

SOCIEDAD CALIFICADORA DE RIESGOS LATINOAMERICANA SCRL S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y número de acciones)

1. Descripción de la Compañía

SOCIEDAD CALIFICADORA DE RIESGOS LATINOAMERICANA SCRL S.A., en adelante "la Compañía" fue constituida bajo las leyes de la República del Ecuador en la ciudad de Guayaquil de la provincia del Guayas, mediante escritura pública del 21 de octubre de 1993 e inscrita en el Registro Mercantil el 30 de diciembre de 1993 bajo la denominación de **Calificadora de Riesgos Calfivar S.A.**

Con escritura pública del 4 de mayo de 1994 e inscrita en el Registro Mercantil el 12 de agosto de 1994, la Compañía cambió su denominación social a **Calificadora de Riesgos Humphreys – Calfivar S.A.**

Mediante escritura pública del 10 de agosto de 1999 e inscrita en el Registro Mercantil el 17 de abril del 2000, la Compañía cambió su denominación social a **CALIFICADORA DE RIESGOS HUMPHREYS S. A.**

Mediante resolución N. SC-IMV-DJMV-DAYR-G-12-006508 del 26 de Octubre del 2012 se aprobó el cambio de denominación social de la compañía **Calificadora de Riesgos Humphreys S.A. por la Sociedad Calificadora de Riesgos Latinoamericana SCRL S.A.** inscrita en el Registro Mercantil de Guayaquil el 17 de Diciembre del 2012.

La actividad principal de la Compañía es la calificación de riesgos y de la solvencia de los emisores o de los valores que se negocian en el Mercado de Valores. Para cumplir con su objeto social podrá ejecutar toda clase de actos y contratos permitidos por la ley ecuatoriana y que tengan relación con su objeto social. La Compañía se encuentra inscrita en el Registro de Mercado de Valores con el No. 94-2-6-rmv-7-01 (94.2.7.02).

Sus actividades principales consisten en la prestación de servicios de calificación de riesgo, titularización y emisión de obligaciones, siendo su principal fuente de ingresos el mercado de valores que representan aproximadamente el 86% de los ingresos, el 14% restante lo constituyen otros clientes.

2. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad

a) **Declaración de Cumplimiento**

Los estados financieros de **Sociedad Calificadora de Riesgos Latinoamericana SCRL S.A.**, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

b) **Base de Medición**

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

c) **Moneda Funcional y de Reporte**

Las partidas incluidas en los estados financieros de **Sociedad Calificadora de Riesgos Latinoamericana SCRL S.A.**, se valoran utilizando la moneda del entorno económico en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$) que constituye además, la moneda de presentación de los estados financieros.

SOCIEDAD CALIFICADORA DE RIESGOS LATINOAMERICANA SCRL S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y número de acciones)

2. Base de Preparación (Continuación)

La República del Ecuador no emite papel moneda propio y en su lugar se utiliza el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal.

d) **Uso de Juicios y Estimaciones**

La preparación de los estados financieros adjuntos, de conformidad con las NIIF, requieren que la gerencia de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que pueden afectar la aplicación de las políticas contables y los importes registrados de los activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y a las cifras de los ingresos y gastos registrados y correspondientes a los períodos informados. Entre los principales juicios y estimaciones aplicadas por la Compañía son:

i. Juicio.- En el proceso de aplicar las políticas contables, la administración ha realizado los siguientes juicios, aparte de los juicios involucrados en las estimaciones:

- La Administración al aplicar las políticas contables contenidas en las NIIF, utiliza el juicio profesional al considerar la materialidad de los efectos en la aplicación del costo amortizado en la medición posterior de activos y pasivos financieros.

ii. Estimaciones y suposiciones.- Las suposiciones y otras fuentes clave de la incertidumbre de estimaciones a la fecha del estado de situación financiera, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste significativo en los valores en libros de activos y pasivos dentro del próximo ejercicio financiero son:

- La estimación de valores recuperables.
- Las vidas útiles y los valores residuales de los muebles y equipos.
- La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos períodos, lo cual se realizaría de forma prospectiva.

e) **Nuevas Normas, Modificaciones e Interpretaciones de las NIIF**

Un resumen de las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones emitidas en el 2012 y 2011 es el siguiente:

SOCIEDAD CALIFICADORA DE RIESGOS LATINOAMERICANA SCRL S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2012
(Con cifras correspondientes del 2011)
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y número de acciones)

2. Base de Preparación (Continuación)

| <u>NIIF</u> | <u>Título</u> | <u>Vigencia</u> |
|-------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|
| NIIF 7 | Información a Revelar- Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros | Enero 1, 2013 |
| NIIF 9 | Instrumentos financieros | Enero 1, 2015 |
| NIC 1 | Presentación de ítems en Otro resultado integral | Julio 1, 2012 |

La Administración de la Compañía estima que la aplicación de las nuevas normas o modificaciones de las NIIF de aplicación futura o de adopción anticipada, no tendrá un efecto material o de relevancia en la situación financiera o en los resultados de la Compañía al 31 de diciembre del 2012; por consiguiente no han sido consideradas, en caso de que apliquen, en la preparación de los estados financieros adjuntos.

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad

a) *Instrumentos Financieros*

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente, a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos tales como efectivo, cuentas por cobrar y proveedores. En el momento inicial de su reconocimiento, los instrumentos financieros son medidos a su valor razonable, que normalmente es el precio de la transacción o la factura. La Compañía determina la clasificación de los activos y pasivos financieros al momento de su reconocimiento inicial y, cuando es permitido y apropiado, vuelve a evaluar esta clasificación al cierre de cada año.

b) *Clasificación de los Activos Financieros*

Las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012 han establecido cuatro categorías para la clasificación de los activos financieros: al valor razonable con efecto en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. La Compañía, clasifica los siguientes activos financieros:

(i) Activos financieros al valor razonable con efecto en resultados, incluye el efectivo .-

El efectivo es un activo financiero porque representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros y está sujeto a riesgos insignificantes de cambios en su valor razonable.

SOCIEDAD CALIFICADORA DE RIESGOS LATINOAMERICANA SCRL S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y número de acciones)

3. **Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía no ha designado ningún activo financiero al valor razonable con efecto en resultados, exceptuando por el efectivo que incluyen aquellos activos financieros líquidos, que se pueden transformar rápidamente en efectivo.

(ii) **Cuentas por cobrar** .-

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente. Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales. A estos instrumentos financieros no se les da de baja hasta que se haya transferido el riesgo inherente a la propiedad de los mismos, hayan expirado sus derechos de cobranza o ya no se retenga control alguno.

Los créditos comerciales se presentan al valor razonable, por lo que se realiza una cuantificación real del valor del cobro.

Adicionalmente, se realizan estimaciones sobre aquellas cuentas de cobro dudoso sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes al final de cada período.

La estimación para cuentas de cobro dudoso representa la mejor estimación de la gerencia sobre las pérdidas que podrían incurrirse en deudores comerciales. Las adiciones a la provisión son hechas con cargo al estado de resultados.

Para propósitos del cálculo de la estimación para cuentas de cobro dudoso, la gerencia realiza revisiones periódicas y sistemáticas de los deudores comerciales, para identificar riesgos inherentes y evaluar la recuperación colectiva de su cartera.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Administración estima que los valores en libros de las cuentas por cobrar no difieren significativamente de sus valores razonables debido a su vencimiento en el corto plazo, razón por la cual se mantienen al valor nominal.

c) ***Clasificación de los Pasivos Financieros***

Respecto a los pasivos financieros, las NIIF ha establecido dos categorías: a valor razonable con cambio en resultados y aquellos registrados al costo amortizado.

