



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

### A los Accionistas y Junta de Directores De CALIFICADORA DE RIESGO HUMPHREYS S. A. Guayaquil - Ecuador

1. Hemos auditado el Balance General de **CALIFICADORA DE RIESGO HUMPHREYS S. A.**, al 31 de Diciembre del 2002 y los correspondientes Estados de Resultado, Evolución del Patrimonio de los accionistas y de Flujos de Efectivo, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestra Auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas. Estas normas requieren que una Auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen errores importantes. Una Auditoría incluye el examen, en base de pruebas selectivas de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los Principios de Contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Gerencia General, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía no ha cancelado el Impuesto al Valor Agregado (IVA) retenido desde abril a diciembre del 2002 y además, las retenciones en la fuente efectuadas desde abril a diciembre del 2002, no han sido declaradas y canceladas al Servicio de Rentas Internas de acuerdo con disposiciones legales vigentes. Por estos conceptos están pendientes US\$. 13,932, los cuales no incluyen US\$. 2,000.00, aproximadamente, por concepto de intereses de mora y multas tributarias.
4. En nuestra opinión, excepto por lo que se indica en el tercer párrafo, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CALIFICADORA DE RIESGO HUMPHREYS S.A.** al 31 de diciembre del 2002, y los resultados de sus operaciones, y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios y normas de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.



5. Nuestra opinión, sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de Diciembre del 2002 se emite por separado.



SC - RNAE - 2 No. 274

Julio 24 del 2003.  
Guayaquil, Ecuador



CPA. Manuel Pérez C.  
SOCIO  
Registro Nac. No. 17.183

**CALIFICADORA DE RIESGO HUMPHREYS S. A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2002.**

**ACTIVO**

**ACTIVO CIRCULANTE:**

Efectivo		US \$	904
Cuentas por Cobrar	(Nota B)		13,185
Gastos Pagados por Anticipado	(Nota C)		5,739

**TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE** 19,828

**OTRO ACTIVO** (Depósito en garantía) 138

**INSTALACIONES, MUEBLES Y EQUIPO** (Nota D) 11,151

**US \$** 31,117

**PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

**PASIVO CIRCULANTE:**

Cuentas por Pagar	(Nota E)	US \$	3,964
Impuesto por Pagar	(Nota F)		13,932

**TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE** 17,896

**PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:**

Capital Pagado	(Nota G)	14,292
Reserva legal		4
Reserva de Capital	(Nota H)	4,547
Déficit	(Nota I)	(5,622)

13,221

**US \$** 31,117

Vea notas de A a J a los estados financieros

**CALIFICADORA DE RIESGO HUMPHREYS S. A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002.**

**INGRESOS OPERACIONALES**

Servicios	<b>US \$.</b>	<b>161,722</b>
		<b>161,722</b>

**COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES**

Gastos de servicios	127,186
Gastos de administración	30,327
Depreciación y amortización	2,581
Impuestos y Contribuciones	1,471
Gastos Financieros	221
	<b>161,786</b>

**PERDIDA DEL EJERCICIO**

**US \$.** **(64)**

**Vea notas de A a J a los estados financieros**

**CALIFICADORA DE RIESGO HUMPHREYS S. A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRI MONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002.**

	<b>Capital Pagado</b>	<b>Reserva De Capital</b>	<b>Reserva Legal</b>	<b>Déficit</b>	<b>Total</b>
Saldo, enero 1 del 2001	14,292	4,547	4	( 5,558)	13,285
Pérdida del Ejercicio				(64)	(64)
					0
Saldo, diciembre 31 del 2001	14,292	4,547	4	(5,622)	13,221

**Vea notas de A a J a los estados financieros**

**CALIFICADORA DE RIESGO HUMPHREYS S. A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Efectivo recibido de clientes	US \$	151,910
Efectivo pagado a proveedores y otros		<u>(149,564)</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		2,346
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de Activos Fijos		<u>(1,612)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(1,612)</u>
		734
<b>EFFECTIVO DISPONIBLE:</b>		
Saldo del efectivo al inicio del año		<u>170</u>
<b>SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>US \$</b>	<b><u>904</u></b>
 <b>CONCILIACIÓN DE LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
<b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>		
Más gastos que no representan desembolsos de efectivo:	US \$	(64)
Depreciaciones		<u>2,581</u>
		2,517
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>		
Cuentas por cobrar		(9,812)
Gastos pagados por anticipados		(3,912)
Cuentas por pagar		1,734
Gastos acumulados por pagar		(1,656)
Impuestos por Pagar		<u>13,475</u>
		<u>(171)</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>US \$</b>	<b><u>2,346</u></b>

Vea notas de A a J a los estados financieros

**CALIFICADORA DE RIESGO HUMPHREYS S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002.**

**A. RESUMEN DE LAS NORMAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES**

**CALIFICADORA DE RIESGO HUMPHREYS S. A.**, (La Compañía) fue constituida el 21 de Octubre de 1993, en la ciudad de Guayaquil, Provincia del Guayas, como **CALIFICADORA DE RIESGO CALFIVAR S. A.**, y cambio su razón social a **CALIFICADORA DE RIESGO HUMPREYS – CALFIVAR S. A.**, el 4 de mayo de 1994, y posteriormente cambia de razón social a **CALIFICADORA DE RIESGO HUMPREYS S. A.**, mediante escritura publica inscrita en el Registro Mercantil de Guayaquil el 17 de abril del 2000. Su actividad principal es dedicarse a la Calificación de Riesgo y de la Solvencia de los emisores o de los valores que se negocian en el Mercado de Valores, actividad que está regulada por la Ley de Mercado de Valores. Se encuentra inscrita en el Registro de Mercado de Valores con el No. 94-2-6- RMV-7-01.

El consejo Nacional de Valores establece las políticas generales del mercado de valores y regula su funcionamiento.

**Base de presentación.-** La Empresa mantiene sus registros contables en US \$ dólares de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad NEC, y son preparados de conformidad con principios y prácticas contables, establecidas y autorizadas por la Superintendencia de Compañías, las mismas que son utilizadas en la preparación de los estados financieros.

El Balance General al 31 de diciembre del 2000, fue preparado bajo el esquema de dolarización, de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17. Esta norma fue aplicada a las partidas no monetarias de los estados financieros expresados en sucres a al fecha de transición marzo 31 del 2000. El tipo de cambio establecido por el Banco Central del Ecuador fue de S/. 25.000.00 por cada US\$. 1.00. Los rubros que conforman el estado de resultados y de flujo de efectivo no estaban sujetos a reexpresión monetaria.

El esquema de dolarización fue aplicado mediante Resolución **SB-SC-SRI-01**, emitida por la Superintendencia de Bancos, Superintendencia de Compañías y Servicios de Rentas Internas, el 13 de abril del 2000, e el que se adoptó la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17 “Conversión de estados financieros para efectos de aplicar la dolarización”, mediante la cual las sociedades obligadas a llevar contabilidad efectuaron la conversión de las cifras contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, bajo el siguiente procedimiento:

**Reexpresión monetaria integral hasta la fecha de transición.-** Los Activos y Pasivos no monetario y patrimonio de los accionistas al 31 de marzo del 2000, fueron convertidos utilizando el índice de ajuste de inflación, correspondiente al periodo del 1 de enero al 31 de marzo del 2000, que fue de 32.8118%, para determinar el efecto de los cambios en el poder adquisitivo del Sucre.

**CALIFICADORA DE RIESGO HUMPHREYS S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002.**

**A.- RESUMEN DE LAS NORMAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**  
**(Continuación.....)**

El efecto de aplicar este índice, se registró en los resultados del año 2000

**Índice especial de corrección de brecha.**- Al 31 de marzo del 2000 (fecha de transición), los activos y pasivos no monetarios y patrimonio de los accionistas, fueron corregidos por índice de corrección de brecha, el cual surge de la variación acumulada de la diferencia entre la tasa de inflación y devaluación por el periodo comprendido entre el 31 de diciembre del 1991 o fecha de origen en el caso de ser posterior y la fecha de transición.

**Instalaciones, Muebles y Equipo.**- Están contabilizados al costo de adquisición más los ajustes de reexpresión monetaria de años anteriores y los efectuados el 31 de marzo del 2000, por la aplicación del índice de ajuste de reexpresión monetaria integral y los índices especiales de corrección de brechas hasta la fecha de transición.

Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a los resultados del año, mientras que las renovaciones y mejoras de importancia se consideran como adiciones de Activo Fijo.

La depreciación de las propiedades, maquinaria y equipo, es calculada sobre el costo de adquisiciones, en base al método de línea recta en función de la vida útil estimada de los activos relacionados, de acuerdo a los siguientes porcentajes anuales.

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>	<u>%</u>
Instalaciones	10	10
Muebles y enseres	10	10
Equipo de oficina	10	10
Equipo de computación	5	20

**B. CUENTAS POR COBRAR**

Cientes – Facturas	<b>US \$</b>	11,753
Compañías Relacionadas:		
Inverconsul S. A.		431
Varios		1,001
	<b>US \$</b>	<b>13,185</b>

**CALIFICADORA DE RIESGO HUMPHREYS S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002.**

**C. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADOS:**

Impuestos		
1% Retención en la Fuente	US \$	1,639
Anticipo Impuesto a la Renta		1,245
5% Retención en la fuente		514
12% Iva Pagado		2,341
		<hr/>
	US \$	5,739

**D. INSTALACIONES, MUEBLES Y EQUIPO:**

	<b>SALDO 01/01/02</b>	<b>ADICION VENTAS Y/O BAJAS</b>	<b>SALDOS 31/12/02</b>
Instalaciones	9,442		9,442
Muebles y enseres	14,506	182	14,688
Equipo de oficina	2,468		2,468
Equipo de computación	7,249	1,430	8,679
Pinacoteca	976		976
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	34,641	1,612	36,253
Depreciación acumulada	(22,521)	(2,581)	(25,102)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	12,120	(969)	11,151

**E.- CUENTAS POR PAGAR:**

Proveedores	US \$.	3,964
		<hr/>
	US \$.	3,964

**F.- IMPUESTO POR PAGAR**

IVA (Retenido y cobrado)	US \$	10,369
Retenciones en la fuente		3,963
		<hr/>
	US \$	13,932

Para el ejercicio impositivo 2001 se establece la tasa del 25% para sociedades.

**CALIFICADORA DE RIESGO HUMPHREYS S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002.**

**F.- IMPUESTOS POR PAGAR (Continuación.....)**

Al 31 de Diciembre del 2002, la Compañía no tiene base imponible para el cálculo de las provisiones de la participación a los trabajadores y del impuesto a la renta correspondiente al año 2002.

**G.- CAPITAL PAGADO:**

Esta representado por 357.300 acciones comunes con valor nominal de US \$ 0.04 cada una, suscritas y canceladas en su totalidad. Los accionistas que constan actualmente en el Libro de acciones y accionistas son:

Ing. Juan Alvarado Lozada	US \$	7,144
Ing. Rodrigo Arellano		2,860
Ing. Alejandro Sierra		4,288
		<hr/>
	<b>US \$</b>	<b>14,292</b>

**H.- RESERVA DE CAPITAL:**

Al 31 de marzo del año 2000, las partidas no monetarias fueron corregidas por el índice de corrección de brecha de acuerdo a los procedimientos indicados en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17.

Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía ha transferido los saldos de las cuentas Reserva por revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria a la cuenta contable **Reserva de Capital** de acuerdo con lo dispuesto en NEC's. No. 17.

**I.- DEFICIT:**

La Ley de Régimen Tributario Interno y Reglamento del Impuesto a la Renta, permiten amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco años siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no exceda el 25% de la base imponible del año.

**CALIFICADORA DE RIESGO HUMPHREYS S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002.**

**J.- RVELACION DISPUESTA POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS:**

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 96.141.005 de septiembre 6 de 1996, efectuamos las siguientes revelaciones:

1. **Activos y pasivos contingentes.-** Al 31 de diciembre del 2002, no existen activos y pasivos contingentes.
2. **Eventos subsecuentes.-** A la fecha de emisión de este informe (Julio 24 del 2003), no existen eventos, que en opinión de la administración de la compañía, afecten la presentación de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2002.
3. **Partes relacionadas.-** Al 31 de diciembre del 2002, existen transacciones realizadas con INVERCONSUL S. A., que es un saldo que viene manteniéndose de años anteriores.
4. **Cumplimiento de las medidas correctivas al control interno.-** Durante el periodo auditado, hemos dado cumplimiento a las recomendaciones efectuadas para superar las observaciones detectadas por Auditoria externa e interna.

Las otras revelaciones dispuestas en la indicada Resolución, están reflejadas en las notas a los estados financieros; aquellas no mencionadas no aplican a la Empresa, por tal razón no son reveladas.

- 000 O 000 -