

**CONSTRUTORA NORBERTO
ODEBRECHT S.A.
SUCURSAL ECUADOR**

Estados Financieros
Años terminados en diciembre 31, 2017 y 2016
Con Informe de los Auditores Independientes



Tel: +593 2 254 4024
Fax: +593 2 223 2621
www.bdo.ec

Amazonas N21-252 y Carrión
Edificio Londres, Piso 5 y 6
Quito - Ecuador
Código Postal: 170526

Tel: +593 4 256 5394
Fax: +593 4 256 1433

Víctor Manuel Rendón 401 y General
Córdova, Edificio Amazonas, Piso 9
Guayaquil - Ecuador
Código Postal: 090306

Informe de los Auditores Independientes

A la Gerencia General de
Construtora Norberto Odebrecht S.A. Sucursal Ecuador

Opinión con salvedades

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Construtora Norberto Odebrecht S.A. Sucursal Ecuador, que corresponden al estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.
2. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos descritos en los párrafos de "Fundamentos de la opinión de auditoría con salvedades", los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Construtora Norberto Odebrecht S.A. Sucursal Ecuador al 31 de diciembre de 2017, así como el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Bases para nuestra opinión con salvedades

3. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más detalladamente en la sección "Responsabilidades del Auditor para la Auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Sucursal de acuerdo con el Código de Ética para Contadores Profesionales emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética, junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido nos proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión con salvedades.

Fundamentos de la opinión con salvedades

Limitaciones al alcance.

4. Respecto a la situación legal de la Organización Odebrecht de la cual forma parte la Sucursal Ecuador debemos mencionar lo siguiente:

Como es de conocimiento público y se menciona en la Nota 1, la Organización Odebrecht, de la cual forma parte la Sucursal Ecuador, ha venido siendo investigada desde el año 2014 por parte de la Policía Federal Brasileña, cuya atención estuvo puesta en operaciones ligadas con corrupción y lavado de dinero en ese país y en otros en los que opera la Organización incluido Ecuador. Dichas investigaciones involucran empresas, ex ejecutivos y ejecutivos de la Sucursal, su controladora y controladas y resultaron en la formulación de cargos. En diciembre de 2016, Odebrecht S.A. en calidad de controladora de las empresas del grupo económico, firmó un Acuerdo de Lenidad con el Ministerio Público de Brasil, como parte de un Acuerdo Global con las autoridades competentes de las jurisdicciones brasileña, estadounidense y suiza, que estableció la obligación de pagar una multa y de establecer procedimientos más estrictos de control interno que eviten este comportamiento al interior de la Sucursal.

En Ecuador, el 2 de junio de 2017 la Fiscalía General del Estado anunció la suscripción de un Acuerdo de Cooperación Eficaz con las Compañías del grupo que operan en el país y con ex funcionarios de la Sucursal, quienes han entregado información materia de la cooperación, que por mandato legal tiene el carácter de reservado.

Las autoridades judiciales de Ecuador han emitido medidas cautelares y disponiendo a las empresas e instituciones estatales, que mantienen pasivos con la Sucursal, no cancelar dichos pasivos de forma temporal, dentro de la investigación por el presunto delito de cohecho a cargo de la Fiscalía General del Estado.

Adicionalmente, la cooperación de la Sucursal con la Fiscalía General del Estado derivó en el llamamiento a juicio por asociación ilícita a 13 personas entre las que se encuentran funcionarios públicos, proveedores de la Sucursal y el ex Vicepresidente de la República. El 13 de diciembre de 2017 los jueces a cargo de este caso declararon la culpabilidad de los involucrados.

En diciembre de 2016 el Departamento de Justicia de los Estados Unidos divulgó parte del acuerdo de cooperación suscrito con dicho país, provocando el inicio de una investigación previa, a cargo de la Fiscalía General del Estado, por el presunto delito de Defraudación Tributaria. Por su parte, el Servicio de Rentas Internas emitió un Informe de Riesgos Tributarios relacionado al contribuyente Odebrecht, presumiendo un eventual riesgo tributario por supuesta ocultación de ingresos y pago a Compañías consideradas fantasmas por parte del Servicio de Rentas Internas. Respecto a esta situación, estando el proceso de investigación en etapa reservada, conforme dispone la ley, no se ha verificado la formulación de cargos y el consecuente inicio de la acción penal en contra de Odebrecht, sus integrantes o exintegrantes. Adicionalmente, culminados los procesos de determinación tributaria a cargo del Servicio de Rentas Internas por los periodos 2010 a 2015, las Actas de Determinación emitidas por la autoridad tributaria no han determinado ninguna presunción de defraudación tributaria.

A la fecha de emisión del informe, no hemos podido obtener información que nos permita determinar los posibles efectos que las investigaciones que se llevan a cabo en Ecuador y en otros países podrían tener, si los hubiera, en los estados financieros de la Sucursal y en la continuidad como negocio en marcha en Ecuador.

5. Hasta la fecha de emisión de este informe no recibimos respuesta a nuestras solicitudes de confirmación realizadas a: clientes: Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC EP, Refinería del Pacífico Eloy Alfaro (RDP), Empresa Pública del Agua EPA-EP, Ecuador Estratégico EP; abogados: Consultasesoria S.A., Gonzalez Peñaherrera & Asociados Abogados Cía. Ltda., Donoso & Donoso; proveedores y subcontratistas: Multiquip S.A, Cevallos Mejia Juan, Constructora Tramo S.A, Diacelec Cía. Ltda., Teleaccess S.A, Enatin S.A, Equipos y Transportes S.A., Transturkon S.A, Venrental Cía. Ltda., Granado Ordoñez Víctor, Linde Ecuador S.A, Tepsi Andina S.A, Bureau Veritas Argentina, lo cual nos impidió conocer la razonabilidad del saldo de activos por US\$43,678,663 y de pasivos por US\$1,547,723, así como tampoco pudimos evaluar la eventual existencia de otros pasivos y cualquier otro asunto que pudiera afectar de alguna manera a los estados financieros.
6. Al 31 de diciembre de 2017, la Sucursal mantiene cuentas por pagar al proveedor Sistemas y Equipos Industriales por US\$1,326,248 y a Rockwell Automation Ecuador por US\$168,726; sin embargo, mediante confirmaciones los proveedores presentan los siguientes saldos US\$1,661,437 y US\$220,691 respectivamente, generándose diferencias no explicadas por US\$335,189 y US\$51,965 respectivamente. En razón de esta circunstancia, no podemos determinar los posibles efectos en los estados financieros.
7. Al 31 de diciembre de 2017, la Sucursal no nos ha proporcionado el detalle de anticipos entregados a proveedores por US\$733,004, cuentas por pagar a relacionadas US\$54,437,598, proveedores US\$4,718,978 y subcontratistas por US\$4,048,162. Adicionalmente la Sucursal mantiene un saldo por pagar en libros contables a Casa Matriz de US\$34,761,163. Sin embargo, de acuerdo con la confirmación enviada por dicha entidad el saldo de la cuenta por pagar debería ser US\$35,482,374, generándose una diferencia por conciliar de US\$721,211. En razón de esta circunstancia, no podemos determinar los posibles efectos en los estados financieros.
8. Al 31 de diciembre de 2017, la Sucursal no nos ha proporcionado la documentación suficiente y competente de la muestra utilizada para probar los saldos de ciertas cuentas de los estados financieros. Los valores proyectados de error tolerable de las cuentas que se tomaron muestras fueron: Cobros a relacionadas por US\$4,419,223, adquisiciones de inventario por US\$465,362, honorarios y servicios de terceros por US\$1,066,289, otros costos por US\$1,631,520, costo alquiler por US\$68,736, arriendos por US\$351,576, impuestos por US\$23,295, otros gastos por US\$371,987, servicios básicos por US\$32,751, facturación de ingresos por US\$3,956,321, gastos de matriz por US\$744,434. En razón de esta circunstancia, no podemos determinar los posibles efectos en los estados financieros.
9. Al 31 de diciembre de 2017, la Sucursal proporcionó detalles de activos fijos separados de: bajas US\$6,776,874, reclasificaciones al disponible para la venta US\$5,172,307, ajustes US\$184,397, cálculos de deterioro US\$325,376, cálculos de depreciación US\$803,676, sobre los cuales no nos fue posible verificar la razonabilidad de los movimientos y saldos, considerando que no cuentan con códigos completos para cada uno de los activos ni una asociación con los registros contables, como tampoco nos ha proporcionado soportes de las bajas de activos fijos por un saldo de US\$3,956,321. Adicionalmente, la Sucursal ha presentado un cambio de política contable del método de depreciación sobre las depreciaciones de las maquinarias y vehículos pesados que se basa en horas de uso y ahora se basa en años de vida, sobre lo cual la Sucursal no ha determinado un efecto retrospectivo debido al cambio. En razón de esta circunstancia, no podemos determinar los posibles efectos en los estados financieros.

