

DAEWOO SHIPBUILDING & MARINE ENGINEERING CO. LTDA.

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

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

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 de 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. Víctor 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 referida compañía otorga a favor de YOUNG JOON CHOI de fojas 97.175 a 97.308, registro Mercantil número 16.704

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 las 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).

DAEW OO SHIPBUILDING & MARINE ENGINEERING CO. LTDA.

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

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 vehículos especiales, buses, camiones, automóviles.
31. Reparación, arreglo y arriendo de maquinaria de la construcción, automóviles y otras máquinas y venta de la máquina usada de la construcción, vehículos usados y máquinas usadas.
32. Manufacturación y venta de vehículos 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.

DAEWOO SHIPBUILDING & MARINE ENGINEERING CO. LTDA.

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

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 SHIPBUILDING & MARINE ENGINEERING CO. LTD.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Bases de preparación:

Declaración de cumplimiento

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

Bases de medición

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

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.

Uso de juicios y estimaciones

La preparación de estados financieros requiere que la administración de la entidad realice juicios, estimaciones y supuestos que pueden afectar 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.

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.

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.

DAEW OO SHIPBUILDING & M ARINE ENGINEERING CO. LTDA.

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

Activos fijos.-

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.

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.

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.

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.

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.

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.

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

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.

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.

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

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

Retenciones en la fuente que constituyen valores de anticipo a la renta retenidos por efecto de la generación de ingresos ordinarios.

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.

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

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.

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.

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.

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.

Costos y gastos

Constituyen los costos y gastos las erogaciones que se relacionan e incurren de modo directo con la 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.

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

Resultados acumulados

Al cierre del período los resultados acumulados se conforman de:

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

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:

- Efectivo y equivalentes
- Inversiones a corto plazo
- Deudores comerciales
- Otras cuentas por cobrar
- Cuentas por cobrar a largo plazo.

Pasivos financieros.-

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

- Obligaciones financieras
- Cuentas por pagar comerciales
- Otras cuentas por pagar

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.

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.

DAEW OO SHIPBUILDING & MARINE ENGINEERING CO. LTDA.

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

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:

Vida útil de activos fijos:

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

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.

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.

Gastos:

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

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2015, caja y bancos está conformado como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(En U.S. Dólares)	
Bancos	<u>47,026</u>	<u>26,017</u>
Total	<u><u>47,026</u></u>	<u><u>26,017</u></u>

DAEW OO SHIPBUILDING & MARINE ENGINEERING CO. LTDA.

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

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2015 Y 2014, las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(En U.S. Dólares)	
Cientes	12,691,611	22,046,862
<u>Anticipos a contratistas:</u>		
Concerroazul S.A.	1,937,728	4,386,090
Daxcom S.A.	2,985,871	3,863,938
Soluciones Técnicas Ambientales Solambi	9,174,475	9,230,516
Proelectrica, Productos Eléctricos Generales	3,332,761	3,950,954
Alteconsa S.A.	1,500,000	1,500,000
Consortio Samanes	8,068,502	8,068,502
Otras cuentas varias	0	83
Garantías de vehículos	0	8,400
 Total	<u><u>39,690,948</u></u>	<u><u>53,055,345</u></u>

Según informe pericial, emitido para el Juicio 7991-2014, "El monto tanto en ejecución de obra como en materiales adquiridos, ascienden a la suma de US\$38'302,484.99".

La disminución de las cuentas por cobrar obedece a compensación de saldos pendientes de cobro, con cuentas de pasivo, realizados en el periodo 2015.

Al 31 de diciembre de 2015 la cuenta clientes por cobrar, representan valores pendientes de facturar y cobrar a la Empresa Pública de Parques Naturales y Espacios Públicos Ep.

5. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2015, los activos por impuestos corrientes están constituidos como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(En U.S. Dólares)	
Crédito tributario IVA	948,640	880,887
Impuesto a la renta retenido	355	-
Impuesto retenido en IVA	<u>232,487</u>	<u>232,420</u>
 Total créditos tributarios	<u><u>1,181,482</u></u>	<u><u>1,113,307</u></u>

DAEW OO SHIPBUILDING & MARINE ENGINEERING CO. LTDA.