Los pasivos financieros a valor razonable a través de resultados se originan por pasivos financieros mantenidos para la negociación y pasivos financieros

SOCIEDAD CALIFICADORA DE RIESGOS LATINOAMERICANA SCRL S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y número de acciones)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

designados en su reconocimiento inicial como a valor razonable a través de resultados. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la compañía clasifica a las cuentas por pagar a proveedores como pasivos financieros a valor razonable.

Al igual que en el caso de las cuentas por cobrar, si la diferencia entre el valor nominal y el costo amortizado en su medición final no es significativa, se utiliza el valor nominal como medición final.

d) **Compensación de Activos y Pasivos Financieros**

Los activos y pasivos se compensan cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

e) **Baja de Activos y Pasivos Financieros**

Activos financieros: Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y (iii) también la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros: Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original, se reconoce de un nuevo pasivo y la diferencia entre ambos en los resultados del período.

f) **Muebles y equipos**

Los muebles y equipos se presentan netos de la depreciación acumulada y están contabilizados al costo histórico. El costo histórico incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas. Los pagos por mantenimiento son contabilizados en el gasto, mientras que las renovaciones y mejoras que alargan la vida útil del activo se capitalizan. La utilidad o pérdida por la venta de activos correspondiente a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos vendidos, se incluyen en el estado de resultados.

El gasto por la depreciación de los muebles y equipos se registra con cargo a las operaciones del período y es calculado mediante el método de línea recta, a lo largo de la siguiente vida útil:

SOCIEDAD CALIFICADORA DE RIESGOS LATINOAMERICANA SCRL S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y número de acciones)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

| <u>Cuenta</u> | <u>Años</u> |
|------------------------|-------------|
| Muebles de oficina | 10 |
| Equipos de oficina | 10 |
| Equipos de computación | <u>3</u> |

g) **Deterioro**

(i) Deterioro de Activos Financieros:

La Compañía evalúa a la fecha de cada estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se deterioran y generan pérdidas sólo si hay evidencias objetivas de deterioro como resultado de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo y cuando dicho evento de pérdida tiene un impacto sobre los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimada de manera confiable.

Esta evidencia de deterioro puede incluir:

- Indicios de dificultades financieras importantes del deudor.
- Incumplimiento o atraso en los pagos del principal o intereses.
- Probabilidad de reestructuración o quiebra de la empresa u otra reorganización empresarial en la que se demuestre que existirá una reducción en los flujos futuros estimados, como cambios en circunstancias o condiciones económicas que tienen correlación en incumplimientos de pago.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero valorizado al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar o instrumentos de inversión mantenidos hasta el vencimiento. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reversa en resultados.

Los activos financieros de la Compañía al ser medidos al valor nominal, la pérdida por deterioro es la diferencia entre el importe en libros del activo y la mejor estimación del importe que la entidad recuperaría por el activo en la fecha que se informa.

SOCIEDAD CALIFICADORA DE RIESGOS LATINOAMERICANA SCRL S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y número de acciones)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

h) *Impuesto a las Ganancias*

El impuesto a la renta del año incluye el cálculo del impuesto corriente reconocidos de acuerdo a la NIC 12 "Impuesto a las Ganancias". El impuesto sobre la renta es reconocido en el estado de resultados, excepto cuando está relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio en el rubro - otros resultados integrales (ORI), en cuyo caso el efecto también se reconoce en el patrimonio. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 no existen partidas reconocidas en ORI.

i) Impuesto Corriente

Representa el impuesto a la renta por pagar establecido sobre la base de la utilidad gravable (tributable) a la fecha de cierre de los estados financieros. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a partidas conciliatorias producidas por gastos no deducibles. El pasivo de impuesto a la renta por el año 2012 fue calculado utilizando la tasa vigente legal del 23% (24% en el año 2011).

i) *Beneficios a Empleados*

(i) Beneficios Post-Empleo: Planes de Beneficios Definidos.-

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía. Dicho beneficio califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

Dicho Código además establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine, el empleador deberá reconocer al empleado una bonificación por desahucio equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio.