10. Al 31 de diciembre de 2017, la Sucursal proporcionó detalles de activos disponibles para la venta separados de; adiciones US\$4,523,502, ajustes US\$267,131, bajas US\$519,491 y deterioro US\$2,397,211, sobre los cuales no nos fue posible verificar la razonabilidad de los movimientos y saldos, considerando que no cuentan con códigos completos para cada uno de los activos ni una asociación con los registros contables. Adicionalmente, la Sucursal no ha evaluado la presencia de un perito calificado para la determinación del valor razonable de los bienes. En razón de esta circunstancia, no podemos determinar los posibles efectos en los estados financieros.
11. Al 31 de diciembre de 2017 se ha identificado el siguiente indicador de deterioro: la Sucursal trabaja cerca de su punto de equilibrio y no ha conseguido nuevos contratos. La Sucursal ha realizado un ajuste para reconocer el deterioro de sus activos fijos por US\$325,376 y disponibles para la venta por US\$2,397,211, la Sucursal no ha realizado una toma física ni existe un análisis de cada activo. En razón de esta circunstancia, no podemos determinar los posibles efectos en los estados financieros.
12. Hasta la fecha de emisión de este informe, la Sucursal no nos ha proporcionado información completa del siniestro que originó la liquidación de la indemnización de seguros recibida por US\$2,010,775 los cuales se registraron en otros ingresos en el período 2016. En razón de esta circunstancia, no podemos determinar los posibles efectos en los estados financieros.
13. Durante el año 2017 la Sucursal ha realizado transacciones con las compañías: Multiquip S.A., Equipos y Transportes S.A. Equitransa, por concepto como: servicios contratados por US\$144,580, pagos por US\$37,638. Como es de conocimiento público, las transacciones con las Compañías mencionadas están siendo indagadas por la Fiscalía General del Estado como parte de las investigaciones abiertas por presuntos delitos como: asociación ilícita, cohecho, concusión, lavado de activos, crimen organizado y defraudación tributaria. Los resultados de estas investigaciones aún no han sido determinados en su totalidad. En razón de esta circunstancia, no podemos determinar los posibles efectos en los estados financieros.
14. Al 31 de diciembre de 2017, la Sucursal recibió las actas definitivas de determinación del impuesto a la renta de los años 2010 al 2014; los cuales presentaron los siguientes resultados: períodos 2010 y 2011 disminución en pérdida tributaria en 9,812,589 y 16,219,192 respectivamente; período 2012 disminución del saldo a favor generando un gasto de 1,032,522; período 2013 se generó un impuesto a pagar por 659,449 y un gasto 1,004,749 y; período 2014 se generó un impuesto a pagar por 6,725,137 y un gasto 5,085,815, más un 20% de recargo, a la fecha de este informe la Sucursal ha presentado reclamos administrativos. La Sucursal no ha realizado un análisis de los ajustes necesarios que podrían tener como consecuencia lo antes mencionado. En razón de esta circunstancia, no podemos determinar los posibles efectos en los estados financieros.
15. Al 31 de diciembre de 2017, las limitaciones y ajustes presentados en este informe, pueden originar cambios en la conciliación tributaria. En razón de esta circunstancia, no podemos determinar los posibles efectos en los estados financieros.

Desacuerdos con la Administración en la aplicación de normas contables.

16. Al 31 de diciembre de 2017, la Sucursal no ha registrado la provisión de US\$33.5 millones como reserva para contingencias relacionado con el Docket N°16-CR-643 emitido por el Departamento de Justicia de Estados Unidos. De acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 37, los pasivos que surgen de contingencias deben ser registrados en la fecha en la que se conoce que la Sucursal deberá desprenderse de recursos económicos para atenderlas. En razón de esta circunstancia los gastos y el pasivo se encuentran subvaluados.

