

59433

**CALIFICADORA DE RIESGO
HUMPHREYS S. A.**

**INFORME DE AUDITORIA SOBRE
LOS ESTADOS FINANCIEROS**

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

Av. Constitución y
Av. Juan Tanca Marengo
Edif. Executive Center
3er. piso. Of. 306
Telf.: (593-4) 229-2154
Fax.: (593-4) 229-2153
Casilla: 09-01-07285
mperez2@perezperezco.com
Guayaquil - Ecuador

Juan León Mera 1741
y Av. Orellana.
Edif. Juan León Mera
3er. piso. Of. 301
Telf.: (593-2) 223-1980
Cel.: 099 440 448
fgallegosm@yahoo.es
Quito - Ecuador

PEREZ PEREZ & Co.
AUDITORES Y CONSULTORES



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

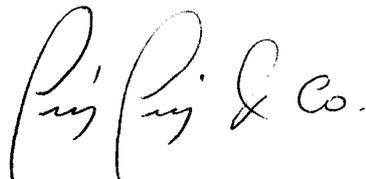
A los Accionistas y Junta de Directores De CALIFICADORA DE RIESGO HUMPHREYS S. A. Guayaquil - Ecuador

1. Hemos auditado los Balances Generales de **CALIFICADORA DE RIESGO HUMPHREYS S. A.**, al 31 de Diciembre del 2006 y 2005 y los correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio de los accionistas y de Flujos de Efectivo, por los años terminados en esas fechas. 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. Excepto por lo indicado en el párrafo 4, 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, 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 2006, la Compañía no ha cancelado saldos de las retenciones en la fuente del impuesto a la renta por US\$. 40,198 (al 31 de diciembre del 2005, US\$ 27,433). Además, no se ha pagado saldos de las retenciones del IVA por US\$ 65,282 (al 31 de diciembre del 2005 US\$ 52,667). Sobre el total de la deuda al Servicios de Rentas Internas, la Compañía no ha efectuado la provisión de intereses de mora por aproximadamente US\$. 8,725 (al 31 de diciembre del 2005, US\$ 4,366) y la provisión de multas por aproximadamente US\$ 468 (al 31 de diciembre del 2005, US\$. 86), valores que están sobrestimando los resultados del ejercicio y el patrimonio de los accionistas.
4. Hasta la presente fecha no hemos recibido respuesta a nuestra solicitud de confirmación enviada al Abogado que se encarga de los asuntos legales, que nos hubiese permitido revelar, de haber alguno, los litigios iniciados por o en contra de la Compañía, su cuantía e instancias favorables o desfavorables y su efecto en los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2006.



A MEMBER OF GENEVA GROUP INTERNATIONAL

5. En nuestra opinión, excepto por lo que se indica en el párrafo 3, y por los efectos de los ajustes, si los hay, que se determinen que pudieron ser necesarios, si hubiésemos obtenido la confirmación indicada en el párrafo 4 (año 2006), 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 2006 y 2005 y los resultados de sus operaciones, y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios y normas de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.



SC - RNAE - 2 No. 274

Agosto 8 del 2007
Guayaquil, Ecuador



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

CALIFICADORA DE RIESGO HUMPHREYS S. A.
BALANCE GENERAL
 (Expresados en dólares norteamericanos)

<u>ACTIVO</u>	<u>31 DE DICIEMBRE</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
ACTIVO CIRCULANTE:		
Efectivo	5,544	504
Cuentas por Cobrar	(Nota B) 122,848	86,627
Gastos Pagados por Anticipado	(Nota C) 25,801	20,294
	154,193	107,425
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE		
DEPOSITO EN GARANTIA	138	138
MUEBLES Y EQUIPO	(Nota D) 3,510	6,120
	157,841	113,683
TOTAL DE ACTIVO		
 <u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVO CIRCULANTE:		
Cuentas por Pagar	(Nota E) 6,842	4,510
Gastos Acumulados por Pagar	(Nota F) 17,817	12,441
Impuestos por Pagar	(Nota G) 112,531	85,300
	137,190	102,251
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE		
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital Pagado	(Nota H) 14,292	14,292
Reserva de Capital	(Nota I) 4,703	4,703
Ganancias Retenidas	1,656	(7,563)
	20,651	11,432
	157,841	113,683

Vea notas de A a la J a los estados financieros

CALIFICADORA DE RIESGO HUMPHREYS S. A.
ESTADOS DE RESULTADOS
 (Expresados en dólares norteamericanos)