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía no ha registrado ninguna provisión por estos conceptos debido a que en opinión de la Administración los valores a provisionar no serían significativos por la antigüedad mínima de los empleados.

(ii) Beneficios a Corto Plazo.-

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio

SOCIEDAD CALIFICADORA DE RIESGOS LATINOAMERICANA SCRL S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y número de acciones)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con confiabilidad.

Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación del 15% de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, los mismos que son contabilizados como gastos en la medida que el servicio relacionado es provisto por el empleado de conformidad con lo establecido en el Código del Trabajo de la República del Ecuador. El gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades se calcula de la utilidad contable y es reportado en el estado de resultados como una partida previa al del impuesto a las ganancias. Debido a que el cálculo legal se lo realiza de la utilidad contable no se presentan diferencias temporales que originen impuestos diferidos.

(iii) Beneficios por Terminación.-

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado ya sea para, dar término al contrato del empleado o para proveer beneficios por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la renuncia voluntaria.

j) **Provisiones y Contingencias**

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera únicamente cuando:

- Es una obligación presente (legal o constructiva) como resultado de un evento pasado.
- Es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación.
- El importe puede ser estimado de forma fiable.
- Un pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la Compañía. Si el desembolso es menos que probable, se revela en las notas al Estados Financieros los detalles cualitativos de la situación que originaría el pasivo contingente.

SOCIEDAD CALIFICADORA DE RIESGOS LATINOAMERICANA SCRL S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y número de acciones)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

k) *Compensación de Saldos*

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los Estados Financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por exigencia de una NIIF o norma legal, contemplan la posibilidad de compensación.

l) *Cuentas por pagar comerciales*

Las cuentas por pagar comerciales debido a su corto vencimiento, se registran a su valor nominal.

m) *Reconocimiento de ingresos*

Los ingresos comprenden el valor facturado por la venta de servicio y son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía y los ingresos pueden ser confiablemente medidos.

n) *Reconocimiento de Gastos*

Los gastos se registran al costo histórico. Los gastos se reconocen en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

4. Administración del Riesgo Financiero

Factores de Riesgo Financiero

Un instrumento financiero es un contrato que origina un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra entidad.

El estado de situación financiera de la Compañía está compuesto de instrumentos financieros que en su mayoría lo constituye la categoría de: a) Activos financieros - Cuentas por cobrar y, b) Pasivos financieros – Cuentas por pagar. Estos activos y pasivos financieros por su vencimiento a corto plazo, están valorados al valor nominal y no generan intereses. Un detalle de estos instrumentos financieros, es como sigue:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Efectivo | 7,661 | 23,776 |
| Préstamos y cuentas por cobrar | 914,553 | 1,002,944 |
| Cuentas por pagar | <u>(366,125)</u> | <u>(270,323)</u> |

Las actividad de la Compañía está expuestas a diversos riesgos financieros, principalmente: riesgo de crédito y riesgo de liquidez. Sin embargo la Administración considera que estos riesgos son bajos considerando lo siguiente:

SOCIEDAD CALIFICADORA DE RIESGOS LATINOAMERICANA SCRL S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y número de acciones)

4. Administración del Riesgo Financiero (Continuación)

Riesgo de crédito

Los instrumentos financieros que someten parcialmente a la Compañía a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en efectivo y préstamos y cuentas por cobrar comerciales.

Con objeto de mitigar la exposición al riesgo de crédito en el efectivo, la Compañía ha adoptado la política de efectuar sus operaciones con entidades de reconocida solvencia en el mercado nacional.