17. Al 31 de diciembre de 2017, la Sucursal ha registrado gastos en exceso por concepto de seguros por US\$197,372. En razón de esta circunstancia los gastos del período y los resultados acumulados se encuentran sobrevalorados.
18. Al 31 de diciembre de 2017, la Sucursal no ha realizado un análisis de la provisión de la contingencia sobre el impuesto a la renta por pagar por el período 2016, ya que se presentó un detalle de otros gastos con mano de obra por US\$1,334,838 sobre los cuales no se emitieron liquidaciones de compra, además no se aplicaron las retenciones respectivas. En razón de esta circunstancia las cuentas por pagar se encuentran subvaloradas y los resultados acumulados sobrevalorados por US\$293,664.
19. Al 31 de diciembre de 2017, la Sucursal mantiene otras cuentas por cobrar con una antigüedad mayor a 360 días por US\$170,255 que no han sido provisionadas o dadas de baja considerando su bajo grado de recuperabilidad, corresponden a garantías no vigentes y notas de crédito de la Corporación Aduanera. En razón de esta circunstancia las otras cuentas por cobrar se encuentran sobrevaloradas y el resultado del ejercicio se encuentra subvalorado.
20. Al 31 de diciembre de 2017, la Sucursal no cuenta con el detalle de la provisión del impuesto a la salida de divisas por US\$1,526,190; sin embargo, mediante el cálculo global realizado por auditoría sobre los pasivos que la Sucursal mantiene con empresas y entidades del exterior, se determinó una provisión por US\$1,989,012 que no se encuentra provisionado el valor de US\$462,822. En razón de esta circunstancia la provisión por Impuesto a la Salida de Divisas se encuentra subvalorada y los resultados del ejercicio se encuentran sobrevalorados.
21. Al 31 de diciembre de 2017, la Sucursal mantiene una aprobación de valoración previa emitida por el Servicio de Rentas Internas que requiere el cumplimiento de ciertos aspectos para la exoneración de presentación de anexo de precios de transferencia. De acuerdo al análisis del cumplimiento de estos aspectos la Sucursal ha determinado un ajuste de precios de transferencia por US\$4,095,577 afectando al impuesto a la renta en US\$901,027, por el período 2016. En razón de esta circunstancia el impuesto a la renta por pagar y los resultados acumulados se encuentran subvaluados.
22. Al 31 de diciembre de 2017, durante la revisión de costos pudimos observar que la Sucursal ha reconocido costos por US\$1,188,948 por proyectos; Hidroeléctrica Mandariacu, Tránsito Daule Vences por y Ruta Viva Fase II, encontraban culminados y cuentan con actas de entrega definitivas. De acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad 8, los errores deben corregirse en el período en el que afectan si las circunstancias que originaron el error estaban presentes a la fecha de corte de los estados financieros. En razón de esta circunstancia los resultados del período se encuentran sobrevalorados y los resultados acumulados subvalorados.
23. Hasta la fecha de emisión de este informe, Constructora Norberto Odebrecht S.A. y EP Petroecuador suscribieron el Acta de Entrega Recepción Provisional del Tramo II del Poliducto Pascuales Cuenca, que constituye la entrega recepción provisional total del proyecto según previsto en la Ley Orgánica del Sistema Nacional de Contratación Pública (LOSNCIP) y el Contrato de Construcción. En la referida Acta las partes reconocieron que: el proyecto fue ejecutado dentro del plazo contractual; cuenta con el aval para operación de la Agencia de Regulación y Control Hidrocarburífero (ARCH); y, no aplican multas en relación al Contrato.

A la fecha de este informe el Acta Definitiva de Entrega del Proyecto no ha sido suscrita. Mediante Oficio N° 28673-ASC-2017 con fecha 27 de octubre 2017, la Empresa Pública de Hidrocarburos del Ecuador EP Petroecuador declaró la terminación unilateral y anticipada del Contrato N° 2013299 para la “Construcción del Proyecto Poliducto Pascuales - Cuenca” alegando el incumplimiento de las obligaciones contractuales, además ha ejecutado la garantía mantenida con la Compañía Seguros Confianza por el valor de US\$18,498,840. De acuerdo con los registros contables de la Sucursal el monto adeudado por el estado ecuatoriano relacionado con este proyecto es US\$61,027,870 los que estarían en riesgo de cobro. El 9 de marzo de 2018 la Sucursal presentó una demanda contencioso administrativa para dejar sin efecto la terminación unilateral de contrato dispuesta por EP Petroecuador y sus efectos, cobrar los valores pendientes de pago y reconocimiento de daños y perjuicios. La cuantía de la demanda es de US\$183,701,372. Adicionalmente, mediante Oficio N° 06597-FZO-ZSU-2018 con fecha 12 de marzo de 2018, en respuesta a nuestra solicitud de confirmación de saldos, la Empresa Pública de Hidrocarburos del Ecuador EP Petroecuador ha manifestado que no mantiene obligaciones de pago a la Sucursal, y adicionalmente, menciona que existen valores pendientes por cobrar a la Sucursal por un valor de US\$783,151. La Sucursal no ha registrado una provisión para cubrir estos valores.

24. Hasta la fecha de emisión de este informe, la Sucursal mantiene pendiente de facturar US\$9,473,726 y pendiente por cobrar US\$1,037,326 del Proyecto Manduriacu, los dos valores mencionados ya fueron aprobados en el acta de entrega definitiva del proyecto por el contratante. A criterio de la Administración las medidas judiciales emitidas (Actos Urgentes), por su naturaleza, no pueden ser indefinidas y, tales medidas fueron emitidas dentro de una investigación de la que no puede formar parte la Sucursal, por principio legal, razón por la cual, a su criterio las medidas judiciales serán eventualmente revocadas permitiendo el pago de los valores detallados. A la fecha de emisión de este informe, la probabilidad de poder emitir una factura por lo pendiente y cobrar lo ya facturado es baja, por tanto, los valores mencionados estarían en riesgo de cobro y la Sucursal no tiene una provisión para cubrir este riesgo.
25. Hasta la fecha de emisión de este informe, la Sucursal mantiene pendiente de facturar US\$404,737 y pendiente por cobrar US\$27,898,091 del Proyecto Daule Vines. Los dos valores mencionados ya fueron aprobados en el acta de entrega definitiva del proyecto por los contratantes. A criterio de la Administración las medidas judiciales emitidas (Actos Urgentes), por su naturaleza, no pueden ser indefinidas y, tales medidas fueron emitidas dentro de una investigación de la que no puede formar parte la Sucursal, por principio legal, razón por la cual, a su criterio las medidas judiciales serán eventualmente revocadas permitiendo el pago de los valores detallados. A la fecha de emisión de este informe, la probabilidad de poder emitir una factura por lo pendiente y cobrar lo ya facturado es baja, por tanto, los valores mencionados estarían en riesgo de cobro y la Sucursal no tiene una provisión para cubrir este riesgo.

Énfasis

26. Sin calificar nuestra opinión, queremos llamar la atención a que, tal como se menciona en la Nota 1, la Sucursal se encuentra operando cerca del punto de equilibrio y no ha obtenido nuevos contratos. Adicionalmente, como se menciona en el párrafo 3 existen contingencias legales no resueltas y tampoco se ha previsto un contingente para los riesgos detallados en la presente opinión, lo que podría significar que existen problemas de negocio en marcha. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con esta situación.

Otra información

27. La Administración de Construtora Norberto Odebrecht S.A. Sucursal Ecuador es responsable de la otra información. La otra información comprende un trabajo de aseguramiento sobre el cumplimiento de lo previsto en las Normas de Prevención de Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y Otros Delitos de la Resolución No.SCV.DSC.14.009 y Resolución No.SCVS.DNPLA.15.008 emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 30 de junio de 2014 y el 12 de junio de 2015, respectivamente, respecto a las políticas, procedimientos y mecanismos implementados por la Sucursal para la prevención del lavado de activos, el financiamiento del terrorismo y otros delitos; adicionalmente valorar su eficacia operativa, por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, con base a los criterios descritos en las Normas de Prevención de Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y otros delitos para las Compañías reguladas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros que se dediquen a las actividades establecidas en el artículo innumerado agregado a continuación del artículo 3 de la Ley de Prevención, Detección y Erradicación del Delito de Lavado de Activos y del Financiamiento de Delitos, pero no incluye los estados financieros y el informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión de aseguramiento sobre la misma.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría o de lo contrario parece estar materialmente equivocada. Si, con base en el trabajo que hemos realizado, llegamos a la conclusión de que hay una declaración equivocada material de esta otra información, estamos obligados a informar sobre ese hecho. No tenemos observaciones significativas que informar al respecto.

Responsabilidades de la Administración y Junta de Accionistas sobre los estados financieros

28. La Administración de Construtora Norberto Odebrecht S.A. Sucursal Ecuador es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de Construtora Norberto Odebrecht S.A. Sucursal Ecuador para continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha a menos que la Administración intente liquidar la Sucursal o cesar operaciones, o no tiene otra alternativa realista sino hacerlo.

