

DAEWOO SHIPBUILDING AND MARINE ENGINEERING CO LTD**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015**

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**DAEWOO SHIPBUILDING AND MARINE ENGINEERING CO LTD**

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.

Fue constituida en cumplimiento del Art. 3 de la resolución No. SC.IJ.DJCPTE.G.12 005312 y ordenada por el Intendente de Compañías de Guayaquil Ab. Víctor Anchundia 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. Con Registro Único de Contribuyente No. 0992735570001.

Situación financiera del país. -

Durante el año 2016, la situación económica del país continúa afectada por los bajos precios de exportación de los barriles de petróleo, la cual es fuente principal de ingresos del país, así como también otros aspectos tales como la devaluación de otras monedas en comparación con el dólar estadounidense, moneda oficial del país.

Con el fin de afrontar estas situaciones, el Gobierno ha diseñado diferentes alternativas, entre las cuales se destacan la priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de beneficios tributarios, emisión de bonos del estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y otros gobiernos, mantenimiento de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios, entre otros.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas no han originado efectos que ameriten impactos significativos en los estados financieros y las operaciones de la Compañía.

2. 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.

DAEWOO SHIPBUILDING AND MARINE ENGINEERING CO LTD**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015**

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 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.
42. Servicios técnicos.

DAEWOO SHIPBUILDING AND MARINE ENGINEERING CO LTD**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015**

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.

DAEWOO SHIPBUILDING AND MARINE ENGINEERING CO LTD**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015**

3. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**Declaración sobre el cumplimiento de las NIIF**

Base de presentación. - Los presentes Estados Financieros de la Compañía corresponden al período terminado el 31 de diciembre de 2016 y han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para Pymes) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, anteriormente los Estados Financieros se preparaban de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

Moneda de circulación nacional y moneda de presentación. - Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda de circulación nacional es el dólar estadounidense, que constituye además, la moneda de presentación de los estados financieros.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF para PYMES, requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. (REVISAR SI VA ESTE PARRAFO)

Pronunciamientos contables y su aplicación. - A la fecha de los presentes estados financieros, los siguientes pronunciamientos contables habían sido emitidos por el IASB pero no eran de aplicación obligatoria:

Activo disponible. -

La Compañía considera como activo disponible los saldos en caja y bancos sin restricciones y todas las inversiones financieras de fácil liquidación pactadas a un máximo de noventa días, incluyendo depósitos a plazo.

Activos financieros. -

Los activos financieros se reconocen en los estados financieros cuando se produce su adquisición y se registran inicialmente a su valor razonable, incluyendo en general, los costos asociados a dicha adquisición.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:**Efectivo y Equivalentes al Efectivo.** -

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.

DAEWOO SHIPBUILDING AND MARINE ENGINEERING CO LTD

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015**

Activos financieros. -

Los activos financieros se reconocen en los estados financieros cuando se produce su adquisición y se registran inicialmente a su valor razonable, incluyendo en general, los costos asociados a dicha adquisición.

La provisión por deterioro se ajusta anualmente con cargo a resultados, por el efecto del análisis de la cartera. La cartera que se considera irrecuperable o pérdida, se da de baja debitando de la Provisión para Cuentas de Dudosa Recuperación.

Las provisiones para créditos incobrables originados en operaciones del giro ordinario del negocio, efectuadas en cada ejercicio impositivo a razón del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en dicho ejercicio y que se encuentren pendientes de recaudación al cierre del mismo, sin que la provisión acumulada pueda exceder del 10% de la cartera total.

Los auditores externos en los dictámenes que emitan y como parte de las responsabilidades atribuidas a ellos en la Ley de Régimen Tributario Interno, deberán indicar expresamente la razonabilidad del deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables y de los valores sobre los cuales se realizaron los cálculos correspondientes por deterioro.

Gastos pagados por anticipado. -

Los gastos pagados por anticipado corresponden a pólizas de seguros contratadas, las cuales son distribuidas a lo largo del período cubierto por el pago y con cargo a la cuenta correspondiente en el estado de resultados integrales cuando se incurren. Los gastos pagados por anticipado se esperan realizar durante el período de no más de doce meses después de la fecha de pago.

Activos intangibles. -

Los activos intangibles adquiridos se miden inicialmente al costo. Luego del reconocimiento inicial, se registran al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir.

Los activos intangibles con vidas útiles finitas se evalúan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor siempre que exista un indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro.