Las cuentas por cobrar a clientes están representadas por ventas de servicios a clientes importantes, los cuales han demostrado un excelente historial de crédito durante su relación comercial con la Compañía. A la fecha de los estados financieros, no existen concentraciones significativas de riesgo de crédito con respecto a éstas partidas.

| | <u>Clientes</u> |
|--------------------|-----------------|
| Corrientes | 43,172 |
| Cartera vencida: | |
| 60 días | 10,922 |
| 90 días | 3,915 |
| 120 días | 1,270 |
| Cuentas por cobrar | <u>59,279</u> |

Riesgo de liquidez

El Accionista principal de la Compañía tiene la responsabilidad substancial de la administración del riesgo de liquidez, la cual ha establecido políticas y procedimientos en cuanto al endeudamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía, a través de la Gerencia Administrativa Financiera, administra el riesgo de liquidez mediante el monitoreo de flujos de efectivo y los vencimientos de sus activos y pasivos financieros.

Al 31 de diciembre del 2012, el vencimiento contractual de los pasivos financieros de la Compañía es el siguiente.

| | <u>Proveedores</u> |
|-------------------|--------------------|
| Corrientes | 115,268 |
| Pasivos vencidos: | |
| 60 días | 11,824 |
| 90 días | 8,225 |
| Más 90 días | <u>151,152</u> |
| Cuentas por pagar | <u>286,469</u> |

SOCIEDAD CALIFICADORA DE RIESGOS LATINOAMERICANA SCRL S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2012
(Con cifras correspondientes del 2011)
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y número de acciones)

5. Cuentas por Cobrar

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

| | | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---------------------------------------------------------------------------------------|------|------------------|----------------|
| Cientes, neto de estimación para cuentas Incobrables de US\$ 695 en el 2012 y 2011 | US\$ | 58,584 | 131,713 |
| Empleados | | 20,535 | 34,336 |
| Terceros | | 855,274 | 298,472 |
| Anticipos | | 195,812 | - |
| Impuesto a la renta pagado en exceso | | <u>35,082</u> | <u>33,023</u> |
| Total | US\$ | <u>1,165,287</u> | <u>497,544</u> |

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía no ha considerado necesario establecer provisiones para cuentas de dudosa recuperación debido a que la antigüedad promedio de las mismas es de 30 días y no considera que puedan presentarse riesgos en la recuperación de las mismas.

El saldo de cuentas por cobrar terceros al 31 de diciembre del 2012 y 2011 corresponde a préstamos otorgados a compañías con las cuáles se mantiene servicios de asesoría, tiene una fecha de vencimiento de un año y no generan intereses. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía procedió a efectuar un castigo de cuentas por cobrar por US\$. 415,400 contra los resultados acumulados, debido a que son deudas que no podrán ser recuperadas por insolvencia o liquidación de esas compañías.

El saldo de cuentas por cobrar empleados al 31 de diciembre del 2012 y 2011 representan principalmente valores entregados al principal accionista y a funcionarios, que son recuperados en el año siguiente.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el saldo de impuesto a la renta pagado en exceso, corresponde a retenciones en la fuente de impuesto la renta no compensadas del ejercicio económico corriente y de años anteriores.

6. Muebles y equipos, netos

El detalle de los Muebles y equipos netos, al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

| | | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|------------------------------|------|------------------|------------------|
| Muebles y equipos de oficina | US\$ | 69,368 | 23,737 |
| Equipos de computación | | <u>29,972</u> | <u>29,972</u> |
| Subtotal | | 99,340 | 53,709 |
| Depreciación acumulada | | <u>(47,341)</u> | <u>(44,274)</u> |
| Total, neto | US\$ | <u>51,999</u> | <u>9,435</u> |

SOCIEDAD CALIFICADORA DE RIESGOS LATINOAMERICANA SCRL S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y número de acciones)

