

69433

Av. Constitución y  
Av. Juan Tanga Marengo  
Edif. Executive Center  
3er. piso, Of. 306  
Telf.: (593-4) 229-2154  
Fax: (593-4) 229-2157  
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

**PÉREZ PÉREZ & Co.**  
**AUDITORES Y CONSULTORES**



Guayaquil, 17 de Mayo del 2009

**Señores**  
**Superintendencia de Compañías.**  
**Ciudad.-**

De nuestras consideraciones:

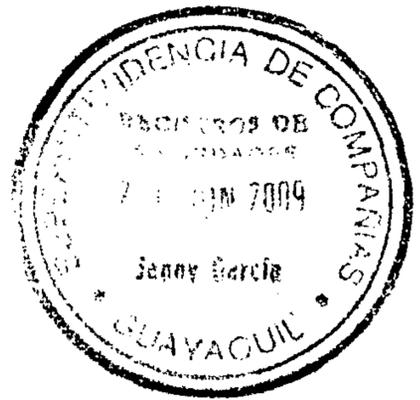
Adjunto a la presente, sírvase encontrar la siguiente información:

- 1 Original del Informe de Auditoría de los Estados Financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2008, con expediente N° 69433/93 de **CALIFICADORA DE RIESGO HUMPHREYS S.A.**

Agradezco su amable atención, por lo que me suscribo de Usted,

Atentamente,

**C.P.A. Manuel Pérez Cisneros**  
**Gerente**



Av. Constitución y  
Av. Juan Tanka Marengo  
Edif. Executive Center  
3er. piso, Of. 306  
Telf.: (593-4) 229-2154  
Fax: (593-4) 229-2157  
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

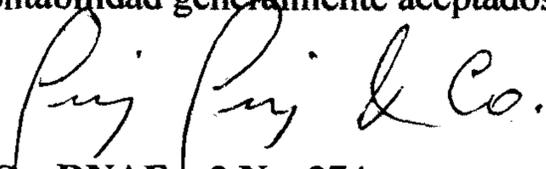
**PEREZ PEREZ & Co.**  
AUDITORES Y CONSULTORES



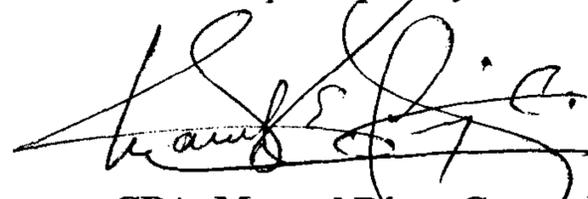
## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

### 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 2008 y 2007, 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. Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 2008, la Compañía no ha cancelado saldos de las retenciones en la fuente del impuesto a la renta por US\$. 16,931 (al 31 de diciembre del 2007, US\$ 25,607). Además, no se ha pagado saldos de las retenciones del IVA por US\$ 25,209 (al 31 de diciembre del 2007 US\$ 39,024). 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\$. 6,156 (al 31 de diciembre del 2007, US\$ 4,224) y la provisión de multas por aproximadamente US\$14,763 (al 31 de diciembre del 2007 US\$. 14,075), valores que están sobrestimando los resultados del ejercicio y el patrimonio de los accionistas.
4. En nuestra opinión, excepto por lo que se indica en el párrafo 3, 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 2008 y 2007 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