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

6. INVERSIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2015, las inversiones corrientes están constituidas como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(En U.S. Dólares)	
Bonos del estado ecuatoriano	<u>113,019</u>	<u>113,019</u>
Total	<u>113,019</u>	<u>113,019</u>

Los bonos del estado ecuatoriano constituyen una forma de pago establecida en los contratos celebrados por la compañía.

7. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2015, las cuentas por pagar están conformadas como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(En U.S. Dólares)	
<i><u>Proveedores:</u></i>		
Concerroazul S.A.	1,737,404	4,185,766
Daxcom S.A.	3,155,955	4,034,022
Consorcio Samanes	4,264,643	4,264,643
Soluciones Técnicas Ambientales Solambi S.A.	4,683,232	4,739,273
Proelectrica, Productos Eléctricos Generales	679,472	1,297,665
Cadore del Ecuador S.A.	-	126,675
Confianza compañía de seguros	-	55,776
Proveedores varios	<u>7,334</u>	<u>830</u>
Total	<u>14,528,039</u>	<u>18,704,650</u>

Saldos corresponden a provisiones efectuadas por la empresa, bajo el sustento de NIIF; a efecto de ser consistentes con el avance de obra, pendiente de facturar por parte de los contratistas y proveedores; cuyos costos fueron asumidos en años anteriores; por lo que una vez que los contratistas emitan las respectivas factura se liquidaran tales provisiones.

La disminución de las cuentas por pagar, obedecen a compensación de saldos pendientes de cobro, con cuentas de pasivo, realizados en el periodo 2015, para efecto de depurar las cuentas contables e ir liquidando saldos.

DAEWOO SHIPBUILDING & MARINE ENGINEERING CO. LTDA.

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

8. ANTICIPO DE CLIENTES

Al 31 de diciembre de 2015 los anticipos de clientes de la compañía están conformados por:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(En U.S. Dólares)	
Anticipo de parques naturales	<u>14,886,611</u>	<u>43,053,623</u>
Total	<u><u>14,886,611</u></u>	<u><u>43,053,623</u></u>

La compañía por efecto del contrato celebrado 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; que suma un total de US\$43'053,623.

Al 31 de diciembre del 2015, el dinero mantenido y registrado en la cuenta contable “**Anticipo de parques naturales**”, recibido de la empresa pública, se compenso de la siguiente manera:

- El valor de USD 18,811,761 por cancelación a la compañía CONFIANZA, COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A. por reembolso de la póliza de buen uso de anticipo.
- El valor de USD 9,355,252 por compensación con la cuenta por cobrar a la empresa pública; que corresponde al avance de obra, facturados en el 2013, cuya regularización se aplicó en diciembre del 2015.

9. PRESTAMOS COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un detalle de préstamos es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(En U.S. Dólares)	
<u>Al costo amortizado</u>		
Préstamos DSME Corea	<u>29,097,011</u>	<u>8,434,024</u>
Total	<u><u>29,097,011</u></u>	<u><u>8,434,024</u></u>
<u>Conciliación</u>		
Saldo inicial	8,434,024	6,534,151
Pagos efectuados a nombre de Dsme Ecuador	17,031,899	449,866
Préstamos de Dsme Casa Matriz	2,831,082	650,000
Préstamos efectuados por Cadore	<u>800,006</u>	<u>800,006</u>
Saldo final	<u><u>29,097,011</u></u>	<u><u>8,434,024</u></u>

DAEWOO SHIPBUILDING & MARINE ENGINEERING CO. LTDA.

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2015, la cuenta "Préstamos de casa Matriz", corresponde a valores entregados por la Casa Matriz en Corea, para gastos operacionales y legales, dichos préstamos no tienen fecha de vencimiento ni generan intereses.

10. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital social de la compañía asciende a USD 2,000, el mismo que se encuentra dividido en:

- 47,072,016 acciones comunes y
- 2,082.618 acciones preferentes

Alcanzando un total de 49,154.634 acciones por un valor nominal de WON 5.000 por acción.

11. RESERVA POR VALUACIÓN DE BONOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el saldo está conformado de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Reserva por superávit de valuación de bonos	<u>83,671</u>	<u>83,671</u>
Total	<u><u>83,671</u></u>	<u><u>83,671</u></u>

12. RESULTADOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el saldo está conformado de la siguiente manera:

Utilidad del ejercicio 2013	285,038.00
Perdida del ejercicio 2014	(14,628,544.00)
<u>Perdida del ejercicio 2015</u>	<u>(1,644,606.00)</u>
Resultados acumulados	(15,988,112.00)

13. SITUACIÓN TRIBUTARIA

Al 31 de diciembre del 2015, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de las autoridades de control, desde el año 2011 hasta el año 2015, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y gastos.

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

14. PRECIOS DE TRANSFERENCIAS

De acuerdo a Resolución NAC-DGERCGC15-00000455 del Servicio de Rentas de mayo 27 del 2015, establece que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a \$3,000,000.00, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de precios de transferencia; y, si el monto es superior a los \$15,000,000.00 deberán presentar adicionalmente el informe integral de precios de transferencia.

15. EVALUACIÓN DE EXPOSICIONES DE RIESGOS

Gestión del riesgo Las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos como se describe a continuación:

Riesgo país El negocio, la condición financiera y los resultados operacionales de la Compañía dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política y económica del Ecuador, eventuales cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

Riesgo de mercado Todas las inversiones disponibles para la venta son reconocidas a su valor razonable y por ende, todos los cambios en las condiciones del mercado afectan directamente al patrimonio de la Compañía. Riesgo bajo.

Riesgo de tasa de interés La mayoría de los activos y pasivos financieros de la Compañía está sujeta a tasas fijas de interés, de manera que no se encuentren afectos a altos niveles de exposición. Adicionalmente, cualquier exceso en el efectivo y equivalentes en efectivo es invertido en instrumentos de corto plazo. Riesgo bajo.

Riesgo de liquidez Se genera cuando la entidad no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja. Riesgo bajo.

<u>INDICE DE LIQUIDEZ Y SOLVENCIA:</u>		<u>2015</u>	<u>Resultados</u>	<u>2014</u>	<u>Resultados</u>
Razón corriente	<u>Activo corriente</u>	41.032.475	1,39	54.307.688	0,88
	<u>Pasivo corriente</u>	29.415.322		61.777.850	
Capital de trabajo			11.617.153		(7.470.162)
Prueba acida	<u>Activo corriente - Inventario</u>	41.032.475	1,39	54.307.688	0,88
	<u>Pasivo corriente</u>	29.415.322		61.777.850	

Riesgo de crédito Están demandadas las cuentas por cobrar, debido a incumplimiento del pago de cliente y compromiso de proveedores. Debido a que la Compañía realiza transacciones únicamente con terceros reconocidos, no se solicitan garantías reales en relación con los activos financieros. Riesgo Alto.

DAEW OO SHIPBUILDING & MARINE ENGINEERING CO. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

<u>INDICADORES DE ACTIVIDAD:</u>		<u>2015</u>	<u>Resultados</u>	<u>2014</u>	<u>Resultados</u>
Número de días cartera a mano	<u>Cuentas por cobrar x 360</u> Ventas netas	14.288.741.280 11.870	1.203.769	1.909.992.600 -	-
Rotación de cartera	<u>360</u> N. de días cartera a mano	360 1.203.769	0	360 -	-
Rotación de activos operacionales	<u>Ventas netas</u> Activos operacionales brutos	11.870 41.032.475	0	- 54.307.688	-
Rotación de activos fijo	<u>Ventas netas</u> Activo fijo bruto	11.870 -	-	- 1.745	-
Rotación activo total	<u>Ventas netas</u> Activo total bruto	11.870 41.032.475	0,00	- 54.309.433	-
Rotación del capital de trabajo	<u>Ventas netas</u> Act. Cte. - Pasivo Cte.	11.870 11.617.153	0,00	- (7.470.162)	-

Riesgo de los activos Los activos fijos de la compañía se encuentran cubiertos a través de pólizas de seguro pertinentes, cuyos términos y condiciones son las usuales en el mercado. No obstante de ello, cualquier daño en los activos puede causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales. Riesgo Moderado.