Los miembros de la Junta de Accionistas de Construtora Norberto Odebrecht S.A. Sucursal Ecuador son responsables de supervisar el proceso de información financiera de la Sucursal.

Responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros

29. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea por fraude o error y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Un aseguramiento razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error significativo cuando este exista. Los errores significativos pueden surgir de fraude o error y se consideran significativos, siempre y cuando de manera individual o en conjunto, éstos pudiesen influir en las decisiones económicas a ser tomadas por los usuarios basados en dichos estados financieros.

Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros se encuentra descrita en el Apéndice al Informe de los Auditores Independientes adjunto.

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

30. Nuestros informes sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Sucursal, como agente de retención y percepción, así como, nuestro informe sobre el cumplimiento en las Normas de Prevención de Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y Otros Delitos, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017, se emiten por separado.

BDO Ecuador.

Octubre 05, 2018
RNAE No. 193
Quito, Ecuador



Xavier Puebla - Socio

Apéndice al Informe de los Auditores Independientes

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), ejercemos un juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría.

Nuestra auditoría incluye:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y, realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que para que resulte de errores, como el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones intencionales, falseamiento, o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la Administración de la Sucursal del supuesto de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la entidad para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la entidad no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de la entidad o actividades comerciales dentro del grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la entidad. Somos los únicos responsable de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los encargados de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cosas, en el alcance y el momento de la auditoría y los resultados de auditoría importantes, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los encargados de la Administración de la Compañía con una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que puedan soportarla.

A partir de las comunicaciones con los encargados de la Administración de la Compañía, determinamos aquellos asuntos que eran de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y por lo tanto son los asuntos clave de auditoría.

Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que la ley o el Reglamento se opone a la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro informe debido a posibles consecuencias adversas.

CONSTRUTORA NORBERTO ODEBRECHT S.A. SUCURSAL ECUADOR

Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

CONTENIDO:

• Estados de Situación Financiera.	10
• Estados de Resultados Integrales.	11
• Estados de Cambios en el Patrimonio.	12
• Estados de Flujos de Efectivo.	13
• Resumen de las Principales Políticas Contables.	15
• Notas a los Estados Financieros.	34

CONSTRUTORA NORBERTO ODEBRECHT S.A. - SUCURSAL ECUADOR
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresados en dólares)

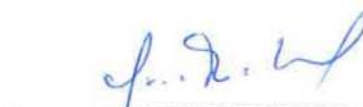
	Notas	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Activos:			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(7)	11,682,296	14,146,961
Inversiones corrientes		40,000	-
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionados	(8)	114,563,977	96,523,466
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	(9)	38,866	1,073,170
Anticipos a proveedores y subcontratistas	(10)	733,004	4,979,897
Impuestos corrientes	(17)	4,494,103	3,060,376
Otras cuentas por cobrar	(11)	430,544	976,467
Inventarios		488,731	809,436
Gastos pagados por anticipado		22,097	667,392
Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	(12)	1,873,932	-
Total activos corrientes		134,367,550	122,237,165
Activos no corrientes			
Maquinarias, equipos y vehículos	(13)	337,135	13,587,788
Total activos no corrientes		337,135	13,587,788
Total activos		134,704,685	135,824,953
Pasivos:			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas	(14)	4,718,978	7,627,789
Cuentas por pagar compañías relacionadas	(9)	54,437,598	36,443,761
Cuentas por pagar subcontratistas	(15)	4,048,162	7,281,816
Impuestos corrientes	(17)	4,993,590	4,178,334
Beneficios a los empleados	(16)	342,692	1,377,538
Total pasivos corrientes		68,541,020	56,909,238
Pasivo no corriente			
Beneficios a los empleados	(16)	1,131,271	2,251,493
Total pasivo no corriente		1,131,271	2,251,493
Total pasivos		69,672,291	59,160,731
Patrimonio:			
Capital asignado	(18)	21,472,467	21,472,467
Reservas	(19)	1,873,778	1,873,778
Resultados acumulados	(20)	41,686,149	53,317,977
Total patrimonio		65,032,394	76,664,222
Total pasivos y patrimonio		134,704,685	135,824,953



Gibran José Loor Campoverde
Representante Legal



Marco Chiriboga C.
Contralor



Luis Brito L.
Contador

CONSTRUTORA NORBERTO ODEBRECHT S.A. - SUCURSAL ECUADOR
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
(Expresados en dólares)

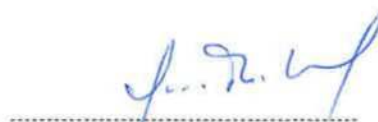
	Notas	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Ingresos por actividades ordinarias			
Ingresos por prestación de servicios	(22)	19,673,133	152,315,930
Costos de ventas	(22)	(19,650,213)	(138,137,822)
Ganancia bruta		22,920	14,178,108
Ingresos financieros		43,516	2,196,429
Gastos de administración	(24)	(9,055,306)	(13,170,731)
Gastos financieros		(10,557)	(3,968,126)
Otros ingresos (gastos), neto	(23)	4,583,148	1,851,242
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		(4,416,279)	1,086,922
Gasto por impuesto a las ganancias corriente	(17)	(958,210)	(3,376,715)
(Gasto) ingreso por impuesto a las ganancias corriente de periodos anteriores		-	3,369,228
Efecto de impuestos diferidos		-	(1,248,488)
Pérdida del ejercicio		(5,374,489)	(169,053)
Otro resultado integral del ejercicio, después de impuestos:			
<u>Partidas que no se reclasificarán al resultado del periodo:</u>			
Nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos		(10,049)	2,047,919
Otro resultado integral del ejercicio, neto de impuestos		(10,049)	2,047,919
Resultado integral total del año		(5,384,538)	1,878,866



Gibran José Loor Campoverde
Representante Legal



Marco Chiriboga C.
Contralor



Luis Brito L.
Contador

CONSTRUTORA NORBERTO ODEBRECHT S.A. - SUCURSAL ECUADOR
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(Expresados en dólares)

	Reservas		Provenientes de la adopción de las NIIF		Resultados Acumulados		Total patrimonio neto
	Capital asignado	Reserva legal	Subtotal	de las NIIF	Resultados Acumulados	Subtotal	
Saldo al 31 de diciembre de 2015	21,472,467	1,873,778	1,873,778	169,969	51,269,142	51,439,111	74,785,356
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	(169,053)	(169,053)	(169,053)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	2,047,919	2,047,919	2,047,919
Saldo al 31 de diciembre de 2016	21,472,467	1,873,778	1,873,778	169,969	53,148,008	53,317,977	76,664,222
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(6,000,000)	(6,000,000)	(6,000,000)
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	(5,374,489)	(5,374,489)	(5,374,489)
Otros ajustes	-	-	-	-	(545)	(545)	(545)
Ajustes ISD	-	-	-	-	(246,745)	(246,745)	(246,745)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	(10,049)	(10,049)	(10,049)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	21,472,467	1,873,778	1,873,778	169,969	41,516,180	41,686,149	65,032,394