Junio 2 del 2009  
Guayaquil, Ecuador

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



**CALIFICADORA DE RIESGO HUMPHREYS S. A.**  
**BALANCES GENERALES**  
**31 DE DICIEMBRE 2008 Y 2007**  
 (Expresados en dólares norteamericanos)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b><u>ACTIVO</u></b>		
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Efectivo	1,318	
Cuentas por Cobrar	(Nota B) 305,992	165,324
Gastos Pagados por Anticipado	(Nota C) 26,156	35,611
<b>TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>333,466</b>	<b>200,935</b>
<b>DEPOSITO EN GARANTIA</b>	<b>138</b>	<b>138</b>
<b>MUEBLES Y EQUIPO</b>	(Nota D) 16,623	1,734
	<u>350,227</u>	<u>202,807</u>
 <b><u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>		
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Sobregiro Bancario	(Nota E) 20,959	4,473
Préstamo Bancario		12,189
Cuentas por Pagar	(Nota F) 25,679	48,110
Gastos Acumulados por Pagar	(Nota G) 86,684	25,198
Impuestos por Pagar	(Nota H) 90,062	85,413
<b>TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>223,384</b>	<b>175,383</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		
Capital Pagado	(Nota I) 14,292	14,292
Aportes Futura Capitalización		15,708
Reserva Legal	(Nota J) 7,146	680
Reserva de Capital	(Nota K) 4,700	4,700
Ganancias Retenidas	84,997	7,752
	<u>126,843</u>	<u>27,424</u>
	<u>350,227</u>	<u>202,807</u>

Vea notas de A a M a los estados financieros



**CALIFICADORA DE RIESGO HUMPHREYS S. A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**  
 (Expresados en dólares norteamericanos)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>INGRESOS OPERACIONALES:</b>		
Servicios	973,225	495,598
	973,225	495,598
<b>GASTOS OPERACIONALES:</b>		
Gastos de Servicios	613,956	321,170
Gastos de Administración	190,353	95,517
Depreciación y Amortización	2,453	1,776
Multas Tributarias	5,580	41,727
Gastos Financieros	10,624	2,878
Impuesto y Contribuciones		112
	822,966	463,180
<b>GANANCIA ANTES DE LA PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES Y LOS IMPUESTOS</b>	150,259	32,418
Participación de Trabajadores	(Nota H) (22,539)	(4,863)
	127,720	27,555
Impuesto a la Renta	(Nota H) (44,009)	(20,782)
<b>GANANCIA DE LOS EJERCICIOS</b>	83,711	6,773

Vea notas de A a M a los estados financieros



**CALIFICADORA DE RIESGO HUMPHREYS S. A.**  
**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRI MONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**  
 (Expresados en dólares norteamericanos)

	<b>Capital Pagado</b>	<b>Aporte Fut. Capitaliz.</b>	<b>Reserva Legal</b>	<b>Reserva De Capital</b>	<b>Ganancia Retenida</b>
<b>Saldo a enero 1 del 2007</b>	14,292		3	4,700	1,656
Ganancia del Ejercicio					6,773
Reservas			677		(677)
<b>Saldo a diciembre 31 del 2007</b>	14,292		680	4,700	7,752
Aporte Futura Capitalización		15,708			
Ganancia del Ejercicio					83,711
Reserva Legal			6,466		(6,466)
<b>Saldo a diciembre 31 del 2008</b>	14,292	15,708	7,146	4,700	84,997

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



**CALIFICADORA DE RIESGO HUMPHREYS S. A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**  
 (Expresados en dólares norteamericanos)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Efectivo Recibido de Clientes	832,558	453,122
Efectivo Pagado a Proveedores y Otros	(817,699)	(430,611)
Multas Tributarias	(5,580)	(41,727)
Gastos Financieros	(10,624)	(2,878)
Otros Egresos		(112)
Efectivo neto usado en las actividades de operación	<u>(1,345)</u>	<u>(22,206)</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Préstamo Bancario	(12,189)	12,189
Aporte Futura Capitalización	15,708	
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	<u>3,519</u>	<u>12,189</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición Activos Fijos	(17,342)	
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(17,342)</u>	
	(15,168)	(10,017)
<b>EFFECTIVO DISPONIBLE:</b>		
Saldo del Efectivo al inicio del año	(4,473)	5,544
<b>SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<u>(19,641)</u>	<u>(4,473)</u>
<b>CONCILIACIÓN DE LA GANANCIA DE LOS EJERCICIOS CON EL EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
<b>GANANCIA DE LOS EJERCICIOS</b>	83,711	6,773
Más gastos que no representan desembolsos de efectivo:		
Participación de Trabajadores e Impuesto	66,548	25,645
Depreciaciones	2,453	1,776
	<u>152,712</u>	<u>34,194</u>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>		
(Aumento) de Cuentas por Cobrar	(140,667)	(42,476)
Disminución (Aumento) de Gastos pagados por Anticipados	9,455	(9,810)
(Disminución) Aumento en Cuentas por Pagar	(22,431)	41,268
Aumento en Gastos Acumulados por Pagar	38,946	2,518
(Disminución) en Impuestos por Pagar	(39,360)	(47,900)
	<u>(154,057)</u>	<u>(56,400)</u>
<b>EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>(1,345)</u>	<u>(22,206)</u>