6. Muebles y equipos, netos (Continuación)

El movimiento de los muebles y equipos, por los periodos terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

| | Saldos al 31-Dec-11 | Adiciones | Saldos al 31-Dec-12 |
|--------------------------------------|------------------------|----------------|------------------------|
| Muebles y equipos | | | |
| Muebles y equipos de oficina | 23,737 | 45,631 | 69,368 |
| Equipos de computación | 29,972 | | 29,972 |
| | <u>53,709</u> | <u>45,631</u> | <u>99,340</u> |
| (-) Depreciación Acumulada | | | |
| Muebles y equipos de oficina | (19,312) | (1,122) | (20,434) |
| Equipos de computación | (24,962) | (1,945) | (26,907) |
| | <u>(44,274)</u> | <u>(3,067)</u> | <u>(47,341)</u> |
| Total Muebles y equipos, neto | <u>9,435</u> | <u>42,564</u> | <u>51,999</u> |

| | Saldos al 31-Dec-10 | Adiciones | Transferencias | Saldos al 31-Dec-11 |
|--------------------------------------|------------------------|----------------|-----------------|------------------------|
| Muebles y equipos | | | | |
| Muebles y equipos de oficina | 23,737 | - | - | 23,737 |
| Equipos de computación | 24,638 | 95,334 | (90,000) | 29,972 |
| | <u>48,375</u> | <u>95,334</u> | <u>(90,000)</u> | <u>53,709</u> |
| (-) Depreciación Acumulada | | | | |
| Muebles y equipos de oficina | (18,635) | (677) | - | (19,312) |
| Equipos de computación | (20,518) | (4,444) | - | (24,962) |
| | <u>(39,153)</u> | <u>(5,121)</u> | <u>-</u> | <u>(44,274)</u> |
| Total Muebles y equipos, neto | <u>9,222</u> | <u>90,213</u> | <u>(90,000)</u> | <u>9,435</u> |

7. Cuentas por Pagar

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

| | | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|-------------------------------------------|------|----------------|----------------|
| Proveedores | US\$ | 286,469 | 37,017 |
| Dividendos por pagar | | 79,656 | - |
| Sueldos por pagar | | 21,823 | 19,206 |
| Impuestos por pagar: | | | |
| Impuesto al valor Agregado | | 59,550 | 32,909 |
| Impuesto a la renta (nota 10) | | 116,942 | 82,618 |
| Retenciones de impuesto a la renta | | 59,375 | 31,122 |
| Retenciones de impuesto al valor agregado | | 32,667 | 18,232 |
| IESS | | 14,351 | 15,690 |
| Otras cuentas por pagar | | <u>7,334</u> | <u>7,250</u> |
| Total | US\$ | <u>678,167</u> | <u>244,044</u> |

SOCIEDAD CALIFICADORA DE RIESGOS LATINOAMERICANA SCRL S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2012
(Con cifras correspondientes del 2011)
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y número de acciones)

7. Cuentas por Pagar (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las cuentas por pagar a proveedores corresponden a saldos por pagar por la compra de bienes y servicios a proveedores locales, estos saldos no generan intereses y tienen un plazo promedio de 30 a 60 días.

8. Gastos acumulados por pagar

Un detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

| | | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--------------------------------------------------------------|------|----------------|----------------|
| Participación de trabajadores en las utilidades (nota 10) | US\$ | 58,103 | 45,396 |
| Décimo tercer sueldo | | 4,171 | 2,954 |
| Décimo cuarto sueldo | | 6,489 | 5,127 |
| Vacaciones | | 17,799 | 31,145 |
| Intereses por pagar | | <u>61,310</u> | <u>42,422</u> |
| Total | US\$ | <u>147,872</u> | <u>127,044</u> |

El movimiento de los gastos acumulados por pagar por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

| | Saldos al 31-dic-10 | Cargo al gasto | Pagos | Saldos al 31-dic-11 | Cargo al gasto | Otros/ Pagos | Saldos al 31-dic-12 |
|----------------------------------------------------|------------------------|-------------------|------------------|------------------------|-------------------|------------------|------------------------|
| Participación de trabajadores en las utilidades | 36,158 | 45,396 | (36,158) | 45,396 | 53,909 | (41,202) | 58,103 |
| Décimo tercer sueldo | 2,824 | 32,245 | (32,115) | 2,954 | 35,599 | (34,381) | 4,171 |
| Décimo cuarto sueldo | 4,499 | 5,016 | (4,388) | 5,127 | 5,547 | (4,185) | 6,489 |
| Vacaciones | 15,765 | 16,122 | (742) | 31,145 | | (13,346) | 17,799 |
| Intereses por pagar | - | - | 42,422 | 42,422 | 24,312 | (5,424) | 61,310 |
| Total | <u>59,246</u> | <u>98,779</u> | <u>(30,981)</u> | <u>127,044</u> | <u>119,366</u> | <u>(98,538)</u> | <u>147,872</u> |