Gibran José Looor Campoverde
Representante Legal



Mardo Chiriboga C.
Contralor



Luis Brito L.
Contador

CONSTRUTORA NORBERTO ODEBRECHT S.A. - SUCURSAL ECUADOR
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresados en dólares)

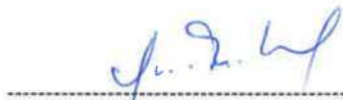
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	12,054,784	262,171,543
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(24,707,732)	(278,705,053)
Efectivo pagado por impuesto a la renta	(2,618,640)	-
Otros ingresos, neto	32,959	4,047,671
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	(15,238,629)	(12,485,839)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Efectivo pagado por la compra de propiedades y equipos	(11,978)	(41,628)
Efectivo recibido por la venta de propiedades y equipos	4,294,942	11,094,309
Efectivo entregado por inversiones corrientes	(3,240,000)	-
Efectivo recibido por inversiones corrientes	3,200,000	-
Dividendos recibidos	-	660,256
Efectivo neto recibido de actividades de inversión	4,242,964	11,712,937
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Préstamos recibidos de relacionadas	8,531,000	-
Efectivo neto recibidos por las actividades de financiamiento	8,531,000	-
Disminución neta de efectivo	(2,464,665)	(772,902)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	14,146,961	14,919,863
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	11,682,296	14,146,961



Gibran José Loor Campoverde
Representante Legal



Marco Chiriboga C.
Contralor



Luis Brito L.
Contador

CONSTRUTORA NORBERTO ODEBRECHT S.A. - SUCURSAL ECUADOR
CONCILIACIONES DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO
CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresados en dólares)

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Pérdida del ejercicio	(5,374,489)	(169,053)
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto utilizado por las actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	803,676	3,745,480
Provisión para Impuesto a la Renta	-	3,376,715
Pérdida en venta de propiedades y equipos	3,007,278	1,559,609
Provisión para jubilación patronal y desahucio	(781,183)	1,413,361
Impuestos diferidos	-	1,248,488
Baja de propiedades y equipos	372,352	-
Deterioro de propiedades y equipos	325,376	-
Deterioro bienes mantenidos para la venta	2,397,211	-
Baja de cuentas incobrables	590,502	-
Provisión de impuesto a la salida de divisas	75,259	-
Amortización seguros pre pagados	645,295	-
Provisión cuentas por cobrar clientes	(18,523,565)	-
Provisión beneficios sociales	294,610	-
Otros ajustes por partidas distintas de efectivo	187,319	(243,950)
Cambios en activos y pasivos operativos:		
(Disminución) aumento en cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar	(1,132,053)	118,736,807
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar compañías relacionadas	1,034,304	(1,073,170)
Disminución en anticipos a proveedores y subcontratistas	4,246,893	2,218,398
Aumento en activos por impuestos corrientes	(1,433,727)	(1,811,888)
Disminución en otras cuentas por cobrar	497,067	995,946
Disminución en inventarios	320,705	87,449
Aumento en gastos pagados por anticipado	-	(102,526)
(Disminución) en cuentas y documentos por pagar proveedores	(1,835,350)	(95,161,625)
Aumento en cuentas por pagar a compañías relacionadas	3,462,837	6,865,150
(Disminución) aumento en cuentas por pagar subcontratistas	(3,233,654)	(30,571,741)
Disminución en pasivos por impuestos corrientes	493,252	(7,461,965)
Disminución en anticipos recibidos de clientes	-	(7,808,024)
Disminución en pasivos por beneficios a empleados	(1,678,544)	(8,329,300)
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	(15,238,629)	(12,485,839)

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO QUE NO GENERARON DESEMBOLSOS DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía realizó la distribución de dividendos por US\$6,000,000.



Gibran José Loor Campoverde
Representante Legal



Marco Chiriboga C.
Contralor



Luis Brito L.
Contador

Construtora Norberto Odebrecht S.A. Sucursal Ecuador

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- **Nombre de la entidad.**
Construtora Norberto Odebrecht S.A. Sucursal Ecuador.
- **Domicilio de la entidad.**
Avenida Joaquín Orrantía S/N y Avenida Juan Tanca Marengo, Edificio Torres del Mall, Torre A, piso 7.
- **Forma legal de la entidad.**
Sucursal de Empresa Extranjera.
- **País de incorporación de la entidad.**
Ecuador.
- **Descripción de la naturaleza de las operaciones de la entidad.**

La Sucursal, mantiene suscritos contratos de construcción de obras civiles con entidades públicas. En la actualidad la Sucursal se encuentra desarrollando los siguientes contratos:

- **Contrato para la ejecución de los trabajos de construcción del Poliducto Pascuales - Cuenca y sus estaciones:** Las operaciones de construcción empezaron en octubre de 2013. El 02 de marzo de 2017 se firmó el acta de entrega provisional, el avance de la obra era del 99.41%. El 30 de octubre de 2017 la Compañía fue notificada con la terminación unilateral del contrato ante lo cual la Compañía presentó un recurso de apelación a tal decisión. Al 31 de diciembre de 2017, las cuentas por cobrar relacionadas con este proyecto son de 61,027,869.
- **Contrato para la ejecución de los trabajos de construcción del Acueducto represa la Esperanza - Refinería del Pacífico Eloy Alfaro, ubicado en la provincia de Manabí:** El Acueducto fue entregado de manera definitiva a Refinería del Pacífico Eloy Alfaro RDP Compañía de Economía Mixta, el 21 de septiembre de 2017 mediante Acta de Entrega Definitiva del contrato.

Operación Lava Jato.

Como es de conocimiento público, la Organización Odebrecht, de la cual forma parte la Sucursal, ha venido siendo investigada desde el año 2014 por parte de la Policía Federal Brasileña, cuya atención estuvo puesta en operaciones ligadas con corrupción y lavado de dinero en ese país y en otros en los que opera la Organización incluido Ecuador. Dichas investigaciones involucran empresas, ex ejecutivos y ejecutivos de la Sucursal, su controladora y controladas y resultaron en la formulación de cargos.

Construtora Norberto Odebrecht S.A.

Sucursal Ecuador

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Acuerdo Global con las autoridades.

El 1º de diciembre de 2016, Odebrecht S.A. (Matriz) en calidad de controladora de las empresas pertenecientes a su grupo económico, firmó un Acuerdo de Lenidad con el Ministerio Público Federal de Brasil, responsabilizándose por todos los actos ilícitos que integran el objeto del referido acuerdo, practicados en beneficio de esas empresas.

Este acuerdo hace parte de un Acuerdo Global coordinado por las autoridades competentes de las jurisdicciones brasileña, estadounidense y suiza, en el ámbito del cual Odebrecht S.A. (Matriz) u otra empresa de su grupo económico, se compromete a pagar el valor global equivalente a US\$1,000 millones, en 23 años, con cuotas anuales: en los seis primeros años con cuota anual de US\$ 24,4 millones y cuotas progresivas en los años siguientes, valores estos reajustados por la tasa SELIC simple.