Vea notas de A a M a los estados financieros



**CALIFICADORA DE RIESGO HUMPHREYS S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**  
(Expresados en dólares norteamericanos)

**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 cambió 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 pública 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 (94.2.7.02)**.

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.

Las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, en un número de 27 normas, son similares a sus correspondientes NIC de las cuales se derivan. Actualmente, las NIC están siendo reemplazadas gradualmente por las NIIF y establecerán a futuro la base de registro, preparación y presentación de los estados financieros de las sociedades a nivel mundial. Con base a tal cambio y coyuntura, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 4 publicada en el R.O. No. 348 de septiembre 4 del 2006, dispuso que las NIIF sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir de enero 1 del año 2009. Desde enero 1 del 2009, la Superintendencia de Compañías deroga las resoluciones emitidas, por las cuales dispuso la aplicación obligatoria de las NEC en las entidades sujetas a su control y vigilancia.

Debido a los posibles impactos de la crisis financiera global la Superintendencia de Compañías decidió, mediante resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, diferir la aplicación de las NIIF por parte de las compañías y entes sujetos a su vigilancia, hasta el 1 de enero del 2010. Se establece el año 2009 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades (**las compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores**) deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF a partir del ejercicio económico del año 2009.



**CALIFICADORA DE RIESGO HUMPHREYS S. A.**  
**NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**  
 (Expresados en dólares norteamericanos)

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

**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 del mobiliario 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 de vida útil</u>	<u>Tasa %</u>
Instalaciones	10	10
Muebles y enseres	10	10
Equipo de oficina	10	10
Equipo de computación	3	33

**B. CUENTAS POR COBRAR.**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Clientes – Facturas	69,490	36,361
Compañías relacionadas: TURNER S. A.	20,566	431
Empleados	216,631	128,532
	<u>306,687</u>	<u>165,324</u>
Provisión Cuentas Incobrables	(695)	
	<u>305,992</u>	<u>165,324</u>

**C. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO.**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Impuestos :		
Anticipo Impuesto a la Renta	3,116	
Retenciones del Imp. a la Renta	19,775	7,276
IVA Pagado		25,070
Crédito Impuesto a la Renta	3,265	3,265
	<u>26,156</u>	<u>35,611</u>



**CALIFICADORA DE RIESGO HUMPHREYS S. A.**  
**NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**  
(Expresados en dólares norteamericanos)

**D. MUEBLES Y EQUIPO.**

	SALDO 31-12-2007	ADICION	VENTAS Y/O BAJAS	SALDOS 31-12-2008
Instalaciones	9,442		(9,442)	
Muebles y enseres	14,688	5,120		19,808
Equipo de oficina	2,468	1,462		3,930
Equipo de computación	11,842	10,760		22,602
Pinacoteca	976		(976)	
	39,416	17,342	(10,418)	46,340
Depreciación acumulada	(37,682)	(1,477)	9,442	(29,717)
	1,734	15,865	(976)	16,623

**E. SOBREGIRO BANCARIO.**

Al 31 de diciembre del 2008, corresponde a sobregiro bancario contable, relacionado con partidas conciliatorias, de cheques girados, no presentados al cobro. Para la preparación y presentación del estado de flujos de efectivo se lo considera como saldos netos del efectivo al final del año