9. Patrimonio de los Accionistas

Administración del Capital

El objetivo de la Compañía es mantener un adecuado nivel de capitalización, que le permita asegurar el acceso a los mercados financieros y de capitales para el desarrollo de sus objetivos de mediano y largo plazo, optimizando el retorno a sus accionistas y manteniendo una sólida posición financiera.

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el capital social de la Compañía está constituido por 892,800 y 1,000,000 acciones ordinarias respectivamente, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$ 0.04 cada una.

SOCIEDAD CALIFICADORA DE RIESGOS LATINOAMERICANA SCRL S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2012
(Con cifras correspondientes del 2011)
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y número de acciones)

9. Patrimonio de los Accionistas (continuación)

Un detalle de la conformación del capital social es el siguiente:

| | Acciones | | Valor nominal | Participación US\$ en el capital | | % Participación | |
|---------------------------------------------------|----------------|------------------|---------------|----------------------------------|---------------|-----------------|---------------|
| | 2012 | 2011 | | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| Ing. Juan Alvarado Lozada | 892,800 | 892,800 | 0.04 | 35,712 | 35,712 | 100% | 89.28% |
| Humphreys y Cía. Calificadora de Riesgos Limitada | _____ | <u>107,200</u> | 0.04 | _____ | <u>4,288</u> | ____% | <u>10.72%</u> |
| Total | <u>892,800</u> | <u>1,000,000</u> | | <u>35,712</u> | <u>40,000</u> | <u>100%</u> | <u>100%</u> |

Mediante acta de Junta General de Accionistas del 13 de julio del 2012 resuelve la disminución de capital social en la suma de US\$. 4,288 de tal forma que el capital social queda establecido en la cantidad de US\$. 35,712, mediante resolución N. SC-IMV-DJMV-DAYR-G-12-0006257 del 16 de Octubre del 2012. Fue inscrita en el registro mercantil el 16 de noviembre del 2012.

Mediante acta de Junta General de Accionistas del 16 de noviembre del 2009 se autorizó el aumento del capital social de la Compañía por US\$. 25,708, lo cual fue autorizado por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución N. SC-IMV-DJMV-DAYR-G-10-0001139 del 20 de febrero del 2011. A partir de esa fecha el capital autorizado es de US\$. 60,000, el capital suscrito es de US\$. 40,000 y está dividido en 1,000,000 de acciones de US\$. 0.04 cada una. Fue inscrita en el registro mercantil el 8 de marzo del 2011.

Aportes para Futuro Aumento de Capital

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía registró un aporte para aumento de capital de US\$. 4,288.

Restricción a las Utilidades

a) Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, establece que salvo disposición estatutaria en contrario, de las utilidades liquidadas que resulten de cada ejercicio económico, se tomará un porcentaje no menor de un 10%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. En la misma forma debe ser reintegrado el fondo de reserva legal si éste, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa.

b) Reserva de Capital

De acuerdo con resolución No. 01.Q-ICL.017 emitida por la Superintendencia de Compañías publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiera, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

SOCIEDAD CALIFICADORA DE RIESGOS LATINOAMERICANA SCRL S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y número de acciones)

9. Patrimonio de los Accionistas (continuación)

c) Distribución de los Dividendos

La Compañía puede distribuir dividendos a los accionistas hasta el límite de los resultados acumulados que obtenga, calculados de acuerdo con las disposiciones societarias vigentes y los estatutos de la Compañía. Mediante acta de Junta General de Accionistas del 24 de Diciembre del 2012 se aprobó la distribución de US\$. 75,368 de dividendos a los accionistas.

