

**COMPAÑÍA DAEWOO SHIPBUILDING & MARINE ENGINEERING CO. LTD.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

1. INFORMACIÓN GENERAL

DAEWOO SHIPBUILDING & MARINE ENGINEERING CO. LTD., en cumplimiento a lo que dispone el Art. 18 numeral 2 de la ley notarial ha procedido a protocolizar los documentos otorgados en nación extranjera referentes a la solicitud de conceder el permiso de operación del la compañía DAEWOO SHIPBUILDING & MARINE ENGINEERING CO. LTD., EN SEÚL REPÚBLICA DE KOREA;

En cumplimiento del Art. 3 de la resolución No. **SC.IJ.DJCPT.E.G.12 005312** y ordenada por el Intendente de Compañías de Guayaquil Ab. Victor Achundia Place de la Superintendencia de compañías con fecha 12 de septiembre del 2012 quedan inscritas las presentes protocolizaciones de fecha 5 de septiembre del 2012 y 20 julio del 2012, las mismas que tienen el **PERMISO PARA OPERAR** como compañía DAEWOO SHIPBUILDING & MARINE ENGINEERING CO. LTD. EN LA CIUDAD DE GUAYAQUIL, REPÚBLICA DEL ECUADOR, adjunto a esto el PODER GENERAL que la referia compañía otorga a favor de YOUNG JOON CHOI de fojas 97.175 a 97.308, registro Mercantil número 16.704

1.1 Objeto social

DAEWOO SHIPBUILDING & MARINE ENGINEERING CO. LTD., es una compañía cuyo objeto social comprende:

1. Construcción, remodelación, reparación, desmontaje y venta de naves.
2. Venta de planos para la construcción de naves.
3. Agente de contratos de la construcción de naves.
4. Arriendo de naves y la naves auxiliares de apoyo.
5. Servicio técnico para la manufacturación de instalaciones para naves, plantas, electricidad, construcción, equipo de construcción y otras maquinarias.
6. Diseño, manufacturación, instalación y construcción de diversas clases de instalaciones de plantas terrestres y marítimas.
7. Diseño, manufacturación e instalación de diversas clases de estructuras de hierro (Puentes de acero, Teleférico, Marcos de acero y Edificación).
8. Diseño, manufacturación e instalación de calderas y materiales para las máquinas térmicas.
9. Diseño, manufacturación y construcción de instalaciones preservativas para la contaminación.
10. Manufacturación e instalación de equipos dinámicos, turbinas y central eléctrica y ventas y manufacturación de motores.
11. Diseño, manufacturación, instalación y construcción de equipos para el tratamiento de la calidad de agua y residuos de materiales industriales y generales.
12. Manufacturación, instalación y venta de instalaciones para la automatización de fábricas y bodegas (FA) y oferta del mismo servicio técnico.

13. Diseño, manufacturación e instalación de diversas clases de equipos suplementarios para los aeropuertos y puertos.
14. Manufacturación e instalación de instalaciones de estacionamiento.
15. Diseño, manufacturación e instalación de construcciones generales (obras públicas, viviendas).
16. Industria de la construcción general, compra y venta de bienes inmuebles y arriendo, venta y administración de casa de pisos.
17. Obras eléctricas.
18. Supervisión de dragaje, pavimentación y paisajismo.
19. Manufacturación e instalación de equipos para la fundición de hierro y la manufacturación del acero.
20. Ensamblaje de diversas clases de tuberías y manufacturación de sus productos relacionados.
21. Desarrollo, manufacturación de repuestos, ensamblaje y venta de equipos relacionados con la soldadura.
22. Manufacturación y venta de máquinas eléctricas y electrónicas para la construcción naval e industrial.
23. Diseño, manufacturación y venta de equipos para las investigaciones y las obras submarinas y sus servicios relacionados.
24. Desarrollo, manufacturación, instalación y venta de diversas clases de muebles y cosas para la partición de la habitación.
25. Manufacturación, venta de instrumentos de medición y servicios de medición.
26. Manufacturación y venta de motores para las naves (Participación en acciones de Hankook Heavy Indutry Co.)
27. Manufacturación y venta de motores de combustión interna y sus repuestos.
28. Manufacturación, reparación y venta de motores de combustión interna.
29. Manufacturación y venta de artículos de hierro moldido (hierro colada, aluminio), acero fundido, artículos de forjar, nuevos materiales y sus productos secundarios y compra-venta de hierro viejo.
30. Manufacturación y venta de diversas clases de equipos y sus repuestos de transporte incluyendo maquinaria de la construcción, equipos con vehiculos especiales, buses, camiones, automóviles.
31. Reparación, arreglo y arriendo de maquinaria de la construcción, automóviles y otras máquinas y venta de la máuina usada de la construcción, vehiculos usados y máquinas usadas.
32. Manufacturación y venta de vehiculos para trabajar en un sitio alto.
33. Diseño, manufacturación, venta y reconstrucción de vagones de ferrocarriles y sus repuestos.
34. Manufacturación, ensamblaje, reconstrucción, arreglo, prueba y venta de aparatos adherentes de la planta generadora y máquina rotativa para los aviones.
35. Manufacturación y venta de equipos hidráulicos y sus repuestos.
36. Manufacturación y venta de gas comprimido y su envase.
37. Manufacturación, venta, arriendo y servicios de equipos de compresión de imágenes y multimedia y sus repuestos respectivos.
38. Manufacturación, ensamblaje, prueba y venta de satélites y sus lanzadores.
39. Diversas clases de servicios, utilizando el satélite artificial.
40. Ingeniería relacionada a las instalaciones de fábrica.
41. Ingeniería general de diversas clases de instalaciones industriales y fábricas.
42. Servicios técnicos.