**F. CUENTAS POR PAGAR.**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Warton Consulting C. Ltda.	4,716	48,002
Capital Ventura	3,459	
Rodrigo Terán	108	108
Varios	(1) 17,396	
	25,679	48,110

(1) Al 31 de diciembre del 2008, el detalle de Varios es como sigue:

Euroexpreso	5,585
Estudio Jurídico Cassinelli	4,400
Mauro Acebo	2,427
Dino Castillo	2,340
Cristina Neira	965
Otros	1,679
	17,396



**CALIFICADORA DE RIESGO HUMPHREYS S. A.**  
**NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**  
(Expresados en dólares norteamericanos)

**G. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR.**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Beneficios Sociales	13,671	5,747
SECAP, IECE	1,932	311
Participación de Utilidades	34,254	11,715
Aportes al IESS (2)	36,827	7,425
	86,684	25,198

El movimiento de los beneficios sociales es como sigue:

	<u>31-12-2007</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pago</u>	<u>31-12-2008</u>
Décimo Tercer Sueldo	3,059	14,320	(14,744)	2,635
Décimo Cuarto Sueldo	1,059	2,600	(200)	3,459
Vacaciones	1,629	6,748	(800)	7,577
	5,747	23,668	(15,744)	13,671

(2) Al 31 de diciembre del 2008, se encuentran pendientes de pago las planillas de aportes de enero a diciembre del 2008, las cuales se cancelan en el 2009.

**H. IMPUESTOS POR PAGAR.**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Impuesto a la Renta	44,009	20,782
IVA por Pagar	3,913	
Retenciones en la fuente (3)	16,931	25,607
Retenciones de IVA (4)	25,209	39,024
	90,062	85,413

Parte de las retenciones en la fuente y del IVA, de los años 2008, 2007 y 2006, se encuentran pendientes de pago. Los intereses de mora y multas por US\$ 6,156 y US\$ 14,763, respectivamente, no han sido registrados al 31 de diciembre del 2008.



**CALIFICADORA DE RIESGO HUMPHREYS S. A.**  
**NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**  
 (Expresados en dólares norteamericanos)

**H. IMPUESTOS POR PAGAR. (Continuación...)**

(3) El movimiento de las Retenciones en la Fuente, es como sigue:

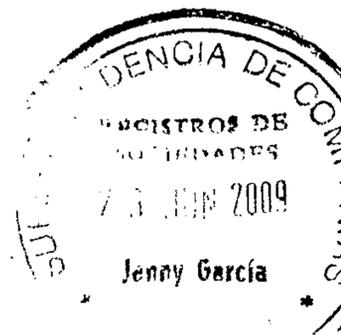
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo Inicial	25,607	40,498
Retenciones presente año	6,349	14,458
Pagos del período 2008,2007,2006	(15,025)	(29,349)
	16,931	25,607

(4) El movimiento del IVA, es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo Inicial	39,024	65,282
Retenciones presente año	8,182	22,613
Pagos del período 2008,2007,2006	(21,997)	(48,871)
	25,209	39,024

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ganancia y/o Pérdida del ejercicio	150,259	32,418
Menos: Participación Trabajadores	22,539	4,863
	127,720	27,555
Más: Gastos no deducibles	265,727	55,572
Menos: Deducción Incremento Empleados	217,408	
	176,039	83,127
Base imponible	176,039	83,127
Impuesto a la renta	44,009	20,782



**CALIFICADORA DE RIESGO HUMPHREYS S. A.**  
**NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**  
(Expresados en dólares norteamericanos)

**I. 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:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ing. Juan Alvarado Lozada	10,004	7,144
Ing. Rodrigo Arellano		2,860
HUMPREYS Y CIA Clasificadora de Riesgo Limitada	4,288	4,288
	<hr/> 14,292	<hr/> 14,292

El 29 de julio del 2008, mediante Junta General Ordinaria de Accionistas, se conoció y resolvió sobre la sesión de acciones propiedad del Eco. Rodrigo Arellano Mejía al Ing. Juan Alvarado Lozada. La sesión de acciones fue comunicada a la Superintendencia de Compañías el 21 de agosto del 2008, mediante trámite No.30660-0.

