

LLOYD'S REGISTER CENTRAL AND SOUTH AMERICA LIMITED

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

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), su domicilio principal es 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 - Después 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 deprecia 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, 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 período.

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 impositivas. 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 período 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 período 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 período 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 desprenderse 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 período, 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 período.

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 período 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 periodo 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 periodo 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 período.

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 período.

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 2016 o posteriormente.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2014: Modificaciones a la NIC 19 Planes de Beneficios Definidos - Tasa de descuento

Las modificaciones de la NIC 19 aclaran que la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios post-empleo debe determinarse con referencia a la de los rendimientos de mercado sobre bonos corporativos de alta calidad al final del período de reporte. La evaluación de la profundidad de un mercado para bonos corporativos de alta calidad debe ser a nivel de la moneda (es decir, la misma moneda en que los beneficios deben ser pagados). Para las monedas para las que no existe un mercado profundo de tales bonos corporativos de alta calidad, se deben utilizar los rendimientos de mercado de bonos del gobierno denominados en esa moneda a la fecha de reporte.

Al ser el dólar de los Estados Unidos la moneda de circulación en Ecuador y en la que se van a pagar los pasivos por beneficios definidos y considerando que el mercado de bonos corporativos de alta calidad en Ecuador no es profundo, se ha establecido que la tasa para descontar los pasivos por beneficios definidos debe ser determinada por referencia a la tasa de los rendimientos del mercado de bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos. Previo a la modificación de esta norma, la tasa de descuento utilizada por la Compañía se determinaba por referencia a los bonos del gobierno ecuatoriano.

La Administración de la Compañía no aplicó de forma retroactiva esta modificación debido a que consideró que la referida modificación no tuvo un efecto significativo en los estados financieros. El efecto de la mencionada aplicación es un incremento en US\$25,636 en el saldo inicial de los pasivos por beneficios definidos.

Otras modificaciones aplicables a partir del 1 de enero del 2016

La aplicación de las demás enmiendas no ha tenido ningún impacto material en las revelaciones o importes reconocidos en los estados financieros separados de la Compañía.

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
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

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, 2018
Modificaciones a la NIC 7	Iniciativa de revelación	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 12	Reconocimiento de Activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas	Enero 1, 2017

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de estas nuevas normas y enmiendas en el futuro podrían tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

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 2016, incluye principalmente saldos en cuenta corriente y de ahorro en institución financiera local por US\$183,696; la cual no genera intereses.

4. CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Comerciales:		
Compañías relacionadas, nota 13	3,523	1,583,301
Clientes	86,957	108,310
Otras	<u> </u>	<u>28</u>
Total	<u>90,480</u>	<u>1,691,639</u>

Al 31 de diciembre del 2016:

- Cuentas por cobrar clientes representan principalmente ventas locales por servicios de inspección y reporte de buques.

- Cuentas por cobrar con relacionadas corresponde a facturación de servicios pendiente de cobro con Lloyds Register Shipping, Ecuador. Durante el año 2016, la Administración de la Compañía canceló los saldos pendientes de cobro del año 2016 y años anteriores.

5. MUEBLES Y EQUIPOS

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Costo	88,788	88,788
Depreciación acumulada	<u>(66,712)</u>	<u>(54,793)</u>
Total	<u>22,076</u>	<u>33,995</u>
<i><u>Clasificación:</u></i>		
Vehículos	10,038	20,395
Muebles y enseres	5,637	6,384
Equipo de oficina	3,334	3,739
Instalaciones	2,138	2,413
Equipos de cómputo	<u>929</u>	<u>1,064</u>
Total	<u>22,076</u>	<u>33,995</u>

Los movimientos de muebles y equipos fueron como sigue:

	<u>Vehículos</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Equipos cómputo</u>	<u>Equipo de oficina</u>	Total
	... (en U.S. dólares)...					
<u>Costo</u>						
Enero 1, 2015	65,706	8,293	3,054	7,228	1,556	85,837
Adquisiciones	_____	_____	_____	_____	<u>2,951</u>	<u>2,951</u>
Diciembre 31, 2015 y 2016	<u>65,706</u>	<u>8,293</u>	<u>3,054</u>	<u>7,228</u>	<u>4,507</u>	<u>88,788</u>
<u>Depreciación Acumulada</u>						
Enero 1, 2015	(33,484)	(1,164)	(366)	(4,669)	(560)	(40,243)
Depreciación	<u>(11,827)</u>	<u>(745)</u>	<u>(275)</u>	<u>(1,495)</u>	<u>(208)</u>	<u>(14,550)</u>
Diciembre 31, 2015	(45,311)	(1,909)	(641)	(6,164)	(768)	(54,793)
Depreciación	<u>(10,357)</u>	<u>(747)</u>	<u>(275)</u>	<u>(135)</u>	<u>(405)</u>	<u>(11,919)</u>
Diciembre 31, 2016	(55,668)	(2,656)	(916)	(6,299)	(1,173)	(66,712)

6. CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Comerciales:		
Compañías relacionadas, nota 13	75,833	1,520,318
Otras	<u>1,716</u>	<u> </u>
Total	<u>77,549</u>	<u>1,520,318</u>

7. IMPUESTOS

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

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<i>Activos por impuestos corriente:</i>		
Retenciones en la fuente - IVA	33,839	11,508
Crédito tributario - IVA	<u>20,290</u>	<u>32,748</u>
Total	<u>54,129</u>	<u>44,256</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta	54,792	60,416
Impuesto al valor agregado -IVA y Retenciones	8,097	27,759
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	5,147	42,011
Impuesto a la salida de divisas - ISD	<u>952</u>	<u>56,376</u>
Total	<u>68,988</u>	<u>186,562</u>

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	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Utilidad (Pérdida) según estados financieros antes de Impuesto a la renta	91,437	(45,459)
Gastos no deducibles (1)	<u>219,663</u>	<u>377,428</u>
Utilidad gravable	<u>311,100</u>	<u>331,969</u>
Impuesto a la renta causado al 22% (2)	<u>68,442</u>	<u>73,033</u>
Anticipo calculado (3)	<u>12,639</u>	<u>14,023</u>

(1) Incluyen principalmente US\$192,822 de exceso de gastos por concepto de regalías, servicios administrativos, servicios técnicos y similares con partes relacionadas del exterior.

- (2) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.
- (3) 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.

Las declaraciones de impuestos están abiertas para revisión de las autoridades tributarias desde el año 2014 al 2016, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos no deducibles y otros.

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>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Saldos al comienzo del año	60,416	69,548
Provisión	68,442	73,033
Pagos	(74,066)	(82,165)
Saldos al final del año	<u>54,792</u>	<u>60,416</u>

7.4 Aspectos tributarios

Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad ciudadana para la Reconstrucción y reactivación de las zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril de 2016 emitida el 20 de mayo del 2016 - A continuación se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Se establece la contribución solidaria sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en Ecuador de propiedad de sociedades no residentes en Ecuador equivalente al 0.9% en general y 1.8% al sujeto pasivo está en paraíso fiscal.
- Se establece la contribución solidaria del 3% sobre la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2015, aplicado a las sociedades que realicen actividades económicas, y que fueren sujetos pasivos de impuesto a la renta.
- Incremento de la tarifa del IVA al 14% por el período de un año.
- Devolución o compensación de 2 puntos porcentuales adicionales del IVA pagado por las transacciones realizadas con dinero electrónico.

Durante el año 2016, la Compañía canceló US\$9,959 en concepto de contribución solidaria sobre las utilidades del año 2015.

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, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2016, no supera el importe acumulado mencionado.

9. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Jubilación patronal	97,531	59,041
Bonificación por desahucio	<u>30,197</u>	<u>20,202</u>
Total	<u>127,728</u>	<u>79,243</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 continuada 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.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Saldos al comienzo del año	59,041	50,925
Costo laboral	12,417	9,162
Costo por intereses	3,404	3,331
(Ganancias)/pérdidas actuariales:		
Pérdida por cambios en supuestos financieros	2,118	2,008
Pérdida (ganancia) por ajustes y experiencia	1,508	(6,385)
Efecto de la modificación de la NIC 19	<u>19,043</u>	<u> </u>
Saldos al fin del año	<u>97,531</u>	<u>59,041</u>

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 movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Saldos al comienzo del año	20,202	14,163
Costo laboral	3,563	1,524
Costo por intereses	1,168	908
(Ganancias)/pérdidas actuariales:		
Pérdida por cambios en supuestos financieros	664	530
(ganancia) por ajustes y experiencia	(1,993)	(748)
Costo por servicios pasados		3,825
Efecto de la modificación de la NIC 19	<u>6,593</u>	<u> </u>
Saldos al fin del año	<u>30,197</u>	<u>20,202</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 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 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 período 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.

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, aumentaría por US\$14,146 (disminuiría por US\$12,557).

Si los incrementos salariales esperados (aumentan o disminuyen) en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos se incrementaría en US\$14,248 (disminuiría por US\$12,753).

Si la expectativa de vida (aumenta o disminuye) por un año tanto para hombres como para mujeres, la obligación por beneficios definidos aumentaría en US\$3,664 (disminuiría en US\$3,700).

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 2016 y 2015, las principales presunciones usadas por los supuestos actuariales fueron el 4.20% y 6.31% para la tasa de descuento y el 3% para la tasa esperada de incremento salarial, respectivamente.

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 los ingresos son efectuados a compañías relacionadas y terceros; y los cobros son realizados en los plazos establecidos. 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>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<u>Activos financieros:</u>		
Efectivo y banco	183,806	75,992
Cuentas por cobrar	<u>90,480</u>	<u>1,691,639</u>
Total	<u>274,286</u>	<u>1,767,631</u>
<u>Pasivos financieros:</u>		
Cuentas por pagar	<u>77,549</u>	<u>1,520,318</u>

11. PATRIMONIO

11.1 Capital social - Al 31 de diciembre del 2016, 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 Resultados acumulados - Un resumen de utilidades retenidas es como sigue:

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Utilidades retenidas – distribuibles	39,830	51,178
Resultados acumulados proveniente de la aplicación por primera vez de las NIIF	(10,038)	(10,038)
Otros resultados integrales del ejercicio	<u>(3,436)</u>	<u>(9,847)</u>
Total	<u>26,356</u>	<u>31,293</u>

12. GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Sueldos y beneficios sociales (1)	462,327	480,527
Gastos Intragroup, notas 13 y 14	279,321	328,219
Impuestos y contribuciones	34,378	120,893
Honorarios y servicios profesionales	28,735	45,886
Gastos de ejecutivos	29,000	45,109
Servicios y suministros de oficina	29,535	40,305
Multas	1,900	3,188
Otros gastos	<u>38,612</u>	<u>41,767</u>
Total	<u>903,808</u>	<u>1,105,894</u>

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

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Sueldos	305,423	337,992
Beneficios sociales	<u>156,904</u>	<u>142,535</u>
Total	<u>462,327</u>	<u>480,527</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

Cuentas por pagar:

Lloyd'S Register Group Limited - Reino Unido	65,105	71,481
Lloyds Register Emea - Reino Unido	10,027	106,162
Lloyd'S Register Central And South America Limited - Agencia En Chile		209,725
Lloyd'S Register Central & South America		187,588
Lr Na Inc Usa		<u>170,066</u>
Lloyd'S Register Central And South America Limited Del Peru		145,896
Lloyd'S Register Central And South Ameri - Argentina		136,292
Lr Do Brazil Ltda		120,268
Lloyds Casa Matriz - Londrés		67,000
Lr Fobas Singapore		44,023
Lloyds Register Classification Society		43,112
Lr America Inc -Usa		41,096
Singapore		29,159
Lloyds Register Of Shipping - Ecuador		26,460
Lloyds Register Group Services Ltd - Reino Unido		21,367
Lloyds Register Emea - España		15,748
Lloyds Register Internaitonal (Aus) - Australia		12,220
Lloyd'S Register Central And South America Limited Colombia		11,344
Lloyds Register Emea - Noruega		9,433
Hellenic Lloyd'S Sa - Grecia		7,633
Lloyds Register North America, Inc.		6,981
Lrqa Mexico		5,705
Lr Japan		5,308
Lloyds Register		5,269
Lr Korea		4,418
Lloyds Register		3,340
Lloyd' S Register Gozetim Ltd Sti - Turquía		2,474
Lloyds Register		2,149
Lloyd'S Register Of Shipping (M) Bhd - Malasia		1,248
Lr Central & South America Limited - Panama		890
Lloyd'S Register Technical Services S/B - Malasia		717
Lr Uruguay		41
Otras	<u>701</u>	<u>5,705</u>
Total	<u>75,833</u>	<u>1,520,318</u>

Al 31 de diciembre del 2016, cuentas por cobrar y pagar a compañías relacionadas no generan intereses y no tienen vencimiento establecido.

Un detalle de las transacciones entre compañías relacionadas es como sigue:

	Año terminado	
	31/12/16	31/12/15
<u>Ingresos:</u>		
Lloyds Register Asia - China	138,096	203,828
Lloyds Register Emea - Estados Unidos	108,196	59,053
Lloyds Register Group Limited - Reino Unido	63,686	22,258
Lloyds Register Emea - Belgica	57,661	58,640
Lloyds Register Emea - Holanda	35,107	15,466
Lloyds Register Central - Peru	22,000	
Lloyds Register Central - Chile	20,693	44,661
Lloyds Register Asia - Singapur	6,763	20,791
Lloyds Register Emea - Alemania	5,794	22,911
Hellenic Lloyds S.A. - Grecia		60,758
Lloyds Register Polska - Polonia		6,347
Otras	<u>19,057</u>	<u>30,261</u>
Total	<u>477,053</u>	<u>544,974</u>
<u>Gastos:</u>		
Lloyd's Register Group Ltd (Mc) - Reino Unido	81,736	
Lloyd's Register Central And South America Limited - Chile	48,141	59,303
Lloyd's Register Central And South America Ltd - Argentina	37,220	43,839
Lloyds Register Classification Society - China		36,340
Lloyds Register Do Brazil Ltda.	26,947	22,690
Lloyd's Register Group Ltd (It) - Reino Unido	22,201	
Lloyds Register America, Inc - Estados Unidos	13,645	22,529
Lloyds Register - Panama	11,407	
Lloyds Register Emea - Reino Unido	8,842	
Lloyds Register - Peru	8,464	
Lloyd's Register Internacional - Australia	6,228	
Lloyd's Register Group Limited - Inglaterra		91,418
Lr Fobas Singapore		17,964
Lloyd's Register Central And South America Limited Del Peru		16,375
Otras	<u>14,490</u>	<u>17,761</u>
Total	<u>279,321</u>	<u>328,219</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 Shipping (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 recíprocos - 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 2016, la Compañía prestó y recibió servicios recíprocos detallados anteriormente y por lo cual registró ingresos y gastos por US\$477,052 y US\$165,793 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.

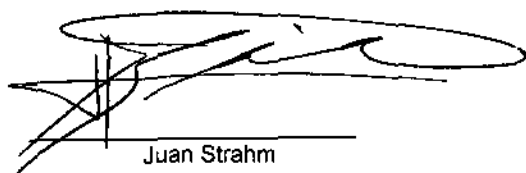
Durante el año 2016, la Compañía recibió servicios detallados anteriormente por lo cual registró gastos por US\$81,605 en el resultado del año.

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


Entre el 31 de diciembre del 2016 y 22 de junio del 2017 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 2016, han sido aprobados por la Administración de la Compañía en Junio 22 del 2017, 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.



Juan Strahm
Representante Legal



Carlos Cadena Asencio
Contador