43. Servicios técnicos relacionados con diversas clases de instalaciones de fábricas como arsenal, construcción, operación, etc.
44. Servicios técnicos de maquinaria peligrosa y arriesgada en el sitio de trabajo.
45. Manufacturación, venta, agencia de compra y agencia de negocios de materiales para las naves, plantas y diversas clases de equipos y sus repuestos respectivos.
46. Servicio técnico y servicio de agencia de diversas clases de medición, medición de prueba y supervisión y corrección.
47. Servicio técnico y perforación para el desarrollo de recursos.
48. Servicio técnico relacionado con la industria ambiental y servicio de agencia de la medición.
49. Servicio informático, desarrollo y venta de sistema en computación (Hardware y software).
50. Automatización de bodegas (FA), automatización de trabajos (OA) y servicio de comunicación de datos.
51. Servicio de transporte como aviones, automóviles, el puerto y el transporte marítimo y otros negocios utilizando aviones.
52. Servicio de transporte del puerto con respecto al transporte de cargas por las naves y cargas y descargas portuarias.
53. Servicio de planificación, diseño, manufacturación, instalación y operación para la operación de ferrocarril y su empresa secundaria.
54. Comercio exterior en el interior y exterior del país y su servicio de agencia de casa comercial extranjera.
55. Desarrollo turístico, alojamiento turístico e instalaciones para los turistas.
56. Desarrollo técnico e introducción técnica.
57. Actividades para el crecimiento de la industria mecánica.
58. Manufacturación, venta y arriendo de hardware y software aplicados a la computación.
59. Diseño, manufacturación e instalación de maquinarias de transporte y equipos de cargas y descargas portuarias.
60. Manufacturación, instalación y venta de diversas clases de maquinarias, aparatos y sus repuestos respectivos (para textil, agricultura, industria minera, electricidad, electrón, taller de sanitario, oficina y la automatización de bodegas y productos desarrollados de los mismos sistemas relacionados, otras maquinarias industriales generales).
61. Suministros de objetos militares y manufacturación, reconstrucción, reparación y servicio de materiales y equipos para suministrar al ejército.
62. Desarrollo de recursos nacionales e internacionales, inversión de los mismos y venta.
63. Negocio financiero y actividad aseguradora.
64. Negocio relacionado con el transporte, cargas y descargas portuarias, almacenaje, empaque y distribución de artículos e informaciones.
65. Negocio de rescate.
66. Negocios educativos.
67. Manufacturación y venta de instalaciones de desarrollo técnico de inversión y operación para el negocio relacionado con la energía.
68. Todos los negocios relacionados con cada uno de los puntos mencionados.

Información tomada del certificado de existencia, constitución legal y funcionamiento de la compañía DAEWOO SHIPBUUILDING & MARINE ENGINEERING CO. LTD.

1.2 Entorno Económico

Balanza Comercial

La Balanza Comercial durante el año 2014 cerró con un déficit de USD -727.0 millones, este resultado muestra que el comercio internacional ecuatoriano tuvo una recuperación de 30.2%, si se compara con el saldo comercial del año, que fue de USD -1,041 millones.

Exportaciones

Las exportaciones totales en valor FOB, durante el año 2014 alcanzaron USD 25,732.3 millones, monto que representó un aumento de 3.6% con relación a las ventas externas registradas en el año 2013, que fueron de USD 24,847.8 millones. Las exportaciones petroleras, en volumen, durante el período de análisis aumentaron en 7% al pasar de 20.6 millones de toneladas a 22.1 millones de toneladas métricas. En valor FOB, las ventas externas petroleras experimentaron una disminución de 5.7%, pasando de USD 14,107.7 millones a USD 13,302.5 millones. El valor unitario promedio del barril exportado de petróleo disminuyó en 12%.

Exportaciones petroleras y no petroleras

Las exportaciones No Petroleras registradas durante el año 2014, totalizaron un valor FOB de USD 12,429.8 millones, monto superior en 15.7% respecto al registrado en el año 2013, que fue de USD 10,740.1 millones. Este grupo de productos registró un aumento en volumen (toneladas métricas) de 5.9%, entre los dos períodos. Las ventas externas No Petroleras Tradicionales totalizaron USD 6,341.7 millones y las No Tradicionales USD 6,088.1 millones, valores superiores a los exportados en enero-diciembre de 2013, en 23% (USD 1,187.3 millones) y 9% (USD 502.3 millones), en su orden.