**J. RESERVA LEGAL**

Conforme al Art. 297 de la Ley de Compañías que establece una apropiación obligatoria de un valor no menor del 10% de la utilidad anual para su constitución, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta cuenta puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

**K. 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.



**CALIFICADORA DE RIESGO HUMPHREYS S. A.**  
**NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**  
 (Expresados en dólares norteamericanos)

**L. DIFERENCIAS CON ESTADOS FINANCIEROS.**

Al 31 de diciembre del 2008, las diferencias entre el Balance General y el Informe de Auditoría, se describen a continuación:

		<u>Balance</u> <u>General</u>	<u>Ajuste y/o</u> <u>Reclasific.</u>	<u>Informe</u> <u>Auditoría</u>
Capital Social	(5)	30,000	(15,708)	14,292
Aporte Futura Capitalización	(5)		15,708	15,708
Reserva Legal		15,707	(8,561)	7,146
Ganancia del Ejercicio /2008		68,684	8,561	77,245
		114,391		114,391

(5) La diferencia corresponde a un error contable relacionado con el registro de un aumento de capital sin que haya sido formalizado mediante resolución del organismo de control correspondiente, ni inscrito en el Registro Mercantil.

**M. REVELACION DISPUESTA POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS.**

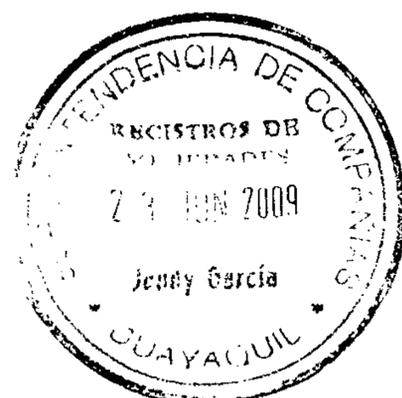
En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.ICL.008 de abril 23 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

1. **Activos y pasivos contingentes.-** Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, no existen activos y pasivos contingentes.
2. **Eventos subsecuentes.-** A la fecha de emisión de este informe (Junio 2 del 2009), 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 2008 y 2007.
3. **Partes relacionadas.-** Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, 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.



**CALIFICADORA DE RIESGO HUMPHREYS S. A.**  
**INFORMACION COMPLEMENTARIA**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**



Av. Constitución y  
Av. Juan Tanca Marengo  
Edif. Executive Center  
3er. piso, Of. 306  
Telf.: (593-4) 229-2154  
Fax: (593-4) 229-2157  
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**



**CALIFICADORA DE RIESGO HUMPHREYS S. A.**  
**INFORMACION COMPLEMENTARIA**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**  
(Expresados en dólares norteamericanos)

