

**LLOYD'S REGISTER CENTRAL
AND SOUTH AMERICA LIMITED**

*Estados Financieros por el
Año Terminado el 31 de Diciembre del 2015
e Informe de los Auditores Independientes*

LLOYD'S REGISTER CENTRAL AND SOUTH AMERICA LIMITED

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

Contenido	Página
Informe de los auditores independientes	2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 24

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
US\$	U.S. dólares

Deloitte.

Deloitte & Touche
Ecuador Cia. Ltda.
Av. Amazonas N3517
Telf: (593 2) 381 5100
Quito - Ecuador

Tulcán 803
Telf: (593 4) 370 0100
Guayaquil - Ecuador
www.deloitte.com/ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas
Lloyd's Register Central and South America Limited:

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Lloyd's Register Central and South America Limited que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables efectuadas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de ellas siendo una entidad legal única e independiente. Consulta en www.deloitte.com/ec/termsandconditions la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Lloyd's Register Central and South America Limited al 31 de diciembre del 2015, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Debotte & Gouche.
Guayaquil, Septiembre 30, 2016
SC-RNAE 019

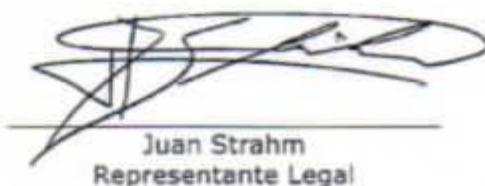
Jimmy Marin D.
Jimmy Marin D.
Socio
Registro No. 30.628

LLOYD'S REGISTER CENTRAL AND SOUTH AMERICA LIMITED

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

ACTIVOS	Notas	31/12/15	31/12/14
		(en U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y banco	3	75,992	38,127
Cuentas por cobrar	4	1,691,639	1,763,977
Impuestos corrientes	7	44,256	193,949
Otros activos		2,199	2,199
Total activos corrientes		<u>1,814,086</u>	<u>1,998,252</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Muebles y equipos	5	33,995	45,594
<hr/>			
TOTAL		<u>1,848,081</u>	<u>2,043,846</u>

Ver notas a los estados financieros



Juan Strahm
Representante Legal

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	31/12/15	31/12/14
<i>(en miles de U.S. dólares)</i>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	6	1,520,318	1,484,633
Impuestos corrientes	7	186,562	304,708
Obligaciones acumuladas		<u>8,970</u>	<u>22,533</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,715,850</u>	<u>1,811,874</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones por beneficios definidos	9	<u>79,243</u>	<u>65,088</u>
Total pasivos		<u>1,795,093</u>	<u>1,876,962</u>
PATRIMONIO:			
Capital social		5,000	5,000
Reserva legal		16,695	16,695
Resultados acumulados		<u>31,293</u>	<u>145,189</u>
Total patrimonio		<u>52,988</u>	<u>166,884</u>
TOTAL		<u>1,848,081</u>	<u>2,043,846</u>



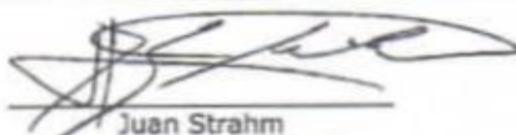
Carlos Cadena Asencio
Contador

LLOYD'S REGISTER CENTRAL AND SOUTH AMERICA LIMITED

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

	Notas	Año terminado	
		31/12/15	31/12/14
		(en U.S. dólares)	
INGRESOS	13	1,069,243	1,184,098
Gastos de administración y ventas	12	(1,105,894)	(1,100,288)
Otros (gastos) ingresos, neto		<u>(8,808)</u>	<u>4,040</u>
(PÉRDIDA) UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(45,459)	87,850
Menos gasto por impuesto a la renta corriente	7	<u>73,033</u>	<u>82,736</u>
(PÉRDIDA) UTILIDAD DEL AÑO		<u>(118,492)</u>	<u>5,114</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL			
<i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:</i>			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios Definidos		<u>4,596</u>	<u>(7,859)</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>(113,896)</u>	<u>(2,745)</u>

Ver notas a los estados financieros



Juan Strahm
Representante Legal



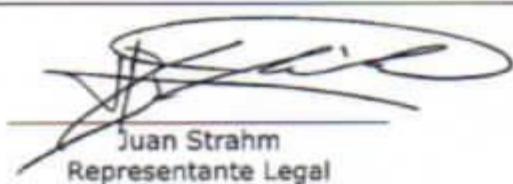
Carlos Cadena Asencio
Contador

LLOYD'S REGISTER CENTRAL AND SOUTH AMERICA LIMITED

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u> (en U.S. dólares)	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2014	5,000	16,695	147,934	169,629
Utilidad del año			5,114	5,114
Otro resultado integral	—	—	(7,859)	(7,859)
Diciembre 31, 2014	5,000	16,695	145,189	166,884
Pérdida del año			(118,492)	(118,492)
Otro resultado integral	—	—	4,596	4,596
Diciembre 31, 2015	5,000	16,695	31,293	52,988

Ver notas a los estados financieros



Juan Strahm
Representante Legal



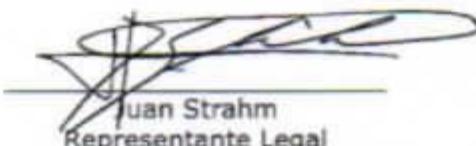
Carlos Cadena Asencio
Contador

LLOYD'S REGISTER CENTRAL AND SOUTH AMERICA LIMITED

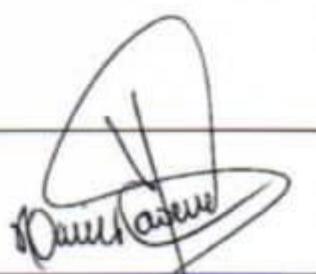
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

	Año terminado	
	31/12/15	31/12/14
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes y compañías relacionadas	1,141,581	959,144
Pagado a proveedores, empleados, compañías relacionadas y otros	(1,018,600)	(937,212)
Impuesto a la renta	(82,165)	(18,779)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>40,816</u>	<u>3,153</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES EN INVERSIÓN:		
Adquisición de muebles y equipos	(2,951)	(552)
EFFECTIVO Y BANCO:		
Incremento neto en efectivo y banco	37,865	2,601
Saldos al comienzo del año	<u>38,127</u>	<u>35,526</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u>75,992</u>	<u>38,127</u>

Ver notas a los estados financieros



Juan Strahm
Representante Legal



Carlos Cadena Asencio
Contador

LLOYD'S REGISTER CENTRAL AND SOUTH AMERICA LIMITED

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida el 31 de enero de 2007, como sucursal de una compañía extranjera en el Ecuador. Su actividad principal es aprobar los diseños, inspección y reporte sobre buques mercantes, yates y pequeñas embarcaciones, para el propósito de probar su cumplimiento con planos, especificaciones, reglas, códigos de práctica y otras normas, o su capacidad para requerimientos particulares. Su domicilio principal es vía a la costa km 6.5 y Av. del Bombero en la ciudad de Guayaquil - Ecuador.

Los clientes de la Compañía son entidades locales y sus compañías relacionadas del exterior.

La Compañía es una sucursal de Lloyd's Register Central and South America (casa matriz) con domicilio en Inglaterra.

La información que se incluye en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.2 Moneda funcional - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.3 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, que está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación dada en el intercambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y/o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

- 2.4 Efectivo y banco** - Representa activos financieros líquidos y depositados en cuentas corrientes de bancos locales.

2.5 Muebles y equipos

2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de muebles y equipos se miden inicialmente por su costo y comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Despues del reconocimiento inicial, los muebles y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, si hubiere.

2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de muebles y equipos se depreció de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales clases de muebles y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Clases</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Instalaciones	10
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de cómputo	3

2.5.4 Retiro o venta de muebles y equipos - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una clase de muebles y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

- 2.6 Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.6.1 Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.

2.6.2 Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del periodo que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

2.6.3 Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.7 Provisiones - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprendere de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.8 Beneficios a empleados

2.8.1 Beneficios definidos - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el periodo en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado

integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.8.2 Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.9 Reconocimiento de ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.9.1 Prestación de servicios - Los ingresos se reconocen y facturan en función del grado de terminación de las órdenes de trabajo previamente acordadas con los clientes, en base a los acuerdos contractuales o las tarifas negociadas en función de los servicios que se prestarán.

2.10 Gastos - Se registran al costo histórico. Los gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

2.11 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.12 Activos financieros - Los activos financieros actuales se clasifican como cuentas por cobrar. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

2.12.1 Método de tasa de interés efectiva - Es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o pasivo financiero y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) estimados a lo largo de la vida esperada del activo o pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

2.12.2 Cuentas por cobrar - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo e incluyen principalmente cuentas por cobrar a compañías relacionadas y clientes terceros; las cuales son registradas a su valor razonable y son medidas al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor. Se clasifican en activos corrientes, excepto los

vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. La política de crédito es de 30 días.

2.12.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado - El valor en libros de las cuentas comerciales por cobrar se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en los resultados.

La estimación para cuentas incobrables es determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la probabilidad de recuperación de los mismos.

2.12.4 Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir así como el resultado acumulado que habían sido reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio se reconoce en el resultado del periodo.

2.13 Pasivos financieros - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual. Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.13.1 Cuentas por pagar - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Activo e incluye principalmente cuentas por pagar a compañías relacionadas y terceros, las cuales son registradas a su valor razonable y son medidas al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. La determinación de la tasa de interés efectiva se realizará para aquellas cuentas por pagar con vencimiento mayor a 365 días, siempre que su efecto sea material. La política de pago es de 15 a 30 días.

2.13.2 Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del periodo.

2.14 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual - Durante el año en curso, hubieron modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2015 o posteriormente, las cuales no tuvieron impacto en las revelaciones o los importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía debido a que no son aplicables para los mismos.

2.15 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas, que permiten aplicación anticipada. Un detalle es como sigue:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 1	Iniciativas de revelación	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 27	Método de participación en los estados financieros separados	Enero 1, 2016

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto significativo en los estados financieros.

2.16 Estimaciones y juicios contables - La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

3. EFECTIVO Y BANCO

Al 31 de diciembre del 2015, incluye principalmente saldos en cuenta corriente en institución financiera local por US\$75,892; la cual no genera intereses.

4. CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Comerciales:		
Compañías relacionadas, nota 13	1,583,301	1,732,777
Clientes	108,310	30,675
Otras	<u>28</u>	<u>525</u>
Total	<u>1,691,639</u>	<u>1,763,977</u>

Al 31 de diciembre del 2015, cuentas por cobrar a compañías relacionadas representan principalmente servicios reciprocos otorgados a partes relacionadas del exterior, de acuerdo con las especificaciones del contrato, ver nota 14. Estos saldos provienen desde el año 2010, no poseen vencimiento establecido y no generan intereses.

5. MUEBLES Y EQUIPOS

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Costo	88,788	85,837
Depreciación acumulada	<u>(54,793)</u>	<u>(40,243)</u>
Total	<u>33,995</u>	<u>45,594</u>
<i>Clasificación:</i>		
Vehículos	20,395	32,222
Muebles y enseres	6,384	7,129
Equipo de oficina	3,739	996
Instalaciones	2,413	2,688
Equipo de cómputo	<u>1,064</u>	<u>2,559</u>
Total	<u>33,995</u>	<u>45,594</u>

Los movimientos de muebles y equipos fueron como sigue:

	Vehículos	Muebles y enseres	Instalaciones	Equipo de cómputo	Equipo de oficina	Total
... (en U.S. dólares)...						
<u>Costo</u>						
Enero 1, 2014	65,706	7,741	3,054	7,228	1,556	85,285
Adquisiciones	—	552	—	—	—	552
Diciembre 31, 2014	65,706	8,293	3,054	7,228	1,556	85,837
Adquisiciones	—	—	—	—	2,951	2,951
Diciembre 31, 2015	65,706	8,293	3,054	7,228	4,502	88,788
<u>Depreciación Acumulada</u>						
Enero 1, 2014	(21,657)	(450)	(92)	(2,543)	(420)	(25,162)
Depreciación	(11,827)	(714)	(274)	(2,126)	(140)	(15,081)
Diciembre 31, 2014	(33,484)	(1,164)	(366)	(4,669)	(560)	(40,243)
Depreciación	(11,827)	(745)	(275)	(1,495)	(208)	(14,550)
Diciembre 31, 2015	(45,311)	(1,909)	(641)	(6,164)	(768)	(54,793)

6. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2015, representan cuentas por pagar a compañías relacionadas por US\$1.5 millones por servicios reciprocos y management fees recibidos por compañías relacionadas del exterior, de acuerdo con las especificaciones del contrato, ver nota 14. Estos saldos provienen desde el año 2010, no poseen vencimiento establecido y no generan intereses, nota 13.

7. IMPUESTOS

7.1 Activos y pasivos del año corriente - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	31/12/15	31/12/14
<u>Activos por impuestos corriente:</u>		
Crédito tributario – IVA (1)	32,748	178,928
Retenciones en la fuente – IVA	<u>11,508</u>	<u>15,021</u>
Total	<u>44,256</u>	<u>193,949</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a la renta	60,416	69,548
Impuesto a la salida de divisas - ISD	56,376	55,638
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	42,011	85,798
Impuesto al valor agregado -IVA y Retenciones	<u>27,759</u>	<u>93,724</u>
Total	<u>186,562</u>	<u>304,708</u>

- (1) Durante el año 2015, la compañía ajustó US\$113,977 de crédito tributario de IVA correspondientes a los años 2014 y 2013, los cuales fueron reconocidos en el resultado del año.

7.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	Año terminado	
	31/12/15	31/12/14
(Pérdida) Utilidad según estados financieros antes de Impuesto a la renta	(45,459)	87,850
Gastos no deducibles (1)	<u>377,428</u>	<u>288,222</u>
Utilidad gravable	<u>331,969</u>	<u>376,072</u>
Impuesto a la renta causado al 22%	<u>73,033</u>	<u>82,736</u>

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado y pagado durante el año, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles, incluidos en los estados financieros del año anterior.

- (2) Incluyen principalmente US\$247,947 exceso de gastos por concepto de regalías, servicios administrativos, servicios técnicos y similares con partes relacionadas del exterior y US\$113,977 por ajuste de crédito tributario de los años 2014 y 2013.

7.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	Año terminado <u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Saldos al comienzo del año	69,548	20,967
Provisión	73,033	82,736
Compensación	(15,376)	
Pagos	(82,165)	(18,779)
Saldos al final del año	<u>60,416</u>	<u>69,548</u>

8. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2015, no superaron el importe acumulado mencionado.

9. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Jubilación patronal	59,041	50,925
Bonificación por desahucio	20,202	14,163
Total	<u>79,243</u>	<u>65,088</u>

9.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

9.2 Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 por un actuario Independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma

cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Si la tasa de descuento varía en un 0.5% (mayor o menor), la obligación por beneficios definidos, disminuiría por US\$7,606 (aumentaría por US\$8,531).

Si los incrementos salariales esperados (aumentan o disminuyen) en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos se incrementaría en U\$8,777 (disminuiría por US\$7,873).

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

Para los años 2015 y 2014, las principales presunciones usadas por los supuestos actuariales fueron el 6.31% y 7%; respectivamente para la tasa de descuento y el 3% para la tasa esperada de incremento salarial.

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

10.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La administración de riesgos está bajo la responsabilidad de los altos directivos de la Compañía.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

10.1.1 Riesgo en la tasa de interés - La Compañía no se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía no mantiene pasivos financieros que generen intereses.

10.1.2 Riesgo crediticio - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía posee transacciones de crédito con compañías relacionadas y terceros. La Administración considera que el riesgo crediticio es bajo, debido a que aproximadamente el 51% de los ingresos son efectuados a compañías relacionadas y los ingresos restantes son efectuados a terceros. Adicionalmente, la Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos de clientes terceros.

10.1.3 Riesgo de liquidez - La Administración de la Compañía, es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que se pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía maneja el riesgo de liquidez mediante facilidades financieras de flujo de efectivo proveídos por sus compañías relacionadas, y monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales.

10.1.4 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurarse que se encontrará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que se maximiza el rendimiento en sus accionistas a través de la optimización de los saldos de pasivos y patrimonio.

10.2 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado es como sigue.

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Activos financieros:		
Efectivo y bancos	75,992	38,127
Cuentas por cobrar	1,691,639	1,763,977
Total	1,767,631	1,802,104
Pasivos financieros:		
Cuentas por pagar	1,520,318	1,484,633

11. PATRIMONIO

11.1 Capital social - Al 31 de diciembre del 2015, el capital de la Compañía está compuesto por la inversión extranjera de US\$5,000.

11.2 Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

11.3 Utilidades retenidas - Un resumen de utilidades retenidas es como sigue:

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Utilidades retenidas – distribuibles	51,178	169,670
Resultados acumulados proveniente de la aplicación por primera vez de las NIIF	(10,038)	(10,038)
Otros resultados (integrales del ejercicio)	<u>(9,847)</u>	<u>(14,443)</u>
Total	<u>31,293</u>	<u>145,189</u>

12. GASTOS POR SU NATURALEZA

Un detalle de gastos de administración y ventas por su naturaleza es como sigue:

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Sueldos y beneficios sociales (1)	480,527	486,816
Gastos Intragroup, notas 12 y 13	328,219	310,997
Impuestos y contribuciones, nota 7.1	120,893	12,949
Honorarios y servicios profesionales	45,886	50,390
Gastos de ejecutivos	45,109	34,727
Servicios y suministros de oficina	40,305	44,579
Multas	3,188	46,077
Otros gastos	<u>41,767</u>	<u>113,753</u>
Total	<u>1,105,894</u>	<u>1,100,288</u>

(1) Sueldos y beneficios sociales - Un detalle de los costos incurridos en el personal es como sigue:

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Sueldos	337,992	338,685
Beneficios sociales	<u>142,535</u>	<u>148,131</u>
Total	<u>480,527</u>	<u>486,816</u>

Beneficios sociales incluye aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS, décimo tercero y cuarto sueldo, fondos de reserva, jubilación patronal y participación a trabajadores.

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
<i>Cuentas por cobrar:</i>		
LR Germany EMEA - Alemania	182,456	182,456
Lloyd's Register EMEA ANTWERP - Belgium	174,291	174,291
Lloyds Register EMEA - Reino Unido	147,290	147,290
Hellenic Lloyd's SA - Grecia	147,243	147,243
LR Netherlands EMEA (ROT) - Holanda	121,766	121,766
Lloyd's Register Asia	120,016	141,392
Lloyd's Register Central and South America Limited		
- Chile	80,702	80,702
Lloyds Register Asia Singapore	74,619	74,619
LR Korea	66,195	108,947
Lloyd's Register Inspection Limited - Reino Unido	46,349	46,349
LR Polska - Polonia	44,669	44,669
Lloyds Register North America, Inc.	44,130	44,130
Lloyd's Register Inspection Limited - Reino Unido	43,592	64,968
Lloyd's Register EMEA	39,778	39,778
Lloyds Register America, Inc - Estados Unidos	39,673	61,049
Lloyd's Register Gozetim Ltd STI - Turquia	30,282	30,282
Lloyds Register EMEA - Noruega	28,828	50,204
LR NA Inc USA	25,054	46,274
LR Russia	23,169	23,169
Lloyd's Register Central and South America Limited		
del Peru	15,589	15,589
Lloyds Register EMEA - Espana	15,350	15,350
LR Italy	10,206	10,206
Lloyds Register EMEA - Letonia	9,902	9,902
Lloyd's Register EMEA - Lithuania	8,612	8,612
Lloyd's Register Central and South America -		
Argentina	8,466	8,466
Lloyds Register Asia Hong Kong	7,634	7,634
LR United Arab Emirates	6,773	6,773
Lloyds Register EMEA - Bulgaria	6,731	6,731
Lloyd's Register Emea - Ucrania	4,867	4,867
LR France	4,745	4,745
Lloyds Register Shipping, Ecuador	3,351	3,351
Lloyd's Register EMEA - Suecia	973	973
Otras	<u>156</u>	<u>156</u>
Total	<u>1.583.301</u>	<u>1.732.772</u>

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Cuentas por pagar:		
Lloyd'S Register Central And South America Limited		
- Agencia En Chile	209,725	201,095
Lloyd'S Register Central & South America	187,588	187,588
Lr Na Inc Usa	170,066	169,145
Lloyd'S Register Central And South America Limited		
Del Peru	145,896	140,070
Lloyd'S Register Central And South Ameri -		
Argentina	136,292	134,428
Lr Do Brazil Ltda	120,268	119,303
Lloyds Register Emea - Reino Unido	106,162	106,162
Lloyd'S Register Group Limited - Reino Unido	71,481	63,575
Lloyds Casa Matriz - Londres	67,000	51,000
Lr Fobas Singapore	44,023	44,023
Lloyds Register Classification Society	43,112	39,424
Lr America Inc -Usa	41,096	41,096
Singapore	29,159	29,159
Lloyds Register Of Shipping - Ecuador	26,460	26,460
Lloyds Register Group Services Ltd - Reino Unido	21,367	21,367
Lloyds Register Emea - España	15,748	15,748
Lloyds Register Internaitonal (Aus) - Australia	12,220	12,220
Lloyd'S Register Central And South America Limited		
Colombia	11,344	11,344
Lloyds Register Emea - Noruega	9,433	9,433
Hellenic Lloyd'S Sa - Grecia	7,633	7,633
Lloyds Register North America, Inc.	6,981	6,981
Lrqa Mexico	5,705	5,705
Lr Japan	5,308	5,308
Lloyds Register	5,269	5,269
Lr Korea	4,418	4,418
Lloyds Register	3,340	3,282
Lloyd' S Register Gozetim Ltd Sti - Turquia	2,474	2,474
Lloyds Register	2,149	2,149
Lloyd'S Register Of Shipping (M) Bhd - Malasia	1,248	1,128
Lr Central & South America Limited – Panama	890	890
Lloyd'S Register Technical Services S/B - Malasia	717	717
Lr Uruguay	41	41
Otras	<u>5,705</u>	<u>15,998</u>
Total	<u>1.520.318</u>	<u>1.484.633</u>

Al 31 de diciembre del 2015, cuentas por cobrar y pagar a compañías relacionadas no generan intereses y no tienen vencimiento establecido, las cuales han sido canceladas en su totalidad el 17 de agosto del 2016.

	Año terminado	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
<u>Ingresos:</u>		
Lloyds Register Asia - China	203,828	154,789
Hellenic Lloyds S.A. - Grecia	60,758	131,389
Lloyds Register Emea - Estados Unidos	59,053	39,312
Lloyds Register Emea - Belgica	58,640	2,380
Lloyds Register Central - Chile	44,661	17,493
Lloyds Register Emea - Alemania	22,911	73,816
Lloyds Register Group Limited - Reino Unido	22,258	16,379
Lloyds Register Asia - Singapur	20,791	13,024
Lloyds Register Emea - Holanda	15,466	52,651
Lloyds Register Polska - Polonia	6,347	7,032
Lloyds Register Emea - Dinamarca	2,070	20,001
Otras	<u>28,191</u>	<u>53,475</u>
Total	<u>544,974</u>	<u>581,741</u>
<u>Gastos:</u>		
Lloyd's Register Central And South America Limited - Chile	59,303	49,288
Lloyd's Register Central And South America Ltd - Argentina	43,839	37,054
Lloyds Register Classification Society - China	36,340	22,057
Lloyds Register Do Brazil Ltda.	22,690	24,438
Lloyds Register America, Inc - Estados Unidos	22,529	13,369
Lr Fobas Singapore	17,964	20,761
Lloyd's Register Central And South America Limited Del Peru	16,375	19,838
Martec Limited - Canada	3,961	734
Lr Japan	3,861	4,207
Lloyd's Register Of Shipping (M) Bhd - Malasia	315	137
Lr Na Inc. Usa	301	17,560
Lloyd's Register Group Limited - Inglaterra	91,418	
Lloyd's Register Group Ltd (Mc) - Reino Unido		38,096
Lloyd's Register Group Ltd (It) - Reino Unido		27,884
Lloyds Register Emea - Reino Unido		22,623
Otras	<u>9,323</u>	<u>12,951</u>
Total	<u>328,219</u>	<u>310,997</u>

14. COMPROMISOS

Los siguientes contratos han sido suscritos entre las compañías que integran el Grupo LR (LR Group, por sus siglas en Inglés), el mismo que está conformado por Lloyd's Register of Shippng (LR), casa matriz, y todas sus compañías relacionadas que se encuentren incluidas en los anexos 1 y 2 de los respectivos contratos, entre ellas Lloyd's Register Central And South America Limited sucursal Ecuador.

Contrato de servicios reciprocos - En julio 8 del 2003, se suscribió contrato mediante el cual las compañías de LR Group acuerdan proveer a sus partes relacionadas a nivel mundial servicios de inspección y auditoría para evaluar el cumplimiento de

embarcaciones, equipos y maquinaria utilizados en las industrias de embarque, alta mar, petróleo y gas y manufactura; con sus normas, reglamentos y sus otros códigos y normas de clasificación, así como con las organizaciones internacionales, las convenciones y los requisitos legales pertinentes. Estos servicios incluyen, pero no se limitan a, clasificación y asesoramiento técnico para los buques, embarcaciones, estructuras fijas y flotantes, así como el desarrollo de inspecciones estatutarias bajo la autoridad de los gobiernos nacionales. LR Grupo también proporciona servicios de asesoramiento en relación con proyectos de ingeniería y sistemas de gestión en todo el mundo.

En contraprestación a los servicios a ser prestados por cada una de las partes en virtud de este acuerdo, las partes se comprometen a pagar otros cargos que se acuerden después de la discusión y la negociación.

Este acuerdo estará vigente durante un período de 5 años a partir de la fecha de suscripción y continuará de forma automática a partir de entonces a menos que sea terminado por cualquiera de las partes en cualquier momento con seis meses de aviso por escrito.

Durante el año 2015, la Compañía prestó y recibió servicios reciprocos detallados anteriormente y por lo cual registró ingresos y gastos por US\$544,974 y US\$151,534 respectivamente; los cuales fueron registrados en el resultado del año.

Contrato de management fees - En julio 2 del 2012, se suscribió contrato mediante el cual las compañías de LR Group otorgarán y recibirán servicios de gestión a sus partes relacionadas a nivel mundial en campos relacionados con la gestión comercial, financiera, legal, técnico y administrativo; los cuales son esenciales para promover la seguridad en tierra, mar y aire.

Los servicios prestados serán facturados a un costo calculado al precio de plena competencia sobre la base de costo más un margen de beneficio del 6%, la base de costo, para estos propósitos, representa a todos los costos directos e indirectos en la prestación de los servicios referidos en el párrafo anterior. El margen de beneficio utilizado será revisado periódicamente para asegurar el cumplimiento de los precios de plena competencia.

Este acuerdo estará vigente durante un período de 5 años a partir de la fecha de suscripción y continuará de forma automática a partir de entonces a menos que sea terminado por cualquiera de las partes en cualquier momento con seis meses de aviso por escrito.

Durante el año 2015, la Compañía recibió servicios detallados anteriormente por lo cual registró gastos por US\$45,314 en el resultado del año.

15. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de aprobación de los estados financieros (Septiembre 30 del 2016) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

16. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido aprobados por la Administración de la Compañía en septiembre 30 del 2016, y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.