Riesgo Operativo Se identifican los siguientes índices. Riesgo Moderado.

<u>INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO:</u>		<u>2015</u>	<u>Resultados</u>	<u>2014</u>	<u>Resultados</u>
Endeudamiento sobre activos totales	<u>Total pasivo</u> x 100% Total activo	58.512.333 41.032.475	143%	70.211.874 54.309.433	129%
Endeudamiento o apalancamiento	<u>Total pasivo</u> x 100% Total patrimonio	58.512.333 (17.479.858)	-335%	70.211.874 (15.902.441)	-442%
Concentración de endeudamiento	<u>Pasivo corriente</u> x 100% total pasivo	29.415.322 58.512.333	50%	61.777.850 70.211.874	88%
Concentración a largo plazo	<u>Pasivo no corriente</u> x 100% Total pasivo	29.097.011 58.512.333	50%	8.434.024 70.211.874	12%
<u>INDICADORES DE RENTABILIDAD:</u>					
Rentabilidad del patrimonio	<u>Utilidad neta</u> Patrimonio	11.214 (17.479.858)	0%	- (15.902.441)	0%
Margen operacional de utilidad	<u>Utilidad operacional</u> Ventas netas	- 11.870	-	- -	-
Gastos de Adm. Y ventas a ventas	<u>Gastos de Adm. Y ventas</u> Ventas netas	1.593.610 11.870	13426%	1.654.218 -	0%
Margen bruto de utilidad	<u>Utilidad bruta</u> Ventas netas	- -	0%	- -	0%
Margen neto de utilidad	<u>Utilidad neta</u> Ventas netas	- -	0%	- -	0%

DAEW OO SHIPBUILDING & MARINE ENGINEERING CO. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

Riesgo Legal Se identifican las siguientes situaciones. Riesgo Alto.

1. Reclamo administrativo 8430-2014 planteado por DSM E contra SEGUROS ORIENTE S.A. en la Superintendencia de Bancos y Seguros (hoy Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros):

a. La naturaleza del asunto y el desarrollo de éste, hasta la fecha de su respuesta. Se trata de un reclamo de seguros por \$8.842.575,68, relativo a pólizas de la subcontratista CONSORCIO SAMANES 2012, definitivamente ganado por DSME en sede administrativa, dentro del cual se ha firmado un acuerdo transaccional, aún pendiente de cumplimiento por parte de SEGUROS ORIENTE S.A.

b. La forma como se está actuando y/o se tiene intención de adelantarla judicial o extrajudicialmente. Hemos resuelto el caso mediante un acuerdo extrajudicial; sin embargo, estamos a la espera de su cumplimiento total por parte de la aseguradora, o en caso contrario procederemos a continuar con la ejecución de la resolución definitiva obtenida a favor de DSME.

c. Una evaluación que considere el resultado final estimando la cuantía en el evento de que éste sea desfavorable. Hemos obtenido en lo jurídico un resultado favorable y esperamos pronto lograr la plena recuperación del valor adeudado.

d. Reclamaciones importantes pendientes de resolución por impuestos y otros conceptos. Ninguna.