Las ganancias o pérdidas que surjan del retiro en libros del activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados integrales cuando se retira el activo.

Reconocimiento de depreciación, amortización y deterioro de propiedad, planta y equipo y activos intangibles. La depreciación de la de propiedad, planta y equipo y amortización acumulada de activos intangibles es calculada bajo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición menos su valor residual estimado para los años de vida útil estimada de cada uno de sus elementos, según el siguiente detalle:

Activos	Tasa	Años de vida útil estimada
Edificios	5%	20 años
Muebles y enseres	10%	10 años
Maquinaria y equipo	10%	10 años

DAEWOO SHIPBUILDING AND MARINE ENGINEERING CO LTD**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015**

Los años de vida útil estimada corresponden al tiempo durante el cual se mantienen los bienes en la Compañía. El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y se ajustan si es necesario, en cada cierre de balance. Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Beneficios post empleo y otros beneficios de largo plazo:

Como beneficios a largo plazo se consideran los beneficios post empleo como la jubilación patronal y desahucio, estos beneficios son reconocidos aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, para lo cual, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado. Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que se incurren. Para el periodo 2016, los Actuarios aplicaron la NIC 19, lo que implica un cambio en política contable.

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.

La provisión para jubilación patronal se calcula para el total de empleados, sin embargo, las normas tributarias aceptan como gastos deducibles para la determinación del impuesto a la renta de cada ejercicio económico únicamente al incremento o decremento de la provisión de empleados con 10 o más años de servicio consecutivo.

Reconocimiento de ingreso. -

La Compañía reconoce ingresos por el Alquiler, Venta y Explotación de Bienes Inmuebles.

Reconocimiento de gastos de operación. -

Los Gastos de operación son reconocidos por la Compañía sobre la base de acumulación.

Reserva legal. -

La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Intereses. -

En el año 2016 y 2015, la Compañía tiene la política de registrar los intereses generados en créditos concedidos por bancos locales mediante el método del devengo.

DAEWOO SHIPBUILDING AND MARINE ENGINEERING CO LTD**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015**

Participación de trabajadores en las utilidades. -

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores el 15% de la utilidad operacional.

Impuesto a la renta. -

La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores; la tarifa del 22% de impuesto a la renta, o una tarifa del 12% de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades.

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.

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.

DAEWOO SHIPBUILDING AND MARINE ENGINEERING CO LTD

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015

Estados de flujos de efectivo. -

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar, que el concepto operacional utilizado en este estado es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

Estimaciones de la administración. -

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. La estimación más significativa en relación con los estados financieros adjuntos se refiere a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La vida útil y valor residual de los activos materiales.
- La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.
- Depreciación de propiedad, propiedad planta y equipo.
- Amortización de activos intangibles.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados.

En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría de forma prospectiva.

Impuesto al Valor Agregado – IVA.-

Este impuesto se grava al valor de la transferencia de los productos fabricados y comercializados por la Compañía en todas sus etapas de comercialización a la tarifa del 14% y es calculado en base a los precios de venta (valor total de la factura a su cliente final), que incluye ICE.

Otros asuntos - Reformas Tributarias

“Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas”: El 29 de abril del 2016 se aprobó la “Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas” publicado en el Registro Oficial No. 744 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1% y 2% del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos de Impuesto a la Renta y crédito tributario de IVA.
- Para efectos del cálculo de anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente a los ejercicios fiscales 2017 al 2019, se excluirá de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.
- Dedución del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- No sujeción al pago de Impuesto a los Consumos Especiales sobre las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades y organismos del sector público.

DAEWOO SHIPBUILDING AND MARINE ENGINEERING CO LTD

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015**

- Gravar con tarifa de Impuesto a los Consumos Especiales del 15% a los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y sus prestados a sociedades.
- Exención de un monto anual de US\$ 5,000 cuando el hecho generador del Impuesto a la Salida de Divisas se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

“Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016”: El 20 de mayo se aprobó la “Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016” publicado en el Registro Oficial No. 759 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Contribución Solidaria sobre las utilidades del 3% para sociedades ecuatorianas sujetos del impuesto a la renta (incluyendo Fideicomisos que paguen o no impuesto) y personas naturales sujetas al pago del impuesto a la renta con una base imponible superior a US\$12,000.
- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado a partir del 1 de junio del 2016 por un período de 12 meses.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro y fuera del país, se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro del país, se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.

4. INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variaciones en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

<u>Año terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2012	4.16
2013	2.70
2014	3.67
2015	3.38
2016	1.12

5. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de Efectivo y Equivalente de Efectivo son los siguientes:

<u>Efectivo y equivalentes de efectivos</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Bancos</u>		
Banco Pichincha	43,148	47,026
Total Efectivos y Equivalentes de Efectivos	US\$ <u>43,148</u>	<u>47,026</u>

No tienen Valores Restringidos

DAEWOO SHIPBUILDING AND MARINE ENGINEERING CO LTD**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015****6. INVERSIONES**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de las cuentas de inversiones son los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Bonos del Estado Ecuatoriano	113,019	113,019
Total inversiones	US\$ <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. ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Clientes</u>		
Derechos por facturar	12,691,611	12,691,611
<u>Anticipos entregados a contratistas</u>		
Concerroazul S. A.	1,937,728	1,937,728
Daxcom S. A.	2,985,871	2,985,871
Soluciones Técnicas Ambientales Solambi S. A.	9,174,475	9,174,475
Proeletrica, Productos eléctricos Generales	3,332,761	3,332,761
Alteconsa S. A.	1,500,000	1,500,000
Consortio Samanes	4,377,582	8,068,502
Total activos financieros	US\$ <u>36,000,028</u>	<u>39,690,948</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\$ 38,302,485".

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la cuenta Clientes- Derechos por facturar, representan valores pendientes de facturar y liquidar contra los Anticipos recibidos de la Empresa Pública de Parques Naturales y Espacios Públicos EP. A la fecha del presente Informe, la Compañía procedió a emitir a la Empresa Pública de Parques Naturales y Espacios Públicos EP y liquidó estos valores contra los anticipos recibidos.

Durante el año 2016, se generó una disminución del saldo de la cuenta anticipos entregados a los contratistas; correspondiente a la ejecución de garantías al contratista Consorcio Samanes, según el "Acuerdo Transaccional y Finiquito de Obligaciones entre Seguros Orientes y DAEWOO SHIPBUILDING AND MARINE ENGINEERING CO. LTD." por un monto de US\$ 6,000,000. De dicho monto la Compañía solo ha recibido el valor de US\$ 3,690,920.

Al 31 de diciembre de 2016; la Administración de la empresa, no ha realizado la provisión por deterioro.

DAEWOO SHIPBUILDING AND MARINE ENGINEERING CO LTD**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015****8. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de las cuentas de activos por impuestos corrientes son los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Crédito Tributario IVA	1,143,998	1,113,374
Impuesto Retenido	263	355
Crédito Tributario por compras e importaciones	<u>67,753</u>	<u>67,753</u>
Total Activos por impuestos corrientes	US\$ <u>1,212,013</u>	<u>1,181,482</u>

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía tiene el derecho a utilizar sus créditos tributarios IVA, mediante la compensación en ventas gravadas con tarifa distinta de 0%.

9. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de cuentas por pagar es el siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Proveedores</u>			
Proveedores de servicios	a)	60,122	7,334
Proveedores de obras Solambi	b)	4,683,232	4,683,232
Proveedores de obras-Consortio Samanes	b)	4,264,643	4,264,643
Proveedores de obras-Concerroazul	b)	1,737,404	1,737,404
Proveedores de obras-Daxcom	b)	3,155,955	3,155,955
Proveedores de obras-Proelectrica	b)	679,472	679,472
<u>Otras Obligaciones Corrientes</u>			
Retenciones en la Fuente		1,789	479
Obligaciones con el IESS		-	193
Total cuentas y documentos por pagar	US\$	<u>14,582,617</u>	<u>14,528,711</u>

a) Proveedores servicios - Corresponden a facturas pendientes de pagar a proveedores.

b) Proveedores de Obras - 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 facturas se liquidaran tales provisiones.

10. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de cuentas por pagar a largo plazo es el siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anticipo recibido por construcción en proceso	a)	14,886,611	14,886,611
<u>Relacionadas</u>			
Daewoo Shipbuilding Marine Engineering - Corea	b)	<u>25,772,012</u>	<u>29,097,012</u>
Total pasivo a largo plazo	US\$	<u>40,658,622</u>	<u>43,983,622</u>