Importaciones

En el año 2014, las importaciones totales en valor FOB, alcanzaron USD 26,459.3 millones, nivel superior en USD 570.5 millones a las compras externas realizadas durante el año 2013 (USD 23,888.8 millones), lo cual representó un aumento de 2.2%. De acuerdo a la Clasificación Económica de los Productos por Uso o Destino Económico (CUODE), los grupos de productos cuyo valor FOB que crecieron fueron: Combustibles y Lubricantes (8.3%); Materias Primas (3.2%); y, Bienes de Consumo (0.04%); mientras que disminuyeron: Bienes de Capital (-1.9%), y, Productos Diversos (-9.8%), en el grupo Bienes de Consumo, se encuentran incluidas las compras externas realizadas a través de tráfico postal internacional y correos rápidos, información proporcionada por el Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador (SENAE).

Producto interno bruto

De acuerdo a los resultados de las Cuentas Nacionales Trimestrales publicados por el Banco Central del Ecuador (BCE), **el segundo trimestre de 2014 el Producto Interno Bruto (PIB) de la**

economía ecuatoriana tuvo un crecimiento inter-anual de 3.5%, con relación al segundo trimestre de 2013 (t/t-4).

El resultado de 3.5%, de crecimiento inter-anual del PIB se explica en su mayoría por el desempeño del sector no petrolero, que contribuyó con 2.85 puntos porcentuales. De su parte, el valor agregado del sector petrolero tuvo un aporte al crecimiento inter-anual de 0.70 puntos porcentuales.

Fuente: Banco Central del Ecuador

- Durante el segundo trimestre de 2014 la economía aumentó en 3.5 %, comparada con igual período de 2013. La economía no petrolera ha sostenido el crecimiento económico durante 18 trimestres consecutivos.
- Las exportaciones crecieron 7.3% y la inversión (FBKF) 4.6%. El consumo y las importaciones crecieron 2.6% cada uno.
- 7 de 18 actividades económicas crecieron por encima del promedio de 3.5%: suministro de electricidad y agua (10.4%); actividades profesionales, técnicas y administrativas (9.2%); petróleo y minas (8.6%); construcción (6.8%); entre otras.
- La evolución del ciclo económico del Ecuador presenta expectativas favorables en el corto plazo, reflejadas tanto en su indicador coincidente como adelantado.

Fuente: Banco Central del Ecuador

Tasa de desempleo

La pobreza por ingresos en diciembre del 2014 se ubicó en 22,49%, 3,06 puntos menos que lo registrado en el mismo mes del 2013, cuando llegó a 25,55%, según la última Encuesta Nacional de Empleo y Desempleo (ENEMDU) del Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC).

La pobreza rural es la que más aportó a este comportamiento con una caída de 6,74 puntos al pasar de 42,03% en diciembre del 2013 a 35,29% el último mes del 2014.

En el doceavo mes del 2014, la extrema pobreza nacional llegó a 7,65% frente al 8,61% del 2013. La pobreza extrema rural registró una caída al pasar de 17,39% en diciembre del 2013 a 14,33% en el 2014, lo que representa 3,06 puntos menos.

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censos

Inflación del año 2014

Ecuador registró una inflación anual de 3,67% en el 2014 frente al 2,70% del 2013, según el último reporte del Índice de Precios al Consumidor (IPC), publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC). En diciembre del 2014, el país registró una inflación mensual de 0,11% en comparación al 0,20% del doceavo mes del año previo.

La división de Alimentos y Bebidas no alcohólicas es la que más contribuyó en la variación mensual del IPC con el 27,74% del total, seguida de Recreación y Cultura con el 19,27%.

La Canasta Básica se ubicó en 646,30 dólares, mientras el ingreso familiar mensual con 1,6 perceptores es de 634,67 dólares. En diciembre del 2013, la Canasta Básica llegó a 620,86 dólares con un ingreso familiar de 593,60 dólares.

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censos

1.3 Estructura Organizacional

La asamblea general de accionistas es el órgano supremo de la sociedad, los cuales designan un Consejo de Administración que se compone de Directores subordinando a el todos los demás.

1.4 Domicilio principal

La oficina central de esta compañía se ubica en Seúl, república de Korea., La sucursal de la compañía esta ubicado en la Cdla. Kennedy Av., de las Américas S/N y Eugenio Almazan, edificio Mecanos, piso 4to., oficina 401, ubicado en la provincia Guayas ciudad Guayaquil – Ecuador.

Resumen de los Principios y Prácticas Contables Aplicados

Políticas contables significantes

Bases de preparación:

1.5 Declaración de cumplimiento

La compañía ha preparado sus estados financieros de acuerdo a la aplicación de las Normas internacionales de información financiera.

1.6 Bases de medición

La compañía ha preparado sus estados financieros de acuerdo a la aplicación de la base del costo histórico.

1.7 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. Para fines de presentación no se utilizan centavos.

1.8 Uso de juicios y estimaciones

La preparación de estados financieros requiere que la administración de la entidad realice juicios, estimaciones y supuestos que pueden afectan a la aplicación de políticas contables y montos en

activos, pasivos, ingresos y gastos. La entidad revisa la afectación de estos juicios y estimaciones en forma permanente.