**REVELACION DISPUESTA POR EL CONSEJO NACIONAL DE VALORES**

1. **Certificaciones Juramentadas.-** Adjuntamos las respectivas declaraciones juramentadas, del equipo de auditoría participante y del suscriptor del informe, de no estar incurso en las inhabilidades establecidas en el artículo 197 de la Ley de Mercado de Valores. (Art. 5 de la Sección IV, Capítulo IV, Subtítulo IV, Título II)
2. **Opinión sobre la legalidad de las actividades.-** En nuestra opinión, las actividades de **CALIFICADORA DE RIESGO HUMPHREYS S.A.** han sido realizadas dentro del marco de las Leyes y Reglamentos que rigen su actividad. (Art. 6 de la Sección IV, Capítulo IV, Subtítulo IV, Título II)
3. **Evaluación y recomendaciones sobre el control interno.-** Esta evaluación forma parte del proceso de auditoría externa y fue realizada de acuerdo con Normas de Auditoría. Como resultado de dicha evaluación de los sistemas de control Interno y contable, se emitió junto con el presente informe, la respectiva Carta de Recomendaciones, dirigida a la Gerencia. En la auditoría del período anterior no se realizaron observaciones y/o recomendaciones sobre las cuales hacer seguimiento. (Art. 5 y 6 de la Sección IV, Capítulo IV, Subtítulo IV, Título II)
4. **Opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias.-** La información tributaria ha sido sometida a los procedimientos de auditoría aplicados en nuestra auditoría de los estados financieros básicos, y en nuestra opinión, se expone razonablemente en todos sus aspectos importantes en relación con los estados financieros básicos tomados en conjunto. Los anexos y formatos del Informe de Cumplimiento Tributario por el período 2008, no nos han sido entregados por parte de **CALIFICADORA DE RIESGO HUMPHREYS S.A.**, para la respectiva revisión y presentación final. Cabe indicar que el plazo establecido para la entrega del Informe de Cumplimiento Tributario al 31 de diciembre del 2008, se cumple el 31 de julio del 2009. (Art. 6 de la Sección IV, Capítulo IV, Subtítulo IV, Título II)
5. **Opinión sobre el cumplimiento de obligaciones establecidas por ley.-** En nuestra opinión, al 31 de diciembre del 2008 y a la fecha de emisión de este informe, **CALIFICADORA DE RIESGO HUMPHREYS S.A.** no se encuentra al día en el cumplimiento de las obligaciones establecidas por Ley, ya que no ha cumplido con entregar a la Superintendencia de Compañías, los Estados Financieros con corte a esa fecha. (Art. 6 de la Sección IV, Capítulo IV, Subtítulo IV, Título II)



6. **Opinión sobre el cumplimiento del reglamento técnico de calificación de riesgo.-**  
Hemos verificado las Actas de Calificación de Riesgo, convocatorias a Comité de Calificación, Actas de Junta General de Accionistas para el nombramiento de los miembros del Comité de Calificación. En nuestra opinión, durante el año 2008, se ha dado cumplimiento al reglamento técnico de calificación de riesgo. (Art. 14 de la Sección IV, Capítulo IV, Subtítulo IV, Título II)

*Puj Puj & Co.*

SC - RNAE - 2 No. 274

Junio 2 del 2009  
Guayaquil, Ecuador

*Manuel Pérez C.*

CPA. Manuel Pérez C.

SOCIO

Registro Nac. No. 17.183

- 000 O 000 -



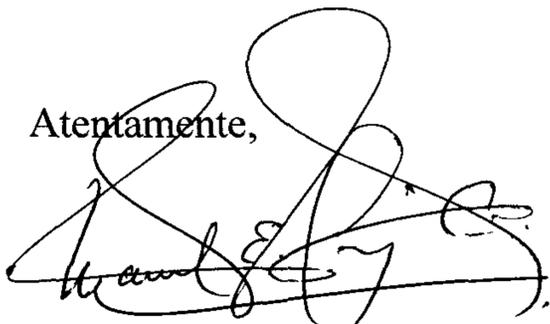
Guayaquil, Junio 2 del 2009

Señores  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**  
Ciudad.

Yo, Manuel Estuardo Pérez Cisneros, identificado como aparece al pie de mi firma, en calidad de suscriptor del Informe de Auditoría Externa de CALIFICADORA DE RIESGO HUMPHREYS S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2008, declaro bajo la gravedad de juramento, no estar incurso en las inhabilidades establecidas en el artículo 197 de la Ley de Mercado de Valores.

Particular que comunico para los fines legales pertinentes.

Atentamente,



Manuel Pérez Cisneros  
C.C. No.0901966655



Guayaquil, Junio 2 del 2009

Señores  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**  
Ciudad.

Yo, Carlos Alfredo Aguilar Orejuela, identificado como aparece al pie de mi firma, en calidad de participante del equipo de Auditoría Externa de CALIFICADORA DE RIESGO HUMPHREYS S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2008, declaro bajo la gravedad de juramento, no estar incurso en las inhabilidades establecidas en el artículo 197 de la Ley de Mercado de Valores.

Particular que comunico para los fines legales pertinentes.

Atentamente,



Carlos Aguilar Orejuela  
C.C. No.0801617176