DAEWOO SHIPBUILDING AND MARINE ENGINEERING CO LTD**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015**

- a) 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 US\$ 37,361,000. A este valor se añade un valor de US\$ 5,692,623 por descuento en bonos; que suma un total de US\$43,053,623.
- a) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, de US\$ 14,886,611, mantenido y registrado en la cuenta contable “**Anticipo de parques naturales**”, recibido de la empresa pública, quedó como saldo después de haberse compensado los siguientes rubros:
- El valor de US\$ 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 US\$ 9,355,252 por compensación con la cuenta por cobrar a la empresa pública; que corresponde al avance la de obra, facturados en el 2013, cuya regularización se aplicó en diciembre del 2015.
- b) Pasivo a favor de relacionada; el 14 de diciembre de 2016, fue cancelado el valor de US\$3'325,000:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Daewoo Shipbuilding Marine Engineering – Corea	6,160,245	9,485,245
Daewoo Shipbuilding Marine Engineering – Corea	15,980,678	15,980,678
Daewoo Shipbuilding Marine Engineering – Corea	800,006	800,006
Daewoo Shipbuilding Marine Préstamo Pago de Póliza	<u>2,831,083</u>	<u>2,831,083</u>
Total cuenta por pagar relacionada	US\$ <u>25,772,012</u>	<u>29,097,012</u>

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.

11. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital social de la compañía asciende a US\$ 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.

RESERVA POR VALUACIÓN DE BONOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el saldo está conformado de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
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>

DAEWOO SHIPBUILDING AND MARINE ENGINEERING CO LTD**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015****RESULTADOS ACUMULADOS**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el saldo está conformado de la siguiente manera:

Utilidad del ejercicio 2012	285,038
Perdida del ejercicio 2013	(14,628,544)
Perdida del ejercicio 2014	(1,644,606)
Perdida del ejercicio 2015	(1,577,418)
Resultados acumulados al 31 de diciembre de 2016	<u>(17,565,530)</u>

Reserva Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Resultados acumulados de la aplicación inicial "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo deudor solo podrán ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

12. IMPUESTO A LA RENTA

La Compañía no ha sido fiscalizada por el Servicio de Rentas Internas – SRI. La función fiscalizadora por parte de las autoridades de rentas está facultada para los tres últimos ejercicios económicos. La conciliación tributaria preparada por la Compañía para establecer el impuesto a la renta causado los años 2016 y 2015 fue la siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
GANANCIA (PERDIDA) ANTES DE LA PART. EMP. E IMPUESTOS	US\$	(393,172)	(1,577,418)
(-) 15% TRABAJADORES		-	-
+ GASTOS NO DEDUCIBLES		-	-
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO		(393,172)	(1,577,418)
(-) IMPUESTO A LA RENTA		-	-
UTILIDAD NETA	US\$	<u>(393,172)</u>	<u>(1,577,418)</u>

En formulario de "Declaración de Impuesto a la Renta del periodo 2016", no se consignan valores. Sin embargo, en el "Estado de Resultados Integrales de la Empresa", existen ingresos y gastos registrados en el periodo auditado.

DAEWOO SHIPBUILDING AND MARINE ENGINEERING CO LTD**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015****13. PARTES RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, se presentan los siguientes saldos:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Daewoo Shipbuilding Marine Engineering - Corea	6,160,245	9,485,245
Daewoo Shipbuilding Marine Engineering - Corea	15,980,678	15,980,678
Daewoo Shipbuilding Marine Engineering - Corea	800,006	800,006
Daewoo Shipbuilding Marine Préstamo Pago de Póliza	<u>2,831,083</u>	<u>2,831,083</u>
Total cuenta por pagar relacionada	US\$ <u>25,772,012</u>	<u>29,097,012</u>

Con fecha 14 de diciembre de 2016, se efectuó pago préstamo a Casa Matriz por US\$ 3,325,000.

14. INCONSISTENCIAS

La Compañía registró todas sus transacciones cumpliendo con los requisitos de soporte y normas contables, aun cuando pudieran existir algunas de estas transacciones que la parte formal de la documentación difiera con el criterio de las autoridades tributarias.

15. PRECIOS DE TRANSFERENCIAS

De acuerdo a Resolución NAC-DGER2008-0464 del Servicio de Rentas Internas publicada en el Registros Oficial #324 de abril 25 del 2008, 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 US\$ 3,000,000 deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de precios de transferencia; y, si el monto es superior a los US\$ 15,000,000 deberán presentar adicionalmente el informe integral de precios de transferencia.

16. GESTIÓN 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 Moderado.

Riesgo de mercado Es el riesgo de que el valor razonable de los instrumentos financieros fluctúe como resultado de un cambio en las tasas de interés, en las tasas de cambio o en el valor de los instrumentos de capital en el 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.