	AÑOS TERMINADOS EL	
	<u>31 DE DICIEMBRE DEL</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
INGRESOS OPERACIONALES:		
Servicios	348,806	361,796
	348,806	361,796
GASTOS OPERACIONALES:		
Gastos de servicios	232,994	283,402
Gastos de administración	93,753	63,805
Depreciación y amortización	2,610	2,690
Gastos Financieros	496	3,388
Impuesto y Contribuciones	165	692
	330,018	353,977
GANANCIAS ANTES DE LA PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES Y LOS IMPUESTOS		
	18,788	7,819
Participación de Trabajadores	(Nota G) (2,818)	(1,173)
	15,970	6.646
Impuesto a la Renta	(Nota G) (6,751)	(5,200)
GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS	9,219	1,446

Vea notas de A a la J a los estados financieros

CALIFICADORA DE RIESGO HUMPHREYS S. A.
ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en dólares norteamericanos)

	Capital Pagado	Reserva De Capital	Ganancia Retenida	Total
Saldo al 1 de enero, 2005	14,292	4,703	(9,009)	9,986
Ganancia del Ejercicio			1,446	1,446
Saldo a diciembre 31 del 2005	14,292	4,703	(7,563)	11,432
Ganancia del Ejercicio			9,219	9,219
Saldo a diciembre 31 del 2006	14,292	4,703	1,656	20,651

Vea notas de A a la J a los estados financieros

CALIFICADORA DE RIESGO HUMPHREYS S. A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 (Expresados en dólares norteamericanos)

	<u>AÑOS TERMINADOS EL</u> <u>31 DE DICIEMBRE DEL</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	312,585	322,141
Efectivo pagado a proveedores y otros	(306,884)	(316,303)
Gastos financieros	(496)	(3,388)
Otros Egresos	(165)	
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	5,040	2,450
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de activos fijos		(2,443)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		(2,443)
	5,040	7
EFFECTIVO DISPONIBLE:		
Saldo del Efectivo al inicio del año	504	497
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	5,544	504
CONCILIACIÓN DE LA GANANCIA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
GANANCIA DEL EJERCICIO	9,219	1,446
Mas gastos que no representan desembolsos de efectivo:		
Participación de Trabajadores e Impuesto	9,569	6,373
Depreciaciones	2,610	2,690
	21,398	10,509
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Aumentos de Cuentas por Cobrar	(36,220)	(39,656)
Aumento de Gastos pagados por Anticipados	(1,908)	(10,230)
Aumento (Disminución) en Cuentas por Pagar	(968)	3,818
Aumento en Gastos Acumulados por Pagar	2,558	3,362
Aumento en Impuestos por Pagar	20,180	34,647
	(16,358)	(8,059)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	5,040	2,450

Vea notas de A a la J a los estados financieros

CALIFICADORA DE RIESGO HUMPHREYS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en dólares norteamericanos)

A. RESUMEN DE LAS NORMAS DE CONTABILIDAD MÁS 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 HUMPHREYS – CALFIVAR S. A.**, el 4 de mayo de 1994, y posteriormente cambia de razón social a **CALIFICADORA DE RIESGO HUMPHREYS 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, 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 2006 y 2005 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 la fecha de transición marzo 31 del 2000. El **tipo de cambio** establecido por el Banco Central del Ecuador fue de **S/. 25.000 por cada US \$ 1.00**. Los rubros que conforman el estado de resultados y de flujo de efectivo no están sujetos a reexpresión monetaria.

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 brecha 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.

CALIFICADORA DE RIESGO HUMPHREYS S. A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
 (Expresados en dólares norteamericanos)

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

ACTIVOS	Años de vida útil	Tasa %
Instalaciones	10	10
Muebles y enseres	10	10
Equipo de oficina	10	10
Equipo de computación	3	33

B. CUENTAS POR COBRAR.

	2006	2005
Cientes – Facturas	24,590	60,442
Compañías relacionadas: Inverconsul S.A.	431	431
	25,021	60,873
Empleados	87,465	24,536
Varios	10,362	1,218
	122,848	86,627

C. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO.

	2006	2005
Impuestos :		
Anticipo a la Renta	3,265	3,265
Retenciones 1%	4,075	3,784
IVA Pagado	18,461	13,245
	25,801	20,294

CALIFICADORA DE RIESGO HUMPHREYS S. A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
 (Expresados en dólares norteamericanos)

D. MUEBLES Y EQUIPO.

	SALDO 01-01-2006	ADICION VENTAS Y/O BAJAS	SALDOS 31-12-2006
Instalaciones	9,442		9,442
Muebles y enseres	14,688		14,688
Equipo de oficina	2,468		2,468
Equipo de computación	11,842		11,842
Pinacoteca	976		976
	39,416		39,416
Depreciación acumulada	(33,296)	(2,610)	(35,906)
	6,120	(2,610)	3,510

E. CUENTAS POR PAGAR.

	2006	2005
Rodrigo Terán	108	108
Varios	3,434	4,402
Com. Marluz	3,300	
	6,842	4,510

F. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR.