El objetivo del referido Acuerdo de Lenidad es el reconocimiento de ilícitos y reparación de los daños causados, así como la colaboración junto al Ministerio Público Federal Brasileño y demás autoridades en lo referente a las investigaciones, buscando asimismo, el Grupo Odebrecht, la preservación y continuidad de sus actividades, la reanudación de contratación con entes públicos, y también la recepción de recursos de bancos y entidades públicas, en Brasil y en el exterior.

A causa del mencionado Acuerdo de Lenidad, el Ministerio Público Federal de Brasil se comprometió a no proponer acciones de naturaleza civil y medidas adicionales para resarcimiento de valores como consecuencia de las denuncias y hechos ligados a la Lava Jato, no aplicar sanciones de improbidad administrativa así como emprender gestión junto a los órganos públicos, empresas públicas y empresas públicas de economía mixta para que retiren cualesquier restricciones de registro de Odebrecht S.A. (Matriz), de OEC y sus controladas.

En el ámbito del Acuerdo Global, el Grupo Odebrecht contrató un bufete de abogados especializado, con renombre y reconocimiento en el mercado, para continuar las investigaciones internas, con el objetivo de averiguar hechos y eventuales reflejos involucrando sus controladas, ejecutivos y ex ejecutivos, oriundos de eventos relacionados a esa investigación.

Por último, el Acuerdo de Lenidad establece que la organización Odebrecht implemente un sistema de control de cumplimiento que evite que similares situaciones se presenten en el futuro. Odebrecht S.A. se encuentra cumpliendo los compromisos asumidos en los términos del Acuerdo Global

En el ámbito de sus operaciones en el exterior, Odebrecht S.A. (Matriz) y sus controladas siguen en discusiones avanzadas junto a las autoridades locales para el cierre de acuerdos de colaboración / lenidad. Hasta la fecha de hoy ya hay acuerdos firmados con la República Dominicana y Ecuador, además de las autoridades estadounidenses, suizas y brasileñas.

Construtora Norberto Odebrecht S.A.

Sucursal Ecuador

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Situación en Ecuador.

En Ecuador, el 2 de junio de 2017 la Fiscalía General del Estado anunció la suscripción de un Acuerdo de Cooperación Eficaz con las Compañías del grupo que operan en el país y con ex funcionarios de la Sucursal, quienes han entregado información materia de la cooperación, que por mandato legal tiene el carácter de reservado.

Las autoridades judiciales de Ecuador han emitido medidas cautelares y disponiendo a las empresas e instituciones estatales, que mantienen pasivos con la Sucursal, no cancelar de dichos pasivos de forma temporal, dentro de la investigación por el presunto delito de cohecho a cargo de la Fiscalía General del Estado con la finalidad de cubrir con esos dineros las posibles multas que podrían derivarse de este caso.

Adicionalmente, la cooperación de la Sucursal con la Fiscalía General del Estado derivó en el llamamiento a juicio por asociación ilícita a 13 personas entre las que se encuentran funcionarios públicos, proveedores de la Sucursal y el ex Vicepresidente de la República. El 13 de diciembre de 2017 los jueces a cargo de este caso declararon la culpabilidad de los involucrados.

En diciembre de 2016 el Departamento de Justicia de los Estados Unidos divulgó parte del acuerdo de cooperación suscrito con dicho país, provocando el inicio de una investigación previa, a cargo de la Fiscalía General del Estado, por el presunto delito de Defraudación Tributaria. Por su parte, el Servicio de Rentas Internas emitió un Informe de Riesgos Tributarios relacionado al contribuyente Odebrecht, presumiendo un eventual riesgo tributario por supuesta ocultación de ingresos y pago a Compañías consideradas fantasmas por parte del Servicio de Rentas Internas. Respecto a esta situación, estando el proceso de investigación en etapa reservada, conforme dispone la ley, no se ha verificado la formulación de cargos y el consecuente inicio de la acción penal en contra de Odebrecht, sus integrantes o exintegrantes. Adicionalmente, culminados los procesos de determinación tributaria a cargo del Servicio de Rentas Internas por los periodos 2010 a 2015, las Actas de Determinación emitidas por la autoridad tributaria no han determinado ninguna presunción de defraudación tributaria.

Con fecha 6 de junio del 2018 el Tribunal de la Sala Penal de la Corte Nacional de Justicia, sentenció al ex Contralor General del Estado a seis años de prisión por su participación como autor en el delito de concusión, y su hijo, en cambio, fue sentenciado a tres años en calidad de cómplice. El ex Contralor fue acusado de solicitar US\$10,1 millones para el desvanecimiento de glosas emitidas por la Contraloría General del Estado. Los jueces también ordenaron que ex Contralor y su hijo paguen, entre los dos, una suma de US\$40,4 millones por reparación integral al Estado ecuatoriano.

Construtora Norberto Odebrecht S.A. Sucursal Ecuador

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

2. IMPORTANCIA RELATIVA.

La Sucursal ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los estados financieros, políticas contables y notas, reflejan la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.

Las notas a los estados financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo a lo establecido a la Norma Internacional de Contabilidad Nro. 1, cada partida significativa del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos del Efectivo se encuentran referenciadas a su nota. Cuando sea necesario, una comprensión adicional a la situación financiera de la Sucursal, se presentarán partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros.

4. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

Una descripción de las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros se presenta a continuación:

4.1. Bases de preparación.

Los presentes estados financieros han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2017.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Sucursal que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 6, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

4.2. Medición de los valores razonables.

De acuerdo a NIIF No. 13 “Medición de Valor Razonable” se entiende al “valor razonable” como el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso) en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida) independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración.

Construtora Norberto Odebrecht S.A. Sucursal Ecuador

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Cuando se utilizan técnicas de valorización se maximiza el uso de datos de entrada observables relevantes y minimiza el uso de datos de entrada no observables. Cuando un activo o un pasivo medido a valor razonable tiene un precio comprador y un precio vendedor, el precio dentro del diferencial de precios comprador-vendedor que sea el más representativo del valor razonable en esas circunstancias se utilizará para medir el valor razonable independientemente de dónde se clasifique el dato de entrada en la jerarquía del valor razonable.

Para determinación del valor razonable requiere la clasificación de todos los activos y pasivos en función de su metodología de valoración, que se definen a continuación:

Nivel 1: precios cotizados en mercados activos (no ajustados) para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).

Nivel 3: valoración mediante técnicas en las que se utilizan variables significativas no obtenidas de datos observables en el mercado.

4.3. Pronunciamientos contables y su aplicación.

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés):

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9 "Instrumentos Financieros "	1 de enero de 2018
NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"	1 de enero de 2018
CINIIF 22 "Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas" (*)	1 de enero de 2018
NIIF 16 "Arrendamientos" (*)	1 de enero de 2019
Enmienda a NIIF 2 "Pagos basados en acciones" (*)	1 de enero de 2018

Construtora Norberto Odebrecht S.A.
Sucursal Ecuador
Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
Enmienda a NIIF 4 "Contratos de seguros" (*)	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo están disponibles durante tres años después de esa fecha.
NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" (*)	1 de enero de 2018
NIC 40 "Propiedades de inversión" (*)	1 de enero de 2018
Enmienda a NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" y NIIF 10 "Estados financieros consolidados" (*)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
CINIIF 23 "Tratamiento sobre posiciones fiscales inciertas" (*)	1 de enero de 2019
NIIF 17 "Contratos de Seguros" (*)	1 de enero de 2021

NIIF 9, "Instrumentos financieros".