2. Reclamo administrativo 9409-2014 planteado por DSM E contra SEGUROS ORIENTE S.A. en la Superintendencia de Bancos y Seguros (hoy Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros):

a. La naturaleza del asunto y el desarrollo de éste, hasta la fecha de su respuesta. Se trata de un reclamo de seguros por \$3.387.293,68, relativo a pólizas de la proveedora DAXCOM S.A., dentro del cual hemos presentado un recurso extraordinario de revisión en sede administrativa que está pendiente de resolución.

b. La forma como se está actuando y/o se tiene intención de adelantarla judicial o extrajudicialmente. La estrategia es continuar con la defensa procesal hasta obtener un resultado final favorable a DSME.

c. Una evaluación que considere el resultado final estimando la cuantía en el evento de que éste sea desfavorable. Consideramos que existe una probabilidad razonable de éxito para DSME sobre la cuantía planteada de \$3.387.293,68.

d. Reclamaciones importantes pendientes de resolución por impuestos y otros conceptos. Ninguna.

3. Arbitraje planteado por PROELECTRICA PRODUCTOS ELÉCTRICOS GENERALES S.A. contra DSM E en el Centro de Arbitraje y Conciliación de la Cámara de Comercio de Guayaquil.

a. La naturaleza del asunto y el desarrollo de éste, hasta la fecha de su respuesta. Se trata de una demanda por \$750.000 por un supuesto incumplimiento contractual, frente al cual DSME ha presentado una reconvencción por \$6.766.943,67. Hemos suspendido el proceso para encontrar una solución amistosa a la controversia.

b. La forma como se está actuando y/o se tiene intención de adelantarla judicial o extrajudicialmente. Estamos cerca de conseguir un acuerdo entre las partes.

DAEWOO SHIPBUILDING & MARINE ENGINEERING CO. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

c. Una evaluación que considere el resultado final estimando la cuantía en el evento de que éste sea desfavorable. Consideramos que existe una probabilidad alta de éxito para DSME.

d. Reclamaciones importantes pendientes de resolución por impuestos y otros conceptos. Ninguna.

4. Mediación 0056-DNCM-2016-GUA, iniciada por el Servicio de Gestión Inmobiliar del Sector Público INMOBILIAR (cesionaria de la Empresa Pública de Parques Urbanos y Espacios Públicos) contra DSME, ante el Centro de Mediación de la Procuraduría General del Estado.

a. La naturaleza del asunto y el desarrollo de éste, hasta la fecha de su respuesta. INMOBILIAR ha iniciado una mediación en relación al contrato de construcción del Parque Samanes entre la Empresa Pública de Parques Urbanos y Espacios Públicos y DSME.

b. La forma como se está actuando y/o se tiene intención de adelantarla judicial o extrajudicialmente. Vamos a intentar llegar a un acuerdo favorable a DSME.

c. Una evaluación que considere el resultado final estimando la cuantía en el evento de que éste sea desfavorable. No hay riesgo de resultado desfavorable, ya que la mediación exige el consentimiento previo de las partes.

d. Reclamaciones importantes pendientes de resolución por impuestos y otros conceptos. Ninguna.

5. Mediación 690-2015 entre ETINAR S.A., DSME y el Servicio de Gestión Inmobiliar del Sector Público INMOBILIAR (cesionaria de la Empresa Pública de Parques Urbanos y Espacios Públicos), ante el Centro de Mediación de la Procuraduría General del Estado.

a. La naturaleza del asunto y el desarrollo de éste, hasta la fecha de su respuesta. Proceso conciliatorio para encontrar un acuerdo sobre pretensiones de ETINAR S.A. en cuanto a las obras del Parque Samanes.

b. La forma como se está actuando y/o se tiene intención de adelantarla judicial o extrajudicialmente. Vamos a intentar llegar a un acuerdo favorable a DSME.

c. Una evaluación que considere el resultado final estimando la cuantía en el evento de que éste sea desfavorable. No hay riesgo de resultado desfavorable, ya que la mediación exige el consentimiento previo de las partes.

d. Reclamaciones importantes pendientes de resolución por impuestos y otros conceptos. Ninguna.

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero del 2016 y a la fecha de elaboración del presente informe, se mantienen pendiente los procesos legales a favor y en contra de la empresa.