10. Impuesto a la Renta

Las partidas que afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para propósitos de determinación del gasto por impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011, fueron las siguientes:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|------------------|
| Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta | US\$ 359,395 | 302,638 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades | <u>(53,909)</u> | <u>(45,396)</u> |
| Subtotal | 305,486 | 257,242 |
| Más gastos no deducibles | <u>81,803</u> | <u>21,480</u> |
| Utilidad gravable | US\$ <u>387,289</u> | <u>278,722</u> |
| Impuesto a la renta 23% (24% en el 2011) | US\$ <u>89,076</u> | <u>66,893</u> |

El movimiento de la cuenta por pagar por impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|----------------------------------------------|---------------------|------------------|
| Saldo al inicio del año | US\$ 82,618 | 55,983 |
| Pago de impuesto a la renta del año anterior | <u>(66,893)</u> | <u>(55,983)</u> |
| Alcance al impuesto a la renta del año 2011 | 12,141 | 15,725 |
| Provisión cargada al gasto | <u>89,076</u> | <u>66,893</u> |
| Saldo al final del año | US\$ <u>116,942</u> | <u>82,618</u> |

A la fecha de emisión de este informe, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2009 al 2012, no han sido revisadas por el SRI. La Administración considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

SOCIEDAD CALIFICADORA DE RIESGOS LATINOAMERICANA SCRL S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y número de acciones)

10. Impuesto a la Renta (continuación)

A partir del ejercicio fiscal 2010 las disposiciones tributarias vigentes exigen el pago de un "anticipo mínimo a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los activos. Además, dichas disposiciones establecieron que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con las normas que rigen la devolución de este anticipo. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el impuesto a la renta causado fue mayor que el valor del anticipo mínimo.

Los dividendos y utilidades pagadas y distribuidas por compañías nacionales a personas naturales son considerados como ingresos gravados para la determinación de la base de cálculo del impuesto a la renta, cuando una sociedad otorgue a sus socios, accionistas, partícipes o beneficiarios, préstamos de dinero, se considerará dividendos o beneficios anticipados por la sociedad y, por consiguiente, ésta deberá efectuar la retención en la fuente que corresponda sobre su monto.

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado, es recuperable previa presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de períodos futuros.

11. Contingencias

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía mantiene registrados saldos por pagar al Servicio de Rentas Internas por US\$. 29,445 y US\$. 30,018 por Retenciones en la Fuente; US\$. 59,549 y US\$. 32,909 por Impuesto al Valor Agregado; y US\$32,667 y US\$18,232 por Retenciones de Impuesto al Valor Agregado respectivamente, correspondiente a diferencias de impuestos presentados principalmente en los años 2010, parte del 2011 y todo el año 2012, cuyas declaraciones sustitutivas se encuentran pendientes de elaboración, presentación y pago al Servicio de Rentas Internas. Los montos de intereses pendientes de pago por este concepto al 31 de diciembre del 2012 ascienden a aproximadamente a US\$ 55,928.

Adicionalmente, al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía no ha procedido a reliquidar y pagar el impuesto a la renta del año 2009 sobre la base de las reinversiones de utilidades, debido a que la Compañía no efectuó ni aumento de capital ni adquisiciones de activos por este concepto durante el año 2010. La diferencia pendiente de pago por impuesto a la renta del año 2009 asciende a US\$ 15,725 y los intereses por mora a US\$. 5,382.

12. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2012 y hasta la fecha de emisión de este informe (17 de julio del 2013) no se produjeron eventos, que en opinión de la administración de la

SOCIEDAD CALIFICADORA DE RIESGOS LATINOAMERICANA SCRL S.A.

Notas a los Estados Financieros

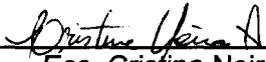
31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y número de acciones)

12. Eventos Subsecuentes (Continuación)

Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.



Eco. Cristina Neira A.
Presidente



Ing. Lilia Villón Quimi
Contador