Modifica la clasificación y medición de los activos financieros e introduce un modelo "más prospectivo" de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas. Las entidades también tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el "riesgo crediticio propio" para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de NIIF 9. La Administración se encuentra en proceso de análisis de los efectos de la norma.

Construtora Norberto Odebrecht S.A.
Sucursal Ecuador
Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresado en dólares)

NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”.

Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de NIC 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. La Administración se encuentra en proceso de análisis de los efectos de la norma.

() Estas Normas no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.*

4.4. Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Sucursal opera. La moneda funcional y de presentación de la Sucursal es el Dólar de los Estados Unidos de América.

4.5. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se presentan en función a su vencimiento, como corrientes cuando es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes cuando es mayor a ese período.

4.6. Efectivo.

En este grupo contable se registran los saldos en caja y bancos, los que no poseen restricciones de ninguna índole, ni riesgo de pérdida de valor. Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal.

4.7. Inversiones corrientes.

En este grupo contable se registra el efectivo invertido principalmente en instituciones financieras con la finalidad de recibir rendimientos. Las inversiones corrientes se clasifican de acuerdo a la intención que tuvo la Administración al momento de su adquisición en:

- A valor razonable con cambios en resultados.- En este grupo contable se registran los activos que son mantenidos para negociar, o que desde el reconocimiento inicial, la entidad los haya medido al valor razonable o justo con cambios en resultados.
- Disponibles para la venta.- En este grupo contable se registran los activos que fueron adquiridos con el propósito de venderse en el corto plazo. Se miden al valor razonable y las actualizaciones se llevan al patrimonio como otros resultados integrales.

Construtora Norberto Odebrecht S.A. Sucursal Ecuador

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

- Mantenidas hasta el vencimiento.- En este grupo contable se registran los activos financieros no derivados con pagos fijos o vencimiento determinado, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva y su variación se afectará a resultados del período en que ocurra.

4.8. Cuentas por cobrar clientes.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a clientes relacionados y no relacionados originados en ingresos de actividades ordinarias. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva.

En las cuentas por cobrar clientes con vencimientos no superiores a un año, que no poseen un interés contractual (explícito) y cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, no se incluye costo financiero ya que el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

4.9. Anticipos entregados a subcontratistas y proveedores.

Corresponden principalmente al efectivo entregado a subcontratistas y proveedores, para la realización de servicios relacionados con los contratos de construcción, los cuales se registran al momento de la entrega del efectivo, son liquidados con la entrega del servicio (principalmente en base a planillas de avance de obra) y no generan intereses. Debido a que sustancialmente se recuperan en el corto plazo, los mismos se clasifican como activos corrientes, aquellos que no tienen esta característica se presentan como activos no corrientes.

4.10. Inventarios.

En este grupo contable se registran los costos directamente relacionados con la adquisición de inventario de materiales para el consumo.

Medición inicial.- los inventarios se miden por su costo el cual incluye: precio de compra, costos directos e indirectos atribuibles a la adquisición para darles su condición y ubicación actual, después de deducir todos los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares.

Medición posterior.- el costo de los inventarios se determina por el método promedio ponderado y se miden al costo o al valor neto realizable, el que sea menor.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Construtora Norberto Odebrecht S.A.
Sucursal Ecuador
Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.11. Gastos pagados por anticipado.

En este grupo contable se registran los pagos anticipados para la compra de bienes y servicios que no hayan sido devengados al cierre del ejercicio económico. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal; su amortización se reconoce en los resultados del período en el cual generan beneficios económicos futuros.

4.12. Activos no corrientes mantenidos para la venta.

Los activos no corrientes y los Grupos de activos para su disposición se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros es recuperable a través de una operación de venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable dentro del período de un año desde la fecha de clasificación y el activo (o Grupo de activos para su disposición) está disponible para la venta inmediata en su estado actual.

Los activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta son calculados al menor del valor en libros y el valor razonable de los activos menos los costos de ventas.

4.13. Maquinarias, equipos y vehículos.

En este grupo contable se registra todo bien tangible adquirido para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos, si, y sólo si: es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

Medición inicial.- las propiedades y equipos, se miden al costo, el cual incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

Medición posterior.- las propiedades y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Construtora Norberto Odebrecht S.A. Sucursal Ecuador

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Método de depreciación.- los activos empiezan a depreciarse cuando están disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La depreciación de maquinarias pesadas y vehículos pesados, es calculada mediante el método de horas de uso, el cual está basado en las horas de utilización estimadas de estos equipos, las cuales se irán reconociendo, en la medida del uso real de dichos activos, y consideran valores residuales; sin embargo, durante el período 2017 la Sucursal efectuó la depreciación según el método de línea recta. Para los demás activos la depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Sucursal.

Las vidas útiles y los valores residuales se han estimado como sigue:

Descripción	Vida útil	Valor residual
Instalaciones y adecuaciones	4 y 10 años	cero (*)
Maquinarias y equipos	3- 15 años	cero (*)
Muebles y enseres	2 - 15 años	cero (*)
Equipos de oficina	2 -3 años	cero (*)
Vehículos	2 - 5 años	cero (*)
Equipos de computación	2 - 3 años	cero (*)
Herramientas	3 -11 años	cero (*)
Maquinarias pesadas	10	cero (*)
Vehículos pesados	5	cero (*)

(*) Durante el período 2016 y 2017, considerando la finalización de los proyectos y, las negociaciones de nuevos proyectos se encuentran en proceso, la Administración de la Sucursal dispuso la venta de los activos, sobre los cuales, se estableció el reconocimiento a valor razonable.

4.14. Cuentas por pagar proveedores.

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de proveedores no relacionados adquiridos en el curso normal de negocio. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

4.15. Provisiones.

En este grupo contable se registra el importe estimado para cubrir obligaciones presentes ya sean legales o implícitas como resultado de sucesos pasados, por las cuales es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidarlas. Las provisiones son evaluadas periódicamente y se actualizan teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cierre de los estados financieros (incluye costo financiero si aplicare).

Construtora Norberto Odebrecht S.A. Sucursal Ecuador

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.16. Baja de activos y pasivos financieros.

Activos financieros.- un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o la Sucursal ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; o la Sucursal ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros.- un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario, en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

4.17. Pasivos por beneficios a los empleados.

Pasivos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); obligaciones con el IESS y participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la Sucursal antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del período.

Pasivos no corrientes.- en este grupo contable se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente, inscrito y calificado en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determina utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del período sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad.

Construtora Norberto Odebrecht S.A. Sucursal Ecuador

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

El costo de los servicios presentes o pasados y costo financiero, son reconocidos en los resultados del período en el que se generan; las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos se denominan ganancias y pérdidas actuariales y son reconocidos como partidas que no se reclasificarán al resultado del período en Otros Resultados Integrales.

4.18. Impuestos.

Activos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

Pasivos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta.

Impuesto a las ganancias.- en este grupo contable se registra el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

- Impuesto a las ganancias corriente.- se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. La tasa de impuesto a las ganancias para el año 2017 asciende a 22%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.
- Impuesto a las ganancias diferido.- se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable. Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporaria.