DAEWOO SHIPBUILDING AND MARINE ENGINEERING CO LTD**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015**

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>2016</u>	<u>Resultados</u>	<u>2015</u>	<u>Resultados</u>
Razón corriente	Activo corriente	37.368.208	0,68	41.032.475	0,70
	Pasivo corriente	55.241.238		58.512.333	
Capital de trabajo			(17.873.030)		(17.479.858)
Prueba acida	Activo corriente - Inventario	37.368.208	0,68	41.032.475	0,70
	Pasivo corriente	55.241.238		58.512.333	

Riesgo de crédito Las cuentas por cobrar están sujetas a evaluaciones en las que se considera la capacidad de pago, historial y las referencias del deudor, así como su cumplimiento. Se determina riesgo bajo.

<u>INDICADORES DE ACTIVIDAD:</u>		<u>2016</u>	<u>Resultados</u>	<u>2015</u>	<u>Resultados</u>
Número de díascartera a mano	Cuentas por cobrar x 360	12.960.010.235	2.261.525	14.288.741.352	882.380
	Ventas netas	5.731		16.193	
Rotación de cartera	360	360	0,00	360	0
	N. de días cartera a mano	2.261.525		882.380	
Rotación de activos operacionales	Ventas netas	5.731	0	16.193	0
	Activos operacionales brutos	37.368.208		41.032.475	
Rotación de activos fijo	Ventas netas	5.731	#DIV/0!	16.193	#DIV/0!
	Activo fijo bruto	-		-	
Rotación activo total	Ventas netas	5.731	0%	16.193	0%
	Activo total bruto	37.368.208		41.032.475	
Rotación del capital de trabajo	Ventas netas	5.731	(0,00)	16.193	(0,00)
	Act. Cte. - Pasivo Cte.	(17.873.030)		(17.479.858)	

Riesgo de los activos Los activos fijos de la compañía se encuentran cubiertos a través de pólizas de seguro pertinentes. Es riesgo bajo.

Riesgo Operativo Riesgo Moderado.

<u>INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO:</u>		<u>2016</u>	<u>Resultados</u>	<u>2015</u>	<u>Resultados</u>
Endeudamiento sobre activos totales	Total pasivo x 100%	55.241.238	148%	58.512.333	143%
	Total activo	37.368.208		41.032.475	
Endeudamiento o apalancamiento	Total pasivo x 100%	55.241.238	-309%	58.512.333	0%
	Total patrimonio	(17.873.030)		(17.479.858)	
Concentración de endeudamiento	Pasivo corriente x 100%	55.241.238	100%	58.512.333	100%
	total pasivo	55.241.238		58.512.333	
Concentración a largo plazo	Pasivo no corriente x 100%	-	0%	-	0%
	Total pasivo	55.241.238		58.512.333	

DAEWOO SHIPBUILDING AND MARINE ENGINEERING CO LTD**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015**

<u>INDICADORES DE RENTABILIDAD:</u>		<u>2016</u>	<u>Resultados</u>	<u>2015</u>	<u>Resultados</u>
Rentabilidad del patrimonio	<u>Utilidad neta</u> Patrimonio	<u>(393.172)</u> (17.873.030)	2%	<u>(1.577.418)</u> (17.479.858)	0
Margen operacional de utilidad	<u>Utilidad operacional</u> Ventas netas	<u>5.731</u> 5.731	-	<u>16.193</u> 16.193	-
Gastos de Adm. Y ventas a ventas	<u>Gastos de Adm. Y ventas</u> Ventas netas	<u>398.751</u> 5.731	0%	<u>1.519.629</u> 16.193	0%
Margen bruto de utilidad	<u>Utilidad bruta</u> Ventas netas	<u>5.731</u> 5.731	0%	<u>16.193</u> 16.193	0%
Margen neto de utilidad	<u>Utilidad neta</u> Ventas netas	<u>(393.172)</u> 5.731	0%	<u>(1.577.418)</u> 16.193	0%

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero del 2017 y a la fecha de elaboración del presente informe, 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 y que ameriten una mayor exposición. A la fecha de emisión del presente informe, **Daewoo Shipbuilding And Marine Engineering Co. Ltd.**, se mantiene con un estatus de ACTIVA. Adicionalmente se encuentra pendiente de cumplir con obligaciones ante el ente de control.



REPRESENTANTE LEGAL


CONTADOR GENERAL