1.9 Efectivo y equivalentes.-

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios no recurrentes.

1.10 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Se reconocen las partidas por cobrar, préstamos y depósitos como activos financieros no derivados que se reconocen a la fecha de transacción. Son instrumentos financieros básicos el efectivo, depósitos a la vista, obligaciones negociables y facturas comerciales mantenidas, y préstamos por cobrar y por pagar.

1.11 Activos fijos.-

a) Medición inicial.-

Las partidas de activos fijos han sido medidas a su costo de adquisición en el momento de su reconocimiento inicial. El costo de los activos fijos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en funcionamiento.

Los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición de activos aptos (aquellos que requieren de un periodo sustancial antes de estar listos para su uso o venta) son considerados como parte del costo de dichos activos.

b) Medición posterior al reconocimiento inicial – modelo de costo.-

Después del reconocimiento inicial, los activos fijos, se presentan al costo menos su depreciación acumulada y cualquier valor originado en pérdidas por deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos de reparaciones y mantenimientos de los activos se registran a resultados en el período en que se producen.

c) Depreciación.-

Los activos fijos se deprecian en función de las vidas útiles estimadas, utilizando el método de línea recta. No se ha estimado valor residual y el método de depreciación se analiza al final de cada año.

d) Disposición de activos fijos.-

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida del activo fijo es reconocida en los resultados del periodo que se informa y es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción.

1.12 Deterioro del valor de los activos.-

Una entidad evaluará al final de su ejercicio económico si ha existido un deterioro en el valor de sus activos y procederá a evaluar el valor recuperable de ese activo. Se considera como deterioro cuando el importe en libros de un activo es superior a su importe recuperable.

1.13 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se consideran como pasivos financieros, y constituyen en obligaciones presentes de la entidad, surgida de sucesos pasados, al vencimiento de la cual y para cancelarla espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

1.14 Obligaciones laborales

Los beneficios laborales comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios proporcionados por la Compañía comprenden: utilidades de la compañía, aportaciones a la Seguridad Social, beneficios por terminación de la relación laboral, remuneraciones adicionales creadas por leyes del estado.

1.15 Impuesto a las ganancias

El término impuesto a las ganancias comprende aquel impuesto basado en las ganancias fiscales.

La contabilidad del impuesto a las ganancias requiere que una entidad reconozca las consecuencias fiscales actuales y futuras de transacciones y otros sucesos que se hayan reconocido en los estados financieros. Estos importes fiscales reconocidos comprenden el impuesto corriente y el impuesto diferido.

La compañía determina en forma razonable los impuestos corrientes e impuestos diferidos del período.

Impuestos corrientes

El impuesto corriente es el impuesto por pagar (recuperable) por las ganancias (o pérdidas) fiscales del periodo corriente o de periodos anteriores.

Los impuestos corrientes corresponden a aquellos que la Compañía espera recuperar o pagar al liquidar el impuesto a la renta corriente del periodo que se informa; estas partidas se muestran en el estado de situación financiera como activos y pasivos por impuestos corrientes

a) Activos por impuestos corrientes:

Los activos por impuestos corrientes incluyen las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía y los pagos efectuados en calidad de anticipos del impuesto a la renta

- 1) Retenciones en la fuente que constituyen valores de anticipo a la renta retenidos por efecto de la generación de ingresos ordinarios.
- 2) Anticipo mínimo del impuesto a la renta, valor establecido en base a un cálculo matemático establecido por la autoridad fiscal y que se debe calcular y/o pagar en forma obligatoria por los contribuyentes sujetos del impuesto a la renta.

b) Pasivos por impuestos corrientes

El pasivo por impuesto corriente se calcula estableciendo el mayor valor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo mínimo del impuesto a la renta.

1) Cálculo del impuesto a la renta causado:

El cálculo del impuesto a la renta causado se basó en las ganancias fiscales (base imponible del impuesto) registradas durante el año, es decir, sobre los ingresos gravados del periodo fiscal menos los gastos deducibles en ese mismo periodo.

Para el año la tarifa vigente en la Ley de Régimen Tributario Interno, es 22%; esta tarifa se puede reducir en 10 puntos porcentuales para la base imponible que se capitalice hasta el 31 de diciembre del siguiente año. También las pérdidas tributarias o bases imponibles negativas otorgan al contribuyente el derecho de amortizar esas pérdidas durante los 5 periodos fiscales siguientes.

2) Cálculo del pasivo por impuesto corriente

Cuando el impuesto causado sea superior al anticipo mínimo del impuesto a la renta, el contribuyente deberá cancelar la diferencia, considerando y utilizando las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas durante el periodo fiscal.

El impuesto diferido es el impuesto por pagar o por recuperar en periodos futuros, generalmente como resultado de que la entidad recupera o liquida sus activos y pasivos por su importe en libros actuales, y el efecto fiscal de la compensación de pérdidas o créditos fiscales no utilizados hasta el momento procedente de periodos anteriores.