4.19. Patrimonio.

Capital social.- en este grupo contable se registra el monto aportado del capital. Se mide a su valor nominal.

Reservas.- en este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley, estatutos, acuerdos de Accionistas o para propósitos específicos. Se miden a su valor nominal.

Otros resultados integrales.- en este grupo contable se registran los efectos netos de nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos.

Construtora Norberto Odebrecht S.A. Sucursal Ecuador

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Distribución de dividendos.- Una distribución de dividendos a la Matriz es reconocida como un pasivo en el estado de situación financiera, en el momento que Casa Matriz resuelve declarar y distribuir dividendos.

Resultados acumulados.- en este grupo contable se registran las utilidades netas acumuladas y del ejercicio, sobre las cuales los Accionistas no han determinado un destino definitivo o no han sido objeto de absorción por resolución de Junta General de Accionistas.

4.20. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos surgen en el curso de las actividades ordinarias de la Sucursal, son reconocidos cuando su importe puede medirse con fiabilidad; es probable que la entidad reciba beneficios económicos asociados con la transacción; y los costos incurridos o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad. Están conformados por:

Contratos de construcción.- La NIC 11, "Contratos de construcción", define un contrato de construcción como un contrato específicamente negociado para la construcción de un activo.

Cuando el resultado de un contrato de construcción puede estimarse de forma fiable y es probable que el contrato vaya a ser rentable, los ingresos ordinarios del contrato se reconocen durante el período del mismo por referencia al grado de realización.

Los costos del contrato se reconocen como gastos por referencia al grado de avance de la actividad del contrato en la fecha de cierre del ejercicio. Cuando sea probable que los costos totales del contrato vayan a exceder el total de los ingresos ordinarios del mismo, la pérdida esperada se reconoce inmediatamente como un gasto.

Cuando el resultado de un contrato de construcción no puede estimarse de forma fiable, los ingresos del contrato se reconocen sólo hasta el límite de los costos del contrato incurridos que sean probables de recuperar.

Las variaciones en el trabajo contratado, las reclamaciones y los pagos de incentivos se incluyen en los ingresos del contrato siempre que se hayan acordado con el cliente y se puedan medir de manera fiable.

La Sucursal usa el «método del porcentaje de realización» para determinar el importe de ingresos adecuado a reconocer en un período determinado. El grado de realización se determina considerando los costos del contrato incurridos a la fecha del balance como un porcentaje de los costos estimados totales presupuestados para cada contrato.

Construtora Norberto Odebrecht S.A. Sucursal Ecuador

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

El porcentaje de realización antes señalado se aplica a los ingresos presupuestados del contrato y el valor así estimado se compara con lo facturado al cliente hasta la fecha y la diferencia a favor se registra en las cuentas por cobrar bajo el rubro "Cuentas por cobrar clientes - Derechos por facturar" con contrapartida en los ingresos del año. En caso de que esta diferencia supere el monto facturado se registra en el rubro de "Cuentas por pagar proveedores y otros - Adeudados a los clientes" con débito a los ingresos del ejercicio.

4.21. Costos y gastos.

Costos de producción y ventas.- en este grupo contable se registran todos aquellos costos incurridos para la generación de ingresos de actividades ordinarias; incluyen las pérdidas generadas por valor neto de realización y bajas de inventarios.

Gastos.- en este grupo contable se registran los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Sucursal; se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo a su función como: de administración, de venta, financieros y otros.

4.22. Información por segmentos de operación.

Un segmento operativo es un componente de la Sucursal sobre el cual se tiene información financiera separada que es generada mediante aplicaciones informáticas y es evaluada por la Administración para la toma de decisiones. La Sucursal opera como un segmento operativo único.

4.23. Medio ambiente.

Las actividades de la Sucursal no se encuentran dentro de las que pudieren afectar al medio ambiente. Al cierre de los presentes estados financieros no existen obligaciones para resarcir daños y/o restauración de ubicación actual.

4.24. Estado de flujos de efectivo.

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionados con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

Construtora Norberto Odebrecht S.A.
Sucursal Ecuador
Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresado en dólares)

4.25. Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, excepto por el cambio de método de depreciación de los vehículos pesados y maquinaria pesada que en 2016 era en función de las horas - uso. (Ver párrafo 4.13).

5. POLITICA DE GESTION DE RIESGOS.

La Administración de la Sucursal es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la Sucursal. La Sucursal revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Sucursal clasifica y gestiona los riesgos de instrumentos financieros de la siguiente manera:

Riesgo de crédito.

Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar no relacionados y cuentas por cobrar relacionados (Notas 8, 9 y 11), cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias. La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es independiente y se las realizan con el estado.

Riesgo de liquidez.

Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque de la Sucursal para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Sucursal.

A continuación, se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados de acuerdo a las bandas de tiempo más apropiadas determinadas por la Administración:

Construtora Norberto Odebrecht S.A. Sucursal Ecuador

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

	Corriente entre 1 y 12 meses	No corriente más de 12 meses
Diciembre 31, 2017:		
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas	4,718,978	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	54,437,598	-
Cuentas por pagar subcontratistas	4,048,162	-
	63,204,738	-
Diciembre 31, 2016:		
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas	7,627,789	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	36,443,761	-
Cuentas por pagar subcontratistas	7,281,816	-
	51,353,366	-

El índice deuda - patrimonio de la Sucursal, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Total pasivos	69,672,291	59,160,731
Menos efectivo	11,682,296	14,146,961
Total deuda neta	57,989,995	45,013,770
Total patrimonio neto	65,032,394	76,664,222
Índice de deuda - patrimonio neto	89.17%	58.72%

Riesgo de mercado.

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres subtipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio. La Sucursal clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

Construtora Norberto Odebrecht S.A. Sucursal Ecuador

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Riesgo de tasa de interés.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.

Al 31 de diciembre de 2017, la Sucursal no mantiene obligaciones u operaciones de crédito.

Riesgo de tasa de cambio.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2017, la Sucursal no realiza transacciones en moneda diferente al dólar.

Otros riesgos de precio.- los otros riesgos de precio de los instrumentos financieros surgen, por ejemplo, de variaciones en los precios de las materias primas cotizadas o de los precios de los instrumentos de patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2017, la Sucursal no realiza transacciones relacionadas con materias primas cotizadas o instrumentos de patrimonio.

6. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

La Sucursal efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

Provisión por cuentas incobrables.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar, comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de cobrabilidad futura tomando en cuenta entre otros aspectos la antigüedad; cuando el valor en libros excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Impuestos diferidos.- al final de cada período contable se evalúa el valor a reconocer como activos por impuestos diferidos en la medida que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal, a través de su compensación con el pago de impuestos fiscales futuros.

Construtora Norberto Odebrecht S.A. Sucursal Ecuador

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Vidas útiles y valores residuales.- al final de cada período contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

Deterioro de activos no corrientes.- La Sucursal evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos". Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. En el caso de la plusvalía y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas, los importes recuperables se estiman anualmente.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo. Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiplos de valuación u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro del valor de un activo no financiero son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso, el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos, excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores de que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o haber disminuido. Si existe tal indicador, la