acumulado. El costo histórico incluye el precio de adquisición, más todos los costos que son directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

La depreciación se carga a resultados para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada de dos años, aplicando el método de línea recta.

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

(d) Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar son reconocidas al costo, el cual se aproxima a su valor razonable debido a su naturaleza de corto plazo, a las fechas respectivas de su contratación incluyendo los costos de la transacción atribuibles.

(e) Reconocimiento costos y gastos

Los costos y gastos se reconocen conforme se incurren.

(f) Partes relacionadas

sus estados financieros debido a la existencia de cualquiera de las siguientes condiciones: control de una sobre la otra, sujetas a control conjunto, existencia de influencia significativa, miembro de personal clave, forman parte de un mismo grupo de control o ejercen negocios conjuntos, entre otros.

Una transacción entre partes relacionadas es una transferencia de recursos, servicios u obligaciones entre partes relacionadas, con independencia de que se cargue o no un precio.

FELLER RATE EL SALVADOR, S.A. DE C.V. CLASIFICADORA DE RIESGO
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de Feller Rate Clasificadora de Riesgo Limitada)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros (no auditados)

31 de marzo de 2024

(4) Efectivo

El efectivo al 31 de marzo de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 está integrado por depósitos en cuentas corrientes por US\$82,244 y US\$ 97,983, respectivamente, y no existían restricciones sobre su uso.

(5) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

La Compañía es miembro de un grupo de compañías afiliadas y relacionadas que están bajo una misma dirección y control, existiendo relaciones comerciales con las mismas. En consecuencia, es posible que las condiciones bajo las cuales se ejecutan esas transacciones no sean las mismas que con terceras partes.

Un detalle de los saldos por pagar a partes relacionadas al 31 de marzo de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 se presenta a continuación:

		31 de marzo 2024	31 de diciembre 2023
	<u>Relación</u>	(US\$)	(US\$)
Feller Rate Clasificadora de Riesgo Limitada	Controladora	<u>8,732</u>	<u>5,634</u>

El detalle de las transacciones efectuadas con partes relacionadas durante el período del 1 de enero al 31 de marzo de 2024 y al del 24 de agosto al 31 de diciembre de 2023 se resume a continuación:

		31 de marzo 2024	31 de diciembre 2023
	<u>Relación</u>	(US\$)	(US\$)
Pagos realizados a nombre de la Compañía			
Feller Rate Clasificadora de Riesgo Limitada	Controladora	<u>3,098</u>	<u>5,634</u>

Términos y condiciones de las transacciones con partes relacionadas

Las cuentas por pagar a partes relacionadas no tienen garantías, no generaron intereses y son recuperables o pagadores en efectivo

Notas a los Estados Financieros (no auditados)

31 de marzo de 2024

(6) Equipo y su Depreciación Acumulada

El movimiento del equipo y su depreciación acumulada por durante el período del 1 de enero al 31 de marzo se detalla a continuación:

	Equipo de cómputo US\$
Costo:	
Saldos al 24 de agosto de 2023	0
Adquisiciones	<u>1,136</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2023	1,136
Adquisiciones	<u>0</u>
Saldos al 31 de marzo de 2024	<u>1,136</u>
Depreciación acumulada:	
Saldos al 24 de agosto de 2023	0
Depreciación del período	<u>(47)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2023	(47)
Depreciación del período	<u>(142)</u>
Saldos al 31 marzo de 2024	<u>(189)</u>
Saldo neto al 31 de marzo de 2024	<u>947</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2023	<u>1,089</u>

(7) Patrimonio

Capital social

Al 31 de marzo de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 el capital social autorizado, suscrito y pagado asciende a US\$ 98,000, representado por 98,000 acciones comunes y nominativas con un valor nominal de US\$ 1 cada una.

Reserva legal

La Compañía debe destinar anualmente un 7 % de sus utilidades de cada ejercicio, para constituir una reserva legal hasta llegar a un mínimo legal del 20 % del capital social. Esta reserva debe ser mantenida en la forma que prescribe la ley, la cual requiere que las dos terceras partes de las cantidades que aparezcan en la reserva legal deberán tenerse disponibles o invertirse en valores mercantiles salvadoreños o centroamericanos de fácil realización; la otra tercera parte podrá invertirse de acuerdo con la finalidad de la compañía. Al 31 de marzo de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, la Compañía no ha calculado ningún monto en concepto de Reserva Legal debido a que no ha generado utilidades sobre las cuales determinarlas.

Resultados acumulados

No existe un período legal definido para la distribución de utilidades. Cuando se distribuyen utilidades se efectúa una retención de impuesto sobre la renta del 5 % que constituirá pago definitivo de impuesto sobre la renta para el accionista que las recibe.

Notas a los Estados Financieros (no auditados)

31 de marzo de 2024

(8) Gastos de Administración

El detalle de los gastos de administración por el período del 1 de enero al 31 de marzo de 2024 es el siguiente:

	US\$
Honorarios Profesionales	16,987
Depreciación	142
Otros	<u>323</u>
	<u><u>17,452</u></u>

(9) Impuesto sobre la Renta

Para el período del 1 de enero al 31 de marzo de 2024 no se registró gasto por impuesto sobre la renta corriente, debido a que la Compañía obtuvo pérdida fiscal.

Las autoridades fiscales tienen la facultad de revisar las declaraciones de impuesto sobre la renta presentadas por la Compañía para los últimos tres períodos fiscales, contados a partir de la fecha en que se vence el período para presentar las declaraciones anuales a la Administración Tributaria.

(10) Administración de Riesgos Financieros

Esta nota presenta información sobre los riesgos a los que estará expuesta la Compañía cuando inicie operaciones, así como la manera en que los administrará, los objetivos de la empresa, las políticas y procesos para la medición y gestión del riesgo, además de las revelaciones cuantitativas que están incluidos en los estados financieros.

Las políticas están establecidas para identificar y analizar los riesgos que enfrenta la Compañía, para fijar los límites de riesgo y controles apropiados, y vigilar el cumplimiento de los límites. La Compañía, mediante su capacitación y las normas y procedimientos de gestión, pretende desarrollar un entorno de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados puedan comprender sus funciones y obligaciones.

(i) Riesgo de liquidez

Este riesgo corresponde a la capacidad de cumplir con las obligaciones de deuda al momento de su vencimiento. La exposición al riesgo de liquidez por parte de la sociedad se encuentra presente en las obligaciones con acreedores y otras cuentas por pagar, y se relaciona con la capacidad de responder a aquellos requerimientos netos de efectivo que sustentan las operaciones.

La Administración, monitorea constantemente las proyecciones de caja de la Compañía basándose en las proyecciones de corto y largo plazo, el comportamiento de pago de su base de clientes, y manteniendo constantemente, dentro de lo permitido por la normativa vigente, líneas de financiamiento disponibles.

Los pasivos financieros tienen vencimiento durante el año siguiente a la fecha de los estados financieros.

Notas a los Estados Financieros (no auditados)

31 de marzo de 2024

(ii) *Riesgo de crédito*

La Administración considera que la Compañía no tiene una exposición significativa de riesgo crediticio a cualquier cliente o cualquier grupo de clientes que tengan características similares. Los clientes de la Compañía requieren la calificación de riesgo para cumplir con lo requerido por su entidad reguladora, por lo tanto, el servicio prestado la Compañía resulta en una necesidad o requisito regulatorio para sus clientes

(iii) *Riesgo operacional*

Riesgo operacional es el riesgo de pérdidas directas o indirectas derivadas de una amplia variedad de causas relacionadas con los procesos de la empresa, personal, tecnología e infraestructura, y factores externos que no sean de crédito, de mercado y liquidez, los derivados de los requisitos legales y reglamentarios y en general las normas aceptadas de comportamiento corporativo.

El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional a fin de equilibrar y evitar pérdidas financieras y daños a la reputación de la Compañía con una efectividad en costos. La Administración tiene la responsabilidad primaria de desarrollar e implementar controles para minimizar el riesgo operacional. Dichos controles incluyen segregación de funciones y autorizaciones de transacciones, conciliaciones y monitoreo de transacciones, cumplimiento con regulaciones y otros requerimientos, documentación de controles y procedimientos, entrenamiento y desarrollo profesional, ética y estándares de negocios, entre otros.

(iv) *Valor razonable y valor registrado*

El valor en libros de los activos y pasivos financieros al 31 de marzo de 2024 se aproxima a su valor razonable debido a su naturaleza de corto plazo.

(v) *Administración de capital*

Es política de la Compañía mantener una fuerte base de capital con el fin de sostener el futuro desarrollo de la Compañía. La Administración de la Compañía, se encarga de monitorear el capital y realizar aportaciones en caso de ser necesario. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de capital, y durante el período del 1 de enero al 31 de marzo de 2024 no hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la gestión de capital.