1.16 Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias.-

Los ingresos ordinarios de una entidad se originan en transacciones y sucesos como son la prestación de servicios. Una entidad medirá los ingresos de actividades ordinarias al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir.

La entidad ha reconocido en forma razonable los ingresos originadas en actividades ordinarias.

1.17 Costos y gastos

Constituyen los costos y gastos las erogaciones que se relacionan e incurren de modo directo con la o prestación de servicios. La entidad ha registrado de modo razonable valores incurridas y originadas en actividades propias de su gestión, y que se reflejan adecuadamente en los estados financieros. No existen compensaciones de costos y gastos, con ingresos de la entidad. Se refleja el principio de esencia sobre la forma, es decir se contabilizan en función de la naturaleza de la transacción.

1.18 Resultados acumulados

Al cierre del período los resultados acumulados se conforman de:

- a) Resultados acumulados a libre disposición y que se originan de años anteriores por los resultados obtenidos.

1.19 Activos financieros.-

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

El proceso de adopción de NIIFS en la compañía ha identificado en los estados financieros activos financieros que son los siguientes:

1. Efectivo y equivalentes
2. Inversiones a corto plazo
3. Deudores comerciales
4. Otras cuentas por cobrar
5. Cuentas por cobrar a largo plazo.

1.20 Pasivos financieros.-

Los principales pasivos financieros y de patrimonio identificados son los siguientes:

1. Obligaciones financieras
2. Cuentas por pagar comerciales
3. Otras cuentas por pagar

1.21 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera

Los estados financieros del año 2013 han sido determinados con la aplicación de normas internacionales de información financiera.

2. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES IMPORTANTES

Es necesario que la entidad efectúe y determine estimaciones, juicios contables basados en la historia de la entidad, a fin de valorar activos y pasivos en forma razonable. Esto queda plasmado en la determinación de políticas contables adecuadas.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

a) Vida útil de activos fijos:

La Compañía revisa anualmente la vida útil de los activos fijos al final de cada período que se informa.

b) Deterioro:

El deterioro de los activos de la Compañía se evalúa anualmente con base en las políticas y lineamientos establecidos para el análisis de la entidad.

c) Ingresos:

Se reconocen en el estado de resultados cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la compañía y el monto puede ser medido confiablemente.

d) Gastos:

Se registran sobre la base del devengado y se registran cuando estos se conocen.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

La composición de saldos es el siguiente:

Descripción	Al 31 diciembre	
	2014	2013
Cta. Cte. Banco Pichincha	25,978	1,000,966
Cta. Cte. Banco Pichincha Panamá # 4311003786	39	39
Total Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>26,017</u>	<u>1,001,005</u>

4. INVERSIONES

La composición de saldos es el siguiente:

Descripción	Al 31 diciembre	
	2014	2013
Bonos del Estado Ecuatoriano	113,019	113,019
Total Inversiones	<u>113,019</u>	<u>113,019</u>

- Los bonos del Estado Ecuatoriano constituye una forma de pago establecida en los contratos celebrados por la Compañía. Ver Nota No.5

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

La composición de saldos es el siguiente:

CLIENTES

Descripción	Al 31 diciembre	
	2014	2013
Empresa Pública de Parques Naturales	9,355,251	9,355,251
Derechos por Facturar	12,691,611	12,691,611
Total clientes	<u>22,046,862</u>	<u>22,046,862</u>

La composición de clientes (a):

CLIENTES		<u>Al 31 de diciembre</u> 2014
Empresa Pública de Parques Naturales	9,355,251	
Total general	<u>9,355,251</u>	

La compañía DAEWOO SHIPBUILDING & MARINE ENGINEERING CO. LTD., ha celebrado los siguientes contratos que se detalla en la siguiente tabla:

Nº CONTRATO	CONTRATANTE	CONTRATISTA	OBJETO DEL CONTRATO	FECHA DE SUSCRIPCIÓN DEL CONTRATO	CUIDAD	VALOR	FORMA DE PAGO	TIEMPO
1	Subsecretaría de Gestión Marina y Costera	Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering Co. Ltd.	Generación y restauración de áreas verdes para la ciudad de Guayaquil - "Guayaquil Ecológico"	23 de septiembre del 2011	Guayaquil	24'997.470,45 más IVA	50% en bonos del estado 40% con bonos del estado. 10% en efectivo	330 días estimado
2	Empresa Pública de Parques Naturales y Espacios Públicos EP	Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering Co. Ltd.	Construcción de canchas, locales comerciales y áreas de paisajismo, en la zona de canchas del área nacional de recreación los Samanes	24 de septiembre del 2012	Guayaquil	86'107.246,00 más IVA	30 % en efectivo 70% en bonos del estado	300 días estimado

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de saldos es el siguiente:

Descripción	2014	2013
Antídpo a Contratistas (a)	31,000,000	31,000,000
Otras cuentas por Cobrar	83	5,740
Garantías	8,400	1,563
Total otras cuentas por cobrar	<u>31,008,483</u>	<u>31,007,303</u>

La composición de Anticipo a Contratistas (a):

Soluciones Técnicas Ambientales Solambi S.A.	9,230,516	9,230,516
Consortio Samanes	8,068,502	8,068,502
Concerroazul S.A.	4,386,090	4,386,090
Proeléctrica, Productos Eléctricos Generales	3,950,954	3,950,954
Daxcom S.A.	3,863,938	3,863,938
Alteconsa S.A.	1,500,000	1,500,000
Total de anticipos a contratistas	<u>31,000,000</u>	<u>31,000,000</u>

La compañía realizó acuerdos con subcontratistas para cumplir con los contratos celebrados. No se ha procedido a liquidar los anticipos recibidos el año 2012 por lo que los saldos presentados son iguales.