	2006	2005
Décimo Tercer Sueldo	2,519	2,179
Décimo Cuarto Sueldo	549	189
Nómina por Pagar	195	
Vacaciones	1,359	1,089
SECAP, I.E.C.E	311	311
Participación de Utilidades	6,852	4,034
Aportes al IESS	6,032	4,639
	17,817	12,441

CALIFICADORA DE RIESGO HUMPHREYS S. A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
 (Expresados en dólares norteamericanos)

F.- GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR. (Continuación...)

El movimiento de los beneficios sociales es como sigue:

	<u>31-12-2005</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pago</u>	<u>31-12-2006</u>
Décimo Tercer Sueldo	2,179	540	(200)	2,519
Décimo Cuarto Sueldo	189	510	(150)	549
Vacaciones	1,089	270		1,359
	<u>3,457</u>	<u>1320</u>	<u>(350)</u>	<u>4,427</u>

G.- IMPUESTOS POR PAGAR.

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Impuesto a la Renta	6,751	5,200
Retenciones en la fuente	40,498	27,433
IVA (Retenido y cobrado)	65,282	52,667
	<u>112,531</u>	<u>85,300</u>

Parte de las retenciones en la fuente y del IVA, de los años 2006, 2005 y 2004, se encuentran pendientes de pago. Los intereses de mora y multas por US\$ 8,725 y US\$ 468, respectivamente (US\$ 4,366 y US\$ 86 al 31 de diciembre del 2005), (US\$ 2,868 y US\$ 1,309 al 31 de diciembre del 2004) no han sido registrados al 31 de diciembre del 2006.

El Servicio de Rentas Internas, con fecha **19 de septiembre del 2006**, mediante comunicación "Conminatoria por Diferencias en Cruces de Información" No.RLS-ATRCID2006-042, RLS-ATRCID2006-043, RLS-ATRCID2006-044, RLS-ATRCID2006-045 y RLS-ATRCID2006-046, le requiere a la Compañía que presente las declaraciones sustitutivas a fin de regularizar las diferencias encontradas en las declaraciones mensuales de retenciones en la fuente del impuesto a la renta y retenciones en la fuente del impuesto al valor agregado de los años 2003, 2004 y 2005 o presente los documentos necesarios a fin de justificar las diferencias encontradas.

CALIFICADORA DE RIESGO HUMPHREYS S. A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
 (Expresados en dólares norteamericanos)

G.- IMPUESTOS POR PAGAR. (Continuación...)

La Sub-Unidad de Cobranza Coactiva de la Dirección Regional del Servicio de Rentas Internas del Litoral Sur, con fecha **13 de febrero del 2007**, emite un "Auto de Pago" donde se dispone que la Compañía pague dentro del plazo de tres días, la cantidad adeudada por las declaraciones mensuales de retenciones en la fuente del impuesto a la renta y retenciones en la fuente del impuesto al valor agregado de los años 2003, 2004 y 2005, más intereses por liquidar a la fecha de pago y costas procesales.

El Área de Cobranza Coactiva de la Dirección Regional del Servicio de Rentas Internas del Litoral Sur, mediante "Boleta de Notificación" del **12 de julio del 2007**, comunica que la Compañía ha justificado el cumplimiento de las obligaciones pendientes indicadas en los párrafos anteriores.

La conciliación del impuesto a la renta del período, es como sigue:

	2006	2005
Ganancia y/o Pérdida del ejercicio	18,788	7,819
Menos participación Trabajadores	2,818	1,173
	15,970	6,646
Más gastos no deducibles	11,035	14,155
Base imponible	27,005	20,801
Impuesto a la renta	6,751	5,200

H.- 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
	US\$	14,292

CALIFICADORA DE RIESGO HUMPHREYS S. A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en dólares norteamericanos)

I.- 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 transfirió 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.

J.- REVELACION DISPUESTA POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS.

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.ICI.008 de abril 23 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

1. **Activos y pasivos contingentes.-** Al 31 de diciembre del 2006, no existen activos y pasivos contingentes.
2. **Eventos subsecuentes.-** A la fecha de emisión de este informe (Agosto 8 del 2007), 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 2006. Excepto por lo que se indica en los párrafos tres y cuatro de la Nota G.
3. **Partes relacionadas.-** Al 31 de diciembre del 2006, no existen transacciones realizadas con partes relacionadas.
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.

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 -