Estados Financieros (no auditados)

Feller Rate El Salvador, S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo

30 de septiembre de 2026

Boris Merino
Contador

Feller Rate El Salvador S. A. de C. V.
Clasificadora de Riesgo
Sello

Carmen Escalon
Apoderada General, Judicial, Administrativa, con facultades especiales.
Feller Rate El Salvador, S.A. de C.V.
Clasificadora de Riesgo

Contenido

Estados de Situación Financiera (no auditados)	3
Estados de Resultados y Otros Resultados Integrales (no auditados)	4
Estados de Cambios en el Patrimonio (no auditados)	5
Estados de Flujos de Efectivo (no auditados)	6
Notas a los Estados Financieros (no auditados)	7-24

Feller Rate El Salvador, S.A. de C.V., Clasificadora de Riesgo

(Compañía salvadoreña subsidiaria de Feller Rate Clasificadora de Riesgo Limitada)

Estados de situación financiera (no auditados)

Al 30 de septiembre de 2026 y 31 diciembre de 2025

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	30 sep 2026	31 dic 2025
Activos			
Corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	30,299	89,907
Cuentas por cobrar a clientes	6	17,129	10,300
Cuentas por cobrar a relacionadas	7	-	22,860
Otras cuentas por cobrar	8	18,144	16,609
Activo corriente		**65,572**	**139,676**
No corriente			
Propiedades, planta y equipo	9	13,558	2,533
Depósitos en garantía	10	2,079	-
Activo por derecho de uso	10	61,109	-
Activo no corriente		**76,746**	**2,533**
Total activos		**142,318**	**142,209**
Pasivos			
Corriente			
Pasivo por arrendamiento a corto plazo	10	15,825	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	7	88,795	7,694
Anticipos de clientes	6, 11	42,690	33,223
Otras cuentas por pagar	12	28,464	18,060
Pasivo corriente		**175,774**	**58,977**
No corriente			
Pasivo por arrendamiento a largo plazo	10	44,577	-
Obligaciones por beneficio de renuncia voluntaria	13	608	608
Pasivo por impuesto diferido	17	8,502	7,790
Pasivo no corriente		**53,687**	**8,398**
Total pasivos		**229,461**	**67,375**
Patrimonio	14		
Capital social		307,460	307,460
Resultados acumulados		(394,603)	(232,626)
Total patrimonio		**(87,143)**	**74,834**
Total pasivo y patrimonio		**142,318**	**142,209**

Las notas adjuntas son parte integrante 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)

Estados de resultados y otros resultados integrales (no auditados)

Del 1 de enero al 30 de septiembre de 2026 y 2025

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	30 sep 2026	30 sep 2025
Ingresos por servicios de clasificación		54,937	7,500
Costos por servicios de clasificación		(69,799)	(31,600)
Utilidad bruta		**(14,862)**	**(24,100)**
Otros ingresos	15	97,398	-
Gastos de administración y operación	16	(240,787)	(116,318)
Gastos financieros		(3,014)	-
Pérdida de operaciones		**(161,265)**	**(140,418)**
Impuesto sobre la renta	17	(712)	-
Pérdida neta		**(161,977)**	**(140,418)**

Las notas adjuntas son parte integrante 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)

Estados de cambios en el patrimonio (no auditados)

Del 1 enero al 30 de septiembre de 2026 y 2025

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital social	Resultados acumulados	Totales
Balance al 1 de enero de 2026	**307,460**	**(232,626)**	**74,834**
Pérdida del año	-	(161,977)	(161,977)
Balance al 30 de septiembre de 2026	**307,460**	**(394,603)**	**(87,143)**
Balance al 1 de enero de 2025	**157,460**	**(153,528)**	**3,932**
Aumento de capital social	150,000	-	150,000
Pérdida del año	-	(140,418)	(140,418)
Balance al 30 de septiembre de 2025	**307,460**	**(293,946)**	**13,514**

Las notas adjuntas son parte integrante 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)

Estados de flujos de efectivo (no auditados)

Del 1 de enero al 30 de septiembre de 2026 y 2025

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	30 sep 2026	30 sep 2025
Actividades de operación:			
Ingresos de efectivo por actividades de operación			
Ingresos por ventas		152,335	7,500
Anticipos de clientes		9,466	5,500
Cuentas por cobrar clientes		16,031	-
Sub total ingresos de efectivo		**177,832**	**13,000**
Desembolsos de efectivo por actividades de operación:			
Impuestos y retenciones		(28,141)	(5,901)
Honorarios profesionales		(40,720)	(53,798)
Salarios y otros beneficios a empleados		(218,807)	(86,262)
Otros gastos		(4,718)	(1,434)
Sub total desembolsos de efectivo		**(292,386)**	**(147,395)**
Efectivo neto usado en las actividades de operación		**(114,554)**	**(134,395)**
Actividades de inversión:			
Incremento en Activo por derecho de uso		(69,180)	-
Compra de propiedades, planta y equipo		(12,582)	(562)
Incremento en depósitos en garantía		(2,079)	-
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento		**(83,841)**	**(562)**
Actividades de financiamiento:			
Aportes de capital social		-	150,000
Financiamiento recibido de accionistas		80,000	(50,000)
Pasivo por arrendamiento		67,102	-
Pagos realizados por arrendamiento		(6,700)	-
Gastos financieros pagados		(1,615)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		**138,787**	**100,000**
Cambio neto en efectivo y equivalentes de efectivo		**(59,608)**	**(34,957)**
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	5	89,907	58,661
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		**30,299**	**23,704**

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

1. Naturaleza de las operaciones

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 sesión del Consejo Directivo N° CD-15/2024 de fecha del 15 de marzo de 2024, La Superintendencia del Sistema Financieros de El Salvador, acordó autorizar el inicio de operaciones de Feller Rate El Salvador, S.A. de C.V., Clasificadora de Riesgo.

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

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

Al 30 de septiembre de 2026, la Compañía cuenta con seis empleados.

2. Información general, declaración de cumplimiento con NIIF y supuesto de negocio en marcha

Los estados financieros al 30 de septiembre de 2026 de la compañía han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) emitidas por el Consejo International de normas de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

Asimismo, estos estados financieros han sido preparados bajo el supuesto de negocio en marcha, considerando que la entidad continuará desarrollando sus operaciones en el futuro previsible. Al 30 de septiembre de 2026, la entidad presenta pérdidas acumuladas por US$394,603, monto que supera las tres cuartas partes de su capital social suscrito, situación contemplada como causal de disolución de las sociedades de capital conforme al artículo 187, romano III, del Código de Comercio de El Salvador. Ante esta situación, la Administración, en coordinación con los accionistas, ha definido y se encuentra gestionando diversas medidas orientadas al fortalecimiento de la estructura patrimonial y financiera de la entidad, con el propósito de atender la situación señalada y asegurar la continuidad de sus operaciones.

Las políticas contables descritas a continuación han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros al 30 de septiembre de 2026 y al 31 de diciembre de 2025.

3. Normas nuevas o revisadas e interpretaciones

a) Nuevas normas adoptadas a partir del 1 de enero de 2025

Algunos pronunciamientos contables que han entrado en vigor a partir del 1 de enero de 2025 fueron adoptados por la Compañía, sin embargo, no tuvieron un impacto significativo en los resultados o la posición financiera de la Compañía.

b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones de normas existentes que no han entrado en vigencia y que no han sido adoptadas de forma anticipada por la Compañía.

A la fecha de autorización de los estados financieros de la Compañía, ciertas nuevas, pero no efectivas, normas y modificaciones a las normas existentes, e interpretaciones han sido publicadas por el IASB. Ninguna de estas nuevas normas o modificaciones a las normas existentes ha sido adoptada de forma anticipada por la Compañía, el detalle de estas es el siguiente:

- NIIF 18 Presentación e Información a Revelar en los Estados Financieros.
- Contratos que hacen referencia a electricidad dependiente de la naturaleza.
- NIIF 19 Subsidiarias sin responsabilidad pública: Información a revelar, Clasificación y medición de instrumentos financieros y mejoras anuales a las normas contables NIIF.

La Administración anticipa que todos los pronunciamientos relevantes serán adoptados en el primer periodo que comience en o antes de la fecha efectiva de aplicación según el referido pronunciamiento. Las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones no adoptadas en el año corriente no han sido divulgadas porque no se espera que tengan un impacto material en los estados financieros de la Compañía.

4. Políticas contables significativas

Las principales políticas de contabilidad que se describen en esta nota han sido aplicadas consistentemente en todos los períodos contables presentados en los estados financieros adjuntos, al menos que se haya indicado de otra manera:

a) Base de preparación

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base de devengado bajo la premisa de costo histórico. Las partidas monetarias están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América.

La Compañía ha optado por presentar un único estado del resultado integral y presentar los costos y gastos de acuerdo con su función, en ese estado financiero, a excepción de los gastos de depreciación y amortización que se presentan por separado como parte de los gastos de operación; consecuentemente en los costos de operación se excluyen los gastos de depreciación y amortización relacionados al costo de los bienes y servicios vendidos. Además, la Compañía ha optado por presentar los flujos de efectivo de las operaciones en el estado de flujos de efectivo utilizando el método directo.

b) Conversión de moneda extranjera

Moneda funcional y de presentación

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

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

Desde el 1 de enero de 2001, está vigente la Ley de Integración Monetaria, la cual estableció lo siguiente: a) que el tipo de cambio entre el Colón y el dólar de los Estados Unidos de América es fijo e inalterable, a razón de ¢8.75 por US$1.00; b) además, es desde entonces el dólar, la moneda funcional para las operaciones en El Salvador.

Saldos y transacciones en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional de la entidad utilizando los tipos de cambio prevalecientes en las fechas de las operaciones. Las ganancias y pérdidas cambiarias resultantes de la liquidación de dichas operaciones y de la valuación de las partidas monetarios al tipo de cambio de cierre de año, se reconocen en resultados.

Los rubros no monetarios no se convierten al tipo de cambio de cierre del periodo y son medidos a costo histórico (convertidos utilizando los tipos de cambio a la fecha de la operación), excepto por rubros no monetarios medidos a valor razonable los cuales se convierten utilizando los tipos de cambio a la fecha en que se determinó el valor razonable.

c) 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.

d) Instrumentos financieros

Reconocimiento, medición inicial y baja de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía forma parte de las cláusulas contractuales de un instrumento financiero.

Los activos financieros se dan de baja en cuentas cuando los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero expiran o cuando el activo y sustancialmente todos sus

riesgos y beneficios se transfieren. Un pasivo financiero se da de baja en cuentas cuando éste se extingue, transfiere, cancela o expira.

Clasificación y medición inicial de activos financieros

A excepción de las cuentas por cobrar a clientes, que no contienen un componente significativo de financiamiento y se miden al precio de la transacción de acuerdo con la NIIF 15, todos los activos financieros se miden inicialmente a su valor razonable ajustado por los costos de transacción (en caso de que aplique).

Los activos financieros, que no son designados y efectivos como instrumentos de cobertura, se clasifican en las siguientes categorías:

- Costo amortizado.
- Valor razonable con cambios en resultados (VRCR).
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRORI).

En los períodos presentados, la Compañía no tiene activos financieros categorizados como valor razonable con cambios en resultados o valor razonable con cambios en otro resultado integral.

La clasificación se determina tanto por:

- el modelo de negocio de la entidad para el manejo del activo financiero, como por
- las características contractuales del flujo de efectivo del activo financiero.

Todos los ingresos y gastos relacionados con activos financieros se reconocen en resultados y se presentan dentro de los gastos financieros; excepto el deterioro de las cuentas por cobrar a clientes que se presenta en gastos de operación.

Medición posterior de activos financieros

Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros se miden a costo amortizado si los activos cumplen con las siguientes condiciones (y no se designan a VRCR):

- Se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros y cobrar sus flujos de efectivo contractuales.
- Los términos contractuales de los activos financieros dan lugar a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el saldo de capital.

Después del reconocimiento inicial, estos se miden a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se omite el descuento cuando el efecto del descuento no es material. El efectivo y equivalentes de efectivo de la Compañía, las cuentas por cobrar a clientes y la mayoría de las otras cuentas por cobrar se encuentran en esta categoría de instrumentos financieros.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (VRCR)

Los activos financieros que se mantienen dentro de un modelo de negocio diferente a “mantener a cobrar” o “mantener para cobrar y vender” se categorizan a valor razonable con cambios en resultados. Además, independientemente del modelo de negocio, los activos financieros cuyos flujos de efectivo contractuales no son únicamente de pagos de capital e intereses se contabiliza a VRCR. Todos los instrumentos financieros derivados entran en esta categoría, excepto aquellos designados y efectivos como instrumentos de cobertura, para los cuales se aplican los requerimientos de contabilidad de cobertura.

Los activos en esta categoría se miden a valor razonable con las ganancias o pérdidas reconocidas en resultados. Los valores razonables de los activos financieros en esta categoría se determinaron por referencia a transacciones de un mercado activo o utilizando una técnica de valuación cuando no existe un mercado activo.

Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRORI)

La Compañía contabiliza los activos financieros a VRORI si los activos cumplen con las siguientes condiciones:

- Se mantienen bajo un modelo de negocio cuyo objetivo es “mantener para cobrar” los flujos de efectivo asociados y vender.
- Y los términos contractuales de los activos financieros dan lugar a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el saldo de capital pendiente.

Cualquier ganancia o pérdida reconocida en otro resultado integral (ORI) se reciclará al momento de la baja en cuentas del activo financiero.

Deterioro de activos financieros:

Los requerimientos de la NIIF-9 utilizan más información futura para reconocer las pérdidas crediticias esperadas, el "modelo de pérdida crediticia esperada (PCE)". Esto reemplaza el "modelo de pérdida incurrida" de la NIC-39. Los instrumentos incluidos dentro del alcance de los nuevos requisitos incluyen los préstamos y otros activos financieros medidos a costo amortizado y VRORI, las cuentas por cobrar a clientes, los activos por contratos reconocidos y medidos de acuerdo con la NIIF-15 y los compromisos de préstamos y algunos contratos de garantía financiera (para el emisor) que se miden a valor razonable con cambios en resultados.

El reconocimiento de pérdidas crediticias ya no depende de que la Compañía identifique primero un evento de pérdida crediticia. En su lugar, la Compañía considera una mayor gama de información cuando evalúa el riesgo crediticio y mide las pérdidas crediticias esperadas, incluidos los eventos pasados, condiciones actuales, así como pronósticos razonables y respaldados que afectan la recuperación esperada de los flujos de efectivo futuros del instrumento.

Al aplicar este enfoque futuro, se hace una distinción entre:

- Instrumentos financieros que no se han deteriorado significativamente en la calidad crediticia desde su reconocimiento inicial o que tienen un riesgo crediticio bajo ("Etapa 1").
- E instrumentos financieros que se han deteriorado significativamente en la calidad crediticia desde el reconocimiento inicial y cuyo riesgo crediticio no es bajo ("Etapa 2"). Activos financieros cuya calidad de crédito se ha deteriorado significativamente desde la fecha de su reconocimiento inicial y su riesgo de crédito no es bajo (Etapa 2).

La "Etapa 3" cubriría los activos financieros que tienen evidencia objetiva de deterioro en la fecha de reporte.

Las "pérdidas crediticias esperadas en 12 meses" se reconocen para la primera categoría, mientras que las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo se reconocen para la segunda categoría.

La medición de las pérdidas crediticias esperadas se determina mediante una estimación ponderada de la probabilidad de pérdidas crediticias durante la vida esperada del instrumento financiero.

Cuentas por cobrar a clientes

Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a montos adeudados por los clientes por la prestación de servicios en el curso normal de los negocios. Si la recuperación es esperada dentro de un año o menos son clasificadas como activos corrientes. Las cuentas y documentos por cobrar con vencimientos mayores a un año son presentadas como parte del activo no corriente. Las cuentas por cobrar son registradas inicialmente a su valor razonable. La Compañía mantiene las cuentas por cobrar comerciales con el objetivo de cobrar los flujos de efectivo contractuales y, por lo tanto, las mide posteriormente al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo, menos cualquier estimación para deterioro.

La estimación de deterioro de la cartera de cuentas por cobrar a clientes se basa en el método simplificado establecido en NIIF 9, utilizando una matriz de provisiones. Sobre esta base las cuentas por cobrar se agrupan en función de las características de riesgo de crédito compartidas y los días de mora que presentan los saldos. Los porcentajes de pérdidas crediticias esperadas, según esa matriz de provisiones, se basan en los perfiles de cobro de los ingresos por servicios prestados en un período razonable de tiempo, y en las pérdidas crediticias históricas correspondientes experimentadas dentro de este período. Debido a que las cuentas por cobrar a clientes son saldos recuperables a corto plazo, no se han considerado en la estimación de deterioro las condiciones económicas actuales y pronósticos de condiciones económicas futuras, y, además, la consideración de esas condiciones representa un costo y esfuerzo desproporcionado para la Compañía.

El valor en libros de las cuentas por cobrar se reduce a través de la cuenta de estimación de deterioro de valor y las pérdidas respectivas se reconocen en los resultados integrales del año.

Cuando una cuenta por cobrar es declarada incobrable, se da de baja contra la respectiva estimación de deterioro de valor de cuentas por cobrar. Las recuperaciones posteriores se acreditan en los resultados integrales del año en la misma cuenta de pérdidas por deterioro de valor del período.

Clasificación y medición de los pasivos financieros:
Los pasivos financieros de la Compañía incluyen préstamos, cuentas por pagar y otras cuentas por pagar.

Los pasivos financieros se miden inicialmente a su valor razonable y, cuando aplica, se ajustan por los costos de transacción, a menos que la Compañía haya designado el pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

Posteriormente, los pasivos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Todos los cargos por intereses se reconocen en los resultados y son incluidos dentro de los gastos financieros.

e) Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo se registran 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, aplicando el método de línea recta. La vida útil de cada activo, se indica a continuación:

- Equipo de cómputo – 2 años
- Muebles – 2 años
- Adecuaciones bienes arrendado – 3 años (según contrato de arrendamiento)

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.

f) Arrendamiento

Los derechos sobre los activos mantenidos en arrendamiento se reconocen como activos por derecho de uso al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor, distribuyendo la contraprestación del contrato a cada componente del arrendamiento sobre la base del precio relativo independiente del componente del arrendamiento y del precio agregado independiente de la contraprestación que no es arrendamiento.

El correspondiente pasivo con el arrendador se incluye en el estado de situación financiera como una obligación por arrendamiento que corresponde al valor presente de los pagos por arrendamiento futuros.

Reconocimiento inicial
En la fecha de comienzo, un arrendamiento reconocerá un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento.

Medición inicial
En la fecha de comienzo, un arrendamiento medirá un activo por derecho de uso al costo. El costo por derecho de uso comprenderá:

i. El importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento.
ii. Los pagos por arrendamiento realizados a partir de la fecha de comienzo, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.
iii. Los costos directos iniciales incurridos por el arrendatario.
iv. Y una estimación de los costos a incurrir por el arrendatario al desmantelar y eliminar el activo subyacente, restaurando el lugar en el que está ubicado o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento, a menos que se incurra en esos costos para producir inventarios. El arrendatario incurre en

obligaciones a consecuencia de esos costos ya sea en la fecha de comienzo o como una consecuencia de haber usado el activo subyacente durante un periodo concreto.

Medición inicial del pasivo por arrendamiento

En la fecha de comienzo, un arrendatario medirá el pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha. Los pagos por arrendamiento se descontarán usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, si esta pudiera determinarse fácilmente. Si esa tasa no puede determinarse fácilmente el arrendatario utilizará la tasa incremental por préstamos del arrendamiento.

En la fecha de comienzo, los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento comprenden los pagos siguientes por el derecho a usar el activo subyacente durante el plazo del arrendamiento que no se paguen en la fecha de comienzo:

i. Pagos fijos, menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar.
ii. Pagos por arrendamiento variables, que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos usando el índice o tasa en la fecha de comienzo.
iii. Importes que espera pagar el arrendatario como garantías de valor residual.
iv. El precio de ejercicio de una opción de compra, si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercer esa opción.
v. Pagos por penalizaciones derivadas de la terminación del arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que el arrendatario ejercerá una opción para terminar el arrendamiento.

Medición posterior

Medición posterior del activo por derecho de uso

Después de la fecha de comienzo, un arrendatario medirá un activo por derecho de uso aplicando el modelo del costo.

Modelo del costo

Para aplicar un modelo del costo, un arrendatario medirá un activo por derecho de uso al costo:

i. Menos la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro del valor.
ii. Y ajustado por cualquier nueva medición del pasivo por arrendamiento

Medición posterior del pasivo por arrendamiento

Después de la fecha de comienzo, un arrendatario medirá un pasivo por arrendamiento:

i. Incrementando el importe en libros para reflejar el interés sobre el pasivo por arrendamiento.
ii. Reduciendo el importe en libros para reflejar los pagos por arrendamiento realizados.
iii. Midiendo nuevamente el importe en libros para reflejar las nuevas mediciones o modificaciones del arrendamiento, y también para reflejar los pagos por arrendamiento fijos en esencia que hayan sido revisados.

g) 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.

h) Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes

Las provisiones por disputas legales, contratos onerosos y por otras reclamaciones se reconocen cuando la Compañía tiene la obligación presente o asumida como resultado de un evento pasado que probablemente lleven a una salida de recursos económicos por parte de la Compañía y los montos se pueden estimar confiablemente. El tiempo o el monto de esa salida pueden aún ser inciertos.

Las provisiones se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia confiable disponible a la fecha de los estados financieros,

incluyendo los riesgos e incertidumbres asociadas con la obligación actual. En los casos en los que existe un número similar de obligaciones, la posibilidad de que se requiera un egreso para la liquidación, se determina mediante la consideración de esa clase de obligaciones como un todo. Las provisiones se descuentan a sus valores presentes, en los casos en los que el valor del dinero en el tiempo es material.

Cualquier reembolso que la Compañía considera que se va a cobrar de un tercero con respecto a una obligación, se reconoce como un activo por separado. Sin embargo, este activo no puede exceder el monto de la provisión relativa.

No se reconoce ningún pasivo en aquellos casos en los que se considere poco probable una posible salida de recursos económicos como resultado de una obligación presente. Estas situaciones se revelan como pasivos contingentes, a menos que la salida de recursos sea remota.

i) Beneficios posteriores al empleo y beneficios a corto plazo

La Compañía proporciona beneficios posteriores al empleo mediante planes de beneficios definidos además de planes de contribución definida.

Planes de contribución definida

La Compañía paga aportaciones fijas a entidades independientes en relación con diferentes planes estatales para empleados. La Compañía no tiene ningún tipo de obligación legal o asumida de pagar a otras aportaciones en adición a los pagos fijos antes mencionados, los cuales se reconocen como gasto en el período en el que se reciben los servicios por parte del empleado.

Plan de beneficios definidos

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

El pasivo reconocido en el estado de situación financiera para dicho plan es el valor presente de la obligación de beneficios definidos (OBD) a la fecha de los estados financieros.

La Administración estima la OBD anualmente con base en un cálculo simplificado tomando en consideración las tasas de inflación, la tasa de crecimiento salarial y de mortalidad. Los factores de descuento se determinan cerca del cierre de cada año con referencia a los bonos corporativos de alta calidad que se denominan en la moneda en la cual se pagarán los beneficios y que tengan vencimientos aproximados a los plazos del pasivo de pensiones relacionado.

Los costos por servicios del pasivo por beneficios definidos se incluyen en el gasto por beneficios a empleados. Las contribuciones que son independientes del número de años de servicio se consideran como una reducción del costo de servicios. El gasto neto por intereses del pasivo por beneficios definidos se incluye como parte de los gastos financieros. Las ganancias o pérdidas que derivan de las remediciones del pasivo por beneficios definidos se incluyen en otros resultados integrales y no se clasifican a resultados en períodos posteriores.

Indemnizaciones y beneficios a empleados a corto plazo

Las compensaciones que van acumulándose a favor de los empleados de la Compañía, según el tiempo de servicio, de acuerdo con las disposiciones del Código del Trabajo vigente, pueden serles pagadas en caso de despido por causa no justificada. La política de la Compañía es considerar las erogaciones de esta naturaleza, como gastos de los ejercicios en que se conoce la obligación. Durante el año que terminó al 31 de diciembre de 2025 pagó por este concepto $1,684 ($0 en 2024).

Los beneficios a empleados de corto plazo, incluyendo derechos de vacaciones, son pasivos circulantes incluidos en gastos acumulados y otras cuentas por pagar, medidos al monto sin descuento que la Compañía espera pagar como resultado del derecho no utilizado.

j) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la prestación de servicios de clasificación de riesgo.

Para determinar si se reconocen los ingresos, la Compañía sigue un proceso de 5 pasos:

a) Identificación del contrato con el cliente.

b) Identificación de las obligaciones de desempeño.

c) Determinación del precio de la transacción.

d) Asignación del precio de la transacción a las obligaciones de desempeño.

e) Y posteriormente, reconocimiento de los ingresos cuando se satisfacen las obligaciones de desempeño.

La Compañía suele suscribir contratos con clientes para brindar servicios de clasificación de riesgos. El contrato se evalúa para determinar si contiene una única obligación de desempeño combinada o múltiples obligaciones de desempeño. Si corresponde, el precio total de la transacción se asigna entre las diversas obligaciones de desempeño en función de sus precios de venta individuales. El precio de la transacción de un contrato excluye cualquier importe cobrado en nombre de terceros. Los ingresos se reconocen en un momento dado o a lo largo del tiempo, cuando (o a medida que) la Compañía cumple con sus obligaciones de desempeño asociados con los servicios prometidos a sus clientes. La Compañía reconoce los pasivos contractuales por la contraprestación recibida respecto a las obligaciones de desempeño insatisfechas y contabiliza estos importes como otros pasivos en su estado de situación financiera. De igual forma, si la Compañía cumple con una obligación de desempeño antes de recibir la contraprestación, reconoce un activo contractual o una cuenta por cobrar en su estado de situación financiera, dependiendo de si se requiere algo más que el transcurso del tiempo para el vencimiento de la contraprestación.

Servicios de calificación de riesgo

La Compañía presta servicios de clasificación de riesgo a clientes. Los ingresos producto de estos servicios se reconocen a lo largo del tiempo si el calendario garantiza que la Compañía tenga derecho al pago por su desempeño hasta la fecha durante la vigencia del contrato.

Estos contratos implican una serie de servicios sustancialmente iguales, y el beneficio de cada servicio se recibe y consume a lo largo del tiempo del contrato. Por lo tanto, estos contratos consisten en una única obligación de desempeño, cuyo control se transfiere a lo largo del tiempo y los ingresos se reconocen linealmente durante la vigencia de cada contrato. Este método proporciona una representación fiel de la prestación del servicio, ya que el trabajo requerido no varía significativamente de un mes a otro.

Los importes pendientes de facturar al final del ejercicio se presentan en el estado de situación financiera como deudores comerciales si solo se requiere el transcurso del tiempo antes de su vencimiento, o como activos contractuales si el pago está condicionado a un rendimiento futuro.

k) Costos y gastos

Los costos y gastos se reconocen conforme se incurren.

l) Impuesto sobre la renta

El cargo por impuesto sobre la renta del período comprende los impuestos corrientes y los diferidos. Los impuestos se reconocen en los resultados, excepto en la medida en que estos se relacionen con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en patrimonio. En este caso, el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en patrimonio, respectivamente.

El impuesto sobre la renta corriente se calcula con base a las leyes aprobadas o sustancialmente aprobadas a la fecha del estado de situación financiera. La Administración evalúa periódicamente las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos respecto a las situaciones en las que la

regulación fiscal aplicable está sujeta a interpretación, y, en caso necesario, establece provisiones en función de los montos estimados que podría pagar a las autoridades fiscales.

El impuesto diferido se reconoce, de acuerdo con el método de pasivo, por las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros. Sin embargo, el impuesto diferido no se contabiliza si surge del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, al momento de la transacción, no afecta ni el resultado contable ni la ganancia o pérdida fiscal. El impuesto diferido se determina utilizando las tasas impositivas aprobadas o a punto de aprobarse a la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que sea probable que vaya a disponerse de suficientes ganancias gravables en el futuro con las que se puedan utilizar las diferencias temporarias.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos y pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a las ganancias correspondiente a la misma autoridad fiscal. Los activos y pasivos por impuestos corrientes se compensan cuando la entidad tiene el derecho legalmente exigible de compensar y tiene la intención de liquidar sobre una base neta, o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

m) Partes relacionadas

Una parte relacionada es una persona o entidad que está relacionada con la entidad que prepara sus estados financieros (denominada en la NIC 24, Revelaciones de partes relacionadas, como “la entidad que informa”). Las transacciones entre las partes relacionadas se revelan en los estados financieros, desglosando la naturaleza de las relaciones existentes con las partes relacionadas, así como los tipos de transacciones y sus los elementos que sean necesarios para la comprensión de los estados financieros.

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.

n) Juicio significativo de la Administración al aplicar políticas contables e incertidumbre en estimaciones

Al preparar los estados financieros la Administración realiza diversos juicios, estimaciones y supuestos sobre el reconocimiento y medición de activos, pasivos, ingresos y gastos.

Juicios significativos de la Administración

No se han identificado que existan juicios significativos en la aplicación de las políticas contables de la Compañía que tengan un efecto importante en los estados financieros.

Incertidumbre en la estimación

No se han identificado estimaciones que tengan un efecto importante en los estados financieros.

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

El rubro de efectivo y equivalentes se detalla a continuación:

	30 sep 2026	31 dic 2025
Bancos	30,299	89,907
Total	**30,299**	**89,907**

Al 30 de septiembre 2026 y al 31 de diciembre de 2025, los saldos en bancos corresponden a depósitos en cuentas corrientes que no devengan intereses y no cuentan con ninguna restricción para su uso.

6. Cuentas por cobrar a clientes

Esta cuenta representa los derechos por cobrar, los cuales al 30 de septiembre y 31 de diciembre, se presentan así:

	30 sep 2026	31 dic 2025
Clientes	17,129	10,300
Total	**17,129**	**10,300**

Al 30 de septiembre de 2026, la Compañía presenta un saldo por cobrar a clientes empresariales por un monto de $17,129, el cual corresponde a los saldos de contratos de clasificación que la entidad tiene pendientes de cobro al cierre del ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía presenta un saldo por cobrar a clientes empresariales por un monto de $10,300, el cual corresponde a los saldos de contratos de clasificación que la entidad tenía pendientes de cobro al cierre del ejercicio.

Al 30 de septiembre de 2026 y al 31 de diciembre de 2025, los saldos de anticipos de clientes fueron por US$42,690 y US$33,223, respectivamente, y corresponden a anticipos por servicios de clasificación de empresas, los cuales se presentan como pasivos de contratos (Nota 11).

7. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los saldos y las transacciones con compañías relacionadas al 30 de septiembre 2026 y al 31 de diciembre 2025, se presentan a continuación:

	Relación	30 sep 2026	31 dic 2025
Cuentas por cobrar			
Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo, S.L.R.	Otras relacionadas	-	22,860

	Relación	30 sep 2026	31 dic 2025
Cuentas por pagar			
Feller Rate Clasificadora de Riesgo Limitada	Controladora	88,795	7,694

Un detalle de las transacciones efectuadas con partes relacionadas se resume a continuación:

	Relación	30 sep 2026	30 sep 2025
Ingresos por operaciones con relacionadas			
Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo, S.L.R.	Otras relacionadas	68,580	-
Feller Rate Panamá Calificadora de Riesgo, S.A.	Otras relacionadas	22,230	-
Feller Rate Costa Rica Calificadora de Riesgo, S.A.	Otras relacionadas	6,588	-
Gastos por operaciones con relacionadas			
Feller Rate Clasificadora de Riesgo Limitada	Controladora	1,101	-
Pagos realizados a nombre de otra compañía			
Feller Rate Panamá Calificadora de Riesgo, S.A.	Otras relacionadas	926	-
Préstamos recibidos			
Feller Rate Clasificadora de Riesgo Limitada	Controladora	40,000	-
Transferencias recibidas			
Feller Rate Clasificadora de Riesgo Limitada	Controladora	40,000	49,975

Condiciones de préstamos con partes relacionadas:

El préstamo recibido por $40,000 es por un plazo de doce meses a partir del 19 de mayo de 2026, a una tasa de interés anual del 7.5%. El pago de dicho crédito será mediante una sola cuota de capital e intereses al vencimiento del plazo.

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

8. Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar se detallan a continuación:

	30 sep 2026	31 dic 2025
IVA crédito fiscal	13,772	13,421
Anticipo a cuenta del impuesto sobre la renta	3,608	2,839
Retención de impuesto de IVA	511	168
Otras cuentas por cobrar	253	181
Total	**18,144**	**16,609**

9. Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo al 30 de septiembre de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 se detalla a continuación:

	Equipo de cómputo	Muebles	Habilitación oficinas	Totales
Costo				
Saldo al 1 de enero de 2025	**4,096**	**111**	**-**	**4,207**
Adquisiciones	1,567	325	-	1,892
Saldo al 31 de diciembre de 2025	**5,663**	**436**	**-**	**6,099**
Adquisiciones	1,179	7,613	3,790	12,582
Saldo al 30 de septiembre 2026	**6,842**	**8,049**	**3,790**	**18,681**
Depreciación acumulada				
Saldo al 1 de enero de 2025	**(1,335)**	**(18)**	**-**	**(1,353)**
Depreciación del año	(2,124)	(89)	-	(2,213)
Saldo al 31 de diciembre de 2025	**(3,459)**	**(107)**	**-**	**(3,566)**
Depreciación del año	(1,398)	(159)	-	(1,557)
Saldo al 30 de septiembre de 2026	**(4,857)**	**(266)**	**-**	**(5,123)**
Balance al 30 de septiembre de 2026	**1,985**	**7,783**	**3,790**	**13,558**
Balance al 31 de diciembre de 2025	**2,204**	**329**	**-**	**2,533**

10. Arrendamientos

Montos reconocidos en el Estado de Situación financiera

Al 30 de septiembre y al 31 de diciembre el estado de situación financiera presenta los siguientes montos relacionados con arrendamientos:

	30 sep 2026	31 dic 2025
Activos por derecho de uso		
Edificaciones	61,109	-
Pasivos por arrendamiento		
Corriente	15,825	-
No corriente	44,577	-
Total pasivos por arrendamiento	**60,402**	**-**

Las adiciones de activos por derechos de uso durante el período del 1 de enero al 30 de septiembre de 2026 fueron por un monto de US$69,180.

Montos reconocidos en el Estado de Resultados Integral

El estado de resultados integral muestra los siguientes montos relacionados con los arrendamientos:

	30 sept 2026	30 sept 2025
Depreciación de activos por derecho de uso		
Edificaciones	8,071	-
Gastos financieros		
Gastos financieros del pasivo por arrendamiento	1,615	-

El monto pagado por la compañía en concepto de arrendamiento durante el período del 2026 fue por US$10,394.

Depósitos en garantía

Como garantía del contrato de arrendamiento, la entidad ha entregado depósito de efectivo que estará vigente durante la duración del contrato, según lo siguiente:

	30 sep 2026	31 dic 2025
Deposito por arrendamiento oficina	2,079	-

11. Pasivos de contratos

Los pasivos de contratos se detallan a continuación:

	30 sep 2026	31 dic 2025
Ingresos percibidos por adelantado	42,690	33,223

El importe reconocido corresponde a ingresos por contratos de servicios de clasificación recibidos por anticipado, los cuales se esperan ser liquidados dentro de los siguientes doce meses.

12. Otras cuentas por pagar

Las otras cuentas por pagar se detallan a continuación:

	30 sep 2026	31 dic 2025
Honorarios por pagar	4,659	9,735
Provisión de vacaciones y aguinaldo	14,449	3,818
Retenciones de impuesto sobre la renta	4,928	2,106
Aportes patronales por pagar	4,428	2,065
Otras cuentas por pagar	-	336
Total	**28,464**	**18,060**

13. Obligaciones por beneficios de renuncia voluntaria

Al 31 de diciembre de 2025 se ha reconocido la provisión de beneficios a empleados por US$608, correspondiente al beneficio por retiro voluntario. Al 30 de septiembre de 2026 no se ha realizado un nuevo estudio actuarial, por lo que se mantiene el saldo anterior, considerando las siguientes hipótesis actuariales:

	30 sep 2026	31 dic 2025
Incremento salarial	4.0%	4.0%
Tasa de descuento	5.75%	5.75%
Rotación de personal	25%	25%
Salario mínimo	$ 408.80	$ 408.80

La tasa de descuento utilizada corresponde al promedio de los bonos corporativos de alta calidad de Estados Unidos de América.

Al 30 de septiembre de 2026 y al 31 de diciembre de 2025, la obligación por prestación económica de renuncia voluntaria tuvo los movimientos siguientes:

	30 sept 2026	31 dic 2025
Saldo al inicio	608	-
Pagos en beneficios por retiro	-	-
Costos corrientes por renuncia voluntaria	-	608
Total	**608**	**608**

Un nuevo estudio actuarial se realizará al cierre del ejercicio 2026.

14. Patrimonio

Capital social:

Al 30 de septiembre de 2026 y al 31 de diciembre de 2025, el capital social es de $307,460 y está compuesto por 307,460 acciones comunes y nominativas, para ambos periodos, con un valor nominal de $1 cada acción, las cuales se encuentran totalmente suscritas y pagadas. El capital social mínimo es de $137,640.

En sesión de Junta General Extraordinaria de Accionistas número cinco de fecha 21 de enero de 2025 se acordó aumentar el capital social en su parte variable por US$150,000, equivalente a 150,000 acciones comunes y nominativas con valor nominal de US$1.00 cada una, a la fecha de estos estados financieros dicho aumento se encuentra totalmente pagado.

Reserva legal:

De acuerdo con el Código de Comercio de El Salvador, la reserva legal se establece a través de asignaciones anuales del 7% de las utilidades de cada año, hasta que se presente como límite la quinta parte del Capital Social. Si por cualquier motivo la reserva legal es disminuida, deberá ser restaurada en la misma forma. Al 30 de septiembre 2026 y al 31 de diciembre de 2025 la Compañía no ha reconocido reserva legal al no haber reportado utilidades en sus operaciones.

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

Resultados acumulados:

De conformidad con el Decreto Legislativo No. 957 vigente a partir del 1 de enero de 2013, los sujetos pasivos que paguen o acrediten utilidades a sus socios, accionistas, asociados, fideicomisarios, partícipes, inversionistas o beneficiarios, estarán obligados a retener un 5% de tales sumas. Dicha retención constituirá pago definitivo a cargo del sujeto al que se le realizó la retención, sea este domiciliado o no, de igual forma, por las disminuciones de capital o patrimonio deberá retenerse el mismo porcentaje sobre las sumas pagadas o acreditadas en la parte que corresponda a capitalizaciones o reinversiones de utilidades, así como compensación de pérdidas. Las utilidades que se paguen o acrediten a partir de la vigencia del decreto antes mencionado, generadas en ejercicios o períodos de imposición anteriores al año 2011, estarán exentas del pago del impuesto sobre la renta a la distribución de utilidades.

15. Otros ingresos

Los otros ingresos al 30 de septiembre 2026 y 2025 se detallan a continuación:

	30 sep 2026	30 sep 2025
Ingresos por servicios con relacionadas	97,398	-

Los otros ingresos corresponden a contratos por prestación de servicios con sus partes relacionadas en República Dominicana, Panamá y Costa Rica.

16. Gastos de administración y operación

Los gastos de administración incurridos en durante el período del 1 de enero al 30 de septiembre 2026 y 2025 se detallan a continuación

	30 sep 2026	30 sep 2025
Honorarios profesionales	35,644	58,259
Sueldos y otros beneficios a empleados	162,003	55,221
Impuestos	29,165	-
Depreciación	9,627	1,616
Otros	4,348	1,222
Total	**240,787**	**116,318**

17. Impuestos sobre la renta

La compañía es contribuyente del impuesto sobre la renta corriente por lo que anualmente elabora y presenta sus respectivas declaraciones a las autoridades fiscales correspondientes. La tasa del impuesto sobre la renta vigente para el año fiscal terminado el 31 de diciembre de 2025 es del 30%, para el ejercicio terminado al 31 de diciembre 2026 también se estima que será del 30%.

Impuesto sobre la renta reconocido en los resultados del año:

Para los períodos del 1 de enero al 30 de septiembre 2026 y 2025 no se registró gasto por impuesto sobre la renta corriente, esto debido a que el impuesto sobre la renta se considera generado al 31 de diciembre de cada ejercicio fiscal. Adicionalmente, la Compañía presenta pérdidas.

Saldos de impuesto sobre la renta diferido

Al 30 de septiembre 2026 y al 31 de diciembre 2025, el impuesto sobre la renta diferido se encuentra integrado de la siguiente manera:

	30 sep 2026	31 dic 2025
Activo por impuesto sobre la renta diferido	4,517	1,328
Pasivo por impuesto sobre la renta diferido	(13,019)	(9,118)
Total	**(8,502)**	**(7,790)**

Por el período terminado al 30 de septiembre 2026 y al 31 de diciembre 2025, los impuestos diferidos activos y pasivos se componen de la siguiente manera:

	Saldo al inicio del año	Reconocido en resultados	Saldo al final del año
Al 30 de septiembre de 2026			
Provisiones laborales	1,328	3,189	4,517
Pasivos por contratos	(9,118)	(3,689)	(12,807)
Arrendamiento	-	(212)	(212)
Total	**(7,790)**	**(712)**	**(8,502)**

18. Pasivos contingentes

Al 30 de septiembre 2026 y al 31 de diciembre de 2025 la Compañía no tiene injerencia en juicios o litigios de importancia pendientes de resolución de tipo fiscal, mercantil, laboral, aduanal, etc., tampoco reclamaciones importantes pendientes de resolución, por impuestos o por otros conceptos o cualquier otro activo y/o pasivo contingente de importancia que pudiera afectar materialmente el patrimonio de la Compañía.

Conforme a las leyes de impuesto sobre la renta en El Salvador, las autoridades fiscales pueden revisar las declaraciones de impuesto hasta tres años desde la fecha de su presentación. A la fecha de estos estados financieros, los ejercicios fiscales que pueden ser sujetos a revisión por las autoridades fiscales corresponden a los años 2023, 2024 y 2025.

19. Instrumentos financieros

Categorías de activos y pasivos financieros

La Nota 4 proporciona una descripción de las políticas contables para cada una de las categorías de activos y pasivos financieros. Los valores en libros de los instrumentos financieros son como sigue:

	30 sep 2026	31 dic 2025
Activos financieros		
Medidos a costo amortizado		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 5)	30,299	89,907
Cuentas por cobrar a clientes	17,129	10,300
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	22,860
Depósitos en garantía	2,079	-
Total activos	**49,507**	**123,067**
Pasivos financieros		
Medidos a costo amortizado		
Pasivo por arrendamiento corto y largo plazo	60,402	-
Cuentas por pagar a compañía relacionada	88,795	7,694
Anticipos de clientes	42,690	33,223
Total pasivos	**191,887**	**40,917**

Objetivos y políticas de administración de riesgos

La Compañía está expuesta a varios riesgos relacionados con instrumentos financieros. Los principales tipos de riesgos son riesgo de mercado, riesgo crediticio y riesgo de liquidez.

La administración de riesgos se enfoca en asegurar los flujos de efectivo de la Compañía a corto y mediano plazo al minimizar la exposición a los mercados financieros. A la fecha de los estados financieros, la Compañía no posee inversiones financieras a largo plazo, cuando se poseen, se gestionan para generar retornos duraderos.

La Compañía no se involucra activamente en la comercialización de activos financieros para fines especulativos y tampoco suscribe opciones. Los riesgos financieros más significativos a los cuales se expone la Compañía se describen más adelante. Asimismo, la Compañía no se encuentra expuesta al riesgo de tipo de cambio de divisas extranjeras, por lo que no realizan operaciones de derivados para cubrir dichos riesgos.

a) Análisis de riesgo de mercado

La Compañía está expuesta al riesgo de mercado, específicamente al riesgo de tasas de interés, derivado del financiamiento obtenido de partes relacionadas. No obstante, dicha exposición es limitada, debido a que este financiamiento devenga una tasa de interés fija establecida contractualmente, por lo que las fluctuaciones en las tasas de interés del mercado no afectan los flujos de efectivo futuros asociados a dicha obligación durante la vigencia del contrato.

La Administración da seguimiento a las condiciones del financiamiento vigente y considera que el riesgo de tasa de interés no representa un efecto significativo sobre la situación financiera, los resultados de operación o los flujos de efectivo de la Compañía.

b) Análisis de riesgo de crédito

El riesgo de crédito se relaciona con el hecho de que una contraparte no cumpla con la alguna obligación con la Compañía. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito de activos financieros, incluido el efectivo y equivalentes de efectivo mantenidos en bancos, cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar.

Análisis del riesgo de crédito

El riesgo de crédito se gestiona con base en las políticas y procedimientos de administración de riesgos de la Compañía.

Para el efectivo en bancos y las instituciones financieras, sólo se aceptan aquellas clasificadas, de acuerdo con calificadoras independientes, con un rating mínimo de “A”. Si los clientes son calificados independientemente, se utilizan estas clasificaciones. Si no existe esta calificación independiente, se

establece la calidad crediticia del cliente, mediante una clasificación interna efectuada por la Administración de la Compañía, teniendo en cuenta principalmente el comportamiento histórico de los pagos que efectúan los clientes. Los límites individuales de riesgo se establecen de acuerdo con los límites establecidos por la Administración. Los servicios prestados a los clientes se establecen mediante contratos y se otorga un crédito a corto plazo, basados en las fechas de emisión de las respectivas facturas de servicios.

Calidad de crédito de los activos financieros

La calidad de crédito de los activos financieros se evalúa principalmente mediante comportamiento histórico del deudor.

Un detalle de la calidad de crédito es el siguiente:

	30 sep 2026	31 dic 2025
Depósitos en bancos (bancos con clasificación crediticia)		
AAA	30,299	89,907
Total	**30,299**	**89,907**
Clientes sin retrasos en sus pagos	**17,129**	**10,300**

Conforme a las clasificadoras de riesgo, se considera la calidad crediticia AAA como la más alta calidad crediticia respecto de otros emisores o emisiones del país y normalmente corresponde a las obligaciones financieras emitidas o garantizadas por el gobierno. La calificación AA es considerada de muy alta calidad crediticia. Implica una muy sólida calidad crediticia respecto de otros emisores o emisiones del país. El riesgo crediticio inherente a estas obligaciones financieras difiere levemente de los emisores o emisiones domésticas mejor calificadas. La calificación A, corresponde a una sólida calidad crediticia respecto de otros emisores o emisiones del país; sin embargo, cambios en las circunstancias o condiciones económicas pudieran afectar la capacidad de pago oportuno de sus compromisos financieros, en un grado mayor que para aquellas obligaciones financieras calificadas con categorías superiores.

Deterioro de cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar solamente incluyen cuentas vigentes. No existen cuentas vencidas o deterioradas. Las cuentas por cobrar vigentes son las que no muestran atrasos en sus pagos, según las fechas convenidas con el deudor.

Exposición máxima al riesgo de crédito

A continuación, se representa la exposición al riesgo de crédito al 30 de septiembre de 2026 y al 31 de diciembre de 2025:

	30 sep 2026	31 dic 2025
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	30,299	89,907
Cuentas por cobrar a clientes	17,129	10,300
Total	**47,428**	**100,207**

c) Análisis de riesgo de liquidez

La Compañía requiere tener suficiente efectivo para hacer frente a sus obligaciones. Para ello cuenta con suficiente efectivo en caja y bancos o en equivalentes de fácil realización, y cuenta con el apoyo de compañías relacionadas, que le permiten hacer frente a cualquier necesidad de efectivo para el cumplimiento de sus obligaciones a corto plazo. Asimismo, la gerencia realiza proyecciones de liquidez de la Compañía sobre una base anual, mediante flujos de efectivo proyectados.

Las proyecciones de liquidez toman en consideración los planes de financiamiento de deuda, el cumplimento sobre cláusulas restrictivas de préstamos, el cumplimiento de indicadores financieros establecidos y otros requerimientos aplicables.

Los excedentes de efectivo mantenidos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo son invertidos por la Administración en cuentas corrientes que generan intereses, inversiones en

valores negociables, escogiendo instrumentos con vencimientos apropiados o de suficiente liquidez para dar margen suficiente según se determinó en las proyecciones anteriormente indicadas.

A partir del 30 de septiembre 2026 y 31 de diciembre de 2025, los pasivos financieros no derivados de la Compañía tienen vencimientos contractuales (incluyendo pagos de interés cuando apliquen), tal y como se resume a continuación:

	Corriente		No corriente	
	En 6 meses	6 a 12 meses	1 a 5 años	**Después de 5 años**
30 sep 2026				
Cuentas por pagar a relacionadas		88,795		
Total		**88,795**		
31 dic 2025				
Cuentas por pagar a relacionadas		7,694		
Total		**7,694**		

Los montos anteriores reflejan los flujos de efectivo contractuales sin descuento, que pueden diferir de los valores registrados de los pasivos en la fecha de reporte.

Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición. Las estimaciones del valor razonable son efectuadas a una fecha determinada, con base en las técnicas de valoración adecuadas para la medición, considerando la disponibilidad de datos de entrada que representen los supuestos que los participantes del mercado utilizarían al fijar el precio del activo o pasivo financiero. Estas estimaciones son subjetivas por naturaleza, involucran incertidumbre y mucho juicio; por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cualquier cambio en los supuestos o criterios puede afectar en forma significativa las estimaciones.

Para las mediciones del valor razonable recurrentes y no recurrentes, el nivel de la jerarquía del valor razonable, conforme a los datos de entrada utilizados, dentro del cual se clasifican las mediciones del valor razonable, son los siguientes:

Nivel 1 - Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de la medición.

Nivel 2 - Datos de entrada distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.

Nivel 3 - Datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

Para propósitos de divulgación el valor en libros de los activos y pasivos financieros a corto plazo se asume que se aproxima a su respectivo valor razonable, debido a que sus vencimientos son a menos de un año.

El valor razonable, para propósitos de divulgación, es estimado por el método de valor presente de los flujos de efectivo futuros descontados a las tasas de interés de mercado para instrumentos financieros similares.

20. Eventos subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes a partir del 30 de septiembre de 2026 para evaluar la necesidad de registros o revelaciones potenciales en los estados financieros. Tales eventos fueron evaluados hasta el 30 de octubre de 2026, fecha en la cual estos estados financieros se consideran disponibles para ser emitidos. Sobre la base de esta evaluación, no se tiene conocimiento de hechos posteriores ocurridos entre la fecha de cierre de estos estados financieros y la fecha de emisión, que puedan afectarlos significativamente.

21. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros al 30 de septiembre de 2026 fueron aprobados por Junta Directiva, en sesión ordinaria número 42 celebrada el 30 de octubre de 2026, con el objeto de ponerlos a disposición de los Accionistas. Se estima que los mismos serán aprobados sin modificaciones. 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.