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición de saldos es el siguiente:

Descripción	Al 31 diciembre	
	2014	2013
Crédito Tributario IVA	880,887	720,432
Impuesto Retenido en IVA	232,420	232,420
Total impuestos	<u>1,113,307</u>	<u>952,852</u>

8. GASTOS ANTICIPADOS

La composición de saldos es el siguiente:

Descripción	Al 31 diciembre	
	2014	2013
SEGUROS PREPAGADOS		41,378
Total gastos anticipados	0	41,378

9. ACTIVOS FIJOS

La composición de saldos es el siguiente:

Descripción	Saldo al 31/12/2013	Adiciones	Ventas	Saldo 31/12/2014
Muebles y Enseres	6,638		-4,706	1,932
Equipo de computación	2,196		-2,196	0
subtotal costo	8,834	0	-6,902	1,932
Depreciaciones				
Muebles y Enseres	307	205	-325	187
Equipo de computación	245	87	-331	1
subtotal depreciaciones	552	292	-656	188
Total activo fijo neto	8,282	-292	-6,245	1,745

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

La composición de saldos es el siguiente:

Descripción	Al 31 diciembre	
	2014	2013
Proveedores	18,704,650	18,556,527
Total cuentas por pagar comerciales	<u>18,704,650</u>	<u>18,556,527</u>

Descripción	Al 31 diciembre	
	2014	2013
Soluciones Técnicas Ambientales, Solambi S.A.	4,739,273	4,739,273
Consorcio Samanes	4,264,643	4,264,643
Concerroazul SA	4,185,766	4,185,766
Daxcom S.A.	4,034,022	4,034,022
Proeléctrica, Productos Eléctricos Generales S.A.	1,297,665	1,297,665
M&MP Legal S.A.		29,441
Pwc Asesores Empresariales Cia. Ltda.		4,256
Discovery Renta Auto S.A.		1,318
Empresa Eléctrica Pública de Guayaquil, EP		143
Cadore del Ecuador S.A.	126,675	
Confianza Compañía de Seguros y Reaseguros S.A.	55,776	
Otros	830	
Total cuentas por pagar comerciales	<u>18,704,650</u>	<u>18,556,527</u>

11. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación un resumen de las otras cuentas por pagar de la Compañía:

DESCRIPCIÓN.	Al 31 diciembre	
	2014	2013
Sueldos por pagar		
Liquidaciones empleados por pagar		4,048
IESS	1,084	3,978
Impuestos	10,311	617,703
Anticipo de Parques Naturales (a)	43,053,623	43,053,623
Total otras cuentas por pagar	<u>43,065,018</u>	<u>43,679,352</u>

(a) La compañía por efecto del contrato celebrado para en el año 2012 para la Construcción de canchas, locales comerciales y áreas de paisajismo en el área nacional de los Samanes recibió un anticipo para el desarrollo del proyecto por USD 37.361.000. A este valor se añade un valor de USD 5.692.623 por descuento en bonos

12. PARTES RELACIONADAS

La composición de saldos es el siguiente:

Relacionadas	Saldo al 31 diciembre 2014
DSME Daewoo Shibuilding & Marine and engineering	8,434,024
Total	<u>8,434,024</u>
 Movimiento de relacionadas	
Daewoo	
Saldo inicial	6,534,151
Pagos por pagos efectuados a nombre de DSME Ecuador	449,866
Préstamo de DAEWOO Casa Matriz	650,000
Saldo final	<u>7,634,018</u>
 Cadore	
Saldo inicial	647,223
Pagos efectuados por Cadore	158,295
Reembolso de garantía	-5,512
Saldo final	<u>800,006</u>
Total movimientos de relacionadas	<u>8,434,024</u>

13. OBLIGACIONES LABORALES

La composición de saldos es el siguiente:

Descripción	Décimo Tercer Sueldo	Décimo Cuarto Sueldo	Vacaciones	Fondo de Reserva	Total General
Saldo al 31 de diciembre del 2012	1,601	251	2,115		3,967
Aplicaciones	-20,439	-1,662	-5,167		-27,268
Provisiones	20,255	4,201	10,127		34,583
Saldo al 31 de diciembre del 2013	1,417	2,790	7,075	0	11,282
Aplicaciones	-11,024	-3,955	-9,205	-1,140	-25,324
Provisiones	9,608	2,388	8,987	1,241	22,224
Saldo al 31 de diciembre del 2014	0	1,223	6,857	101	8,182

14. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

a) Situación tributaria

La Compañía manifiesta que ha procedido a cumplir en forma adecuada con sus obligaciones de carácter tributario, establecidas en las leyes tributarias emitidas por el estado. Es importante señalar la potestad que tiene la administración tributaria para efectuar las revisiones fiscales que considere necesarias y que ratificarían el cumplimiento adecuado por parte de la compañía.

b) Pasivos por impuestos corrientes

Los saldos de pasivos por impuestos corrientes son:

DESCRIPCIÓN.	<u>Al 31 diciembre</u> <u>2014</u>
Retenciones en la Fuente de impuesto a la renta	2,311
Retenciones en la Fuente de IVA	8,000
Total Impuestos Corrientes	<u><u>10,311</u></u>

c) Cálculo del pasivo por impuesto corriente

A continuación los cálculos del impuesto a la renta corriente correspondientes a los periodos fiscales 2014 y 2013:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Resultado del ejercicio (Utilidad /pérdida)	-1,644,606	-14,432,908
Menos: Participación utilidades trabajadores 15%		
Otras Rentas exentas		-12,228
Más: Gastos no deducibles	15,415	6,299,274
Base imponible impuesto a la renta / Pérdida sujeta a amortización en periodos siguientes	<u>-1,629,191</u>	<u>-8,145,862</u>
Impuesto a la Renta		
% impuesto	22%	22%
Impuesto a la Renta del periodo (Anticipo mayor al impuesto causado)	0	195,636
Menos: Retenciones en la Fuente del año		-98,770
Anticipo impuesto a la renta		-7,978
Crédito Tributario		-56,605
Saldo a favor / Impuesto a la renta a pagar	<u><u>0</u></u>	<u><u>32,283</u></u>

15. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía asciende a USD 2.000,00 para el 31 de diciembre del 2014 y 2013. El capital social de la compañía se encuentra dividido en:

- 47.072.016 acciones comunes y
- 2.082.618 acciones preferentes

Alcanzando un total de 49.154.634 acciones con un valor nominal de WON 5.000 por acción.

16. RESERVAS SUPERÁVIT POR VALUACIÓN DE BONOS

La composición de saldos es el siguiente:

Descripción	Al 31 diciembre	
	2014	2013
Reserva por Superavit por valuación de Bonos	83,671	83,671
Total reservas	<u>83,671</u>	<u>83,671</u>

17. RESULTADOS ACUMULADOS

La composición de saldos es el siguiente:

Descripción	Al 31 diciembre	
	2014	2013
Año 2013	285,038	285,038
Año 2014	-14,628,544	
Total resultados acumulados	<u>-14,343,506</u>	<u>285,038</u>

18. INGRESOS - COMPOSICIÓN

La composición de saldos es el siguiente:

Descripción	Al 31 diciembre	
	2014	2013
Prestación de Serv. por Contrato de Relleno 1era. Fase		17,399,546
Prestación de Serv. por Contrato de Canchas 2da. Fase		38,610
Interés en Venta de Bonos del Estado Ecuatoriano		
Ganancia en Venta de Bonos		
Otros Ingresos	7,820	15,162
Intereses Ganados	5,730	7,656
Total general	<u>13,550</u>	<u>17,460,973</u>

19. COSTOS Y GASTOS

La composición de saldos es el siguiente:

Descripción	Al 31 diciembre	
	2014	2013
Costo de Venta		14,931,929
Gastos Administrativos y ventas	1,653,183	9,194,551
Gastos financieros	1,035	498
Gastos No Operacionales (a)	3,938	7,962,539
Total general	<u>1,658,156</u>	<u>32,089,517</u>

(a) Detalle de gastos no operacionales (a):

DESCRIPCIÓN.	2014
Pérdida en venta de activos	3,938
Total general	<u>3,938</u>

20. SITUACIÓN LEGAL.

La compañía DAEWOO SHIPBUILDING & MARINE ENGINEERING CO. LTD., presenta observaciones de carácter legal las cuales se detallan a continuación de acuerdo a la confirmación de información de los abogados de la compañía, que informa lo siguiente:

1. Procedimiento: Reclamo administrativo 2014-009409 en la Superintendencia de Bancos, contra Seguros Oriente S.A., por ejecución de pólizas de seguro de Daxcom S.A.

Cuantía: USD 3.387.293,68

Estado: Hemos impugnado una decisión de inhibición de la Superintendencia.

Contingencia en caso de fallo adverso: DSME podría reclamar el cobro de las pólizas mediante arbitraje o podría demandar a Daxcom S.A.

2. Procedimiento: Reclamo administrativo 2014-008430 en la Superintendencia de Bancos, contra Seguros Oriente S.A., por ejecución de pólizas de seguro de Consorcio Samanes 2012.

Cuantía: USD 8.842.575,68

Estado: Hemos obtenido una resolución definitiva a favor de DSME que está pendiente de ejecución.

Contingencia en caso de fallo adverso: No hay posibilidad de una resolución adversa, puesto que ya ha sido expedida a favor de DSME, pero, en caso de que no pudiera ejecutarse, DSME podría reclamar el cobro de las pólizas mediante arbitraje o podría demandar a Consorcio Samanes 2012.

3. Procedimiento: Arbitraje 29-2014 que sigue PROELECTRICA, Productos Eléctricos Generales S.A. contra DSME en el Centro de Arbitraje y Conciliación de la Cámara de Comercio de Guayaquil.

Cuantía: PROELECTRICA ha demandado a DSME por USD 750.000. DSME ha reconvenido a PROELECTRICA por USD 6.766.943,67.

Estado: Frente a la demanda de PROELECTRICA, DSME presentó una reconvenición (contrademanda) que deberá resolverse en el mismo arbitraje. Actualmente estamos en conversaciones para intentar llegar a un acuerdo, habiendo suspendido el proceso antes de la etapa de designación de los árbitros.

Contingencia en caso de fallo adverso: El riesgo equivale a las cuantías de la demanda y la reconvenición.

4. Procedimiento: Mediación No. 147-DNCM-2015-GUA propuesta por DSME frente a la Empresa Pública de Parques Urbanos y Espacios Públicos EP.

Cuantía: Indeterminada.

Estado: Concluyó en un Acta de Imposibilidad de Acuerdo.

Contingencia en caso de fallo adverso: Al ser una mediación, no hay ninguna resolución favorable o adversa. Ante la falta de un acuerdo, DSME podrá demandar a la EP en arbitraje.

5. Procedimiento: Acción de protección No. 64370-2014 propuesta por Consorcio Samanes 2012 contra Seguros Oriente S.A.

Cuantía: USD 8.842.575,68

Estado: El juez concedió la demanda. Actualmente, en razón de la apelación, se encuentra en segunda instancia para conocimiento de la Corte Provincial de Justicia del Guayas.

Contingencia en caso de fallo adverso: Que la Superintendencia de Bancos llegue a inhibirse en los casos señalados en los apartados 1 y 2 de este informe.

6. Procedimiento: Medida cautelar No. 2672-2015 propuesta por Seguros Oriente S.A. contra la Superintendencia de Bancos.

Cuantía: USD 8.842.575,68

Estado: El juez concedió la medida, suspendiendo la resolución administrativa por el caso de Consorcio Samanes por 60 días.

Contingencia en caso de fallo adverso: Que la Superintendencia de Bancos no pueda ejecutar la resolución contra Oriente señalada en el apartado 2 de este informe.

7. Procedimiento: Procedimiento administrativo de terminación unilateral de contrato en la Empresa Pública de Parques Urbanos y Espacios Públicos EP y el Ministerio de Desarrollo Urbano y Vivienda.

Cuantía: Indeterminada.

Estado: Hemos pedido la extinción de la terminación unilateral al Directorio de la EP, por nulidad de pleno derecho. El 14 de abril de 2015 el Ministro de Desarrollo Urbano y Vivienda se declaró incompetente para conocer este tema.

Contingencia en caso de fallo adverso: Que continúen los efectos de la terminación unilateral del Contrato, incluyendo la liquidación, posible cobro de multas, ejecución de garantías y el registro de contratista incumplido en el SERCOP."

La compañía deberá resolver las observaciones de carácter legal descritas en la nota presente, a fin de establecer su continuidad de actividades.

21. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Una parte relacionada es una persona o entidad que está relacionada con la entidad que prepara sus estados financieros (la entidad que informa). Esta persona o entidad debe tener una influencia significativa en la toma de decisiones de la compañía, participara en su dirección o administración.

Una transacción entre partes relacionadas es una transferencia de recursos, servicios u obligaciones entre una entidad que informa y una parte relacionada, con independencia de que se cargue o no un precio.

22. DETERMINACIÓN DE PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

El régimen de precios de transferencia se estableció con el objetivo de regular con fines tributarios las transacciones que se realizan con partes relacionadas en los términos que señala la Ley Orgánica de Régimen Tributario, de tal manera que las contra prestaciones sean similares a las que se realizan entre partes independientes. Para el presente caso una parte relacionada lo constituye la sociedad matriz y sus sociedades filiales o establecimientos permanentes.

La Administración Tributaria emite una resolución en la cual señala la obligación de presentación de información con partes relacionadas y establece que los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliados en el exterior dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado a USD Tres millones de dólares de los Estados Unidos de América deberán presentar al Servicio de Rentas Internas un Anexo de Operaciones con partes relacionadas.

Además establece que los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliados en el exterior dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado a USD Seis millones de dólares de los Estados Unidos de América deberán presentar al Servicio de Rentas Internas además del Anexo de Operaciones con partes relacionadas el informe Integral de Precios de Transferencia.

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Los eventos subsecuentes son los hechos ocurridos después del período sobre el que se informa son todos los hechos, favorables o desfavorables, que se han producido entre el final del período sobre el que informa y la fecha de autorización de los estados financieros para su publicación.

A la fecha de emisión del informe de auditoría del 29 de abril de 2015 y la emisión de los estados financieros el 31 de diciembre del 2014 no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

24. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Administración de la Compañía.



FRANCISCO VERA RIVERA
CONTADOR GENERAL



YOUNG JOON CHOI
APODERADO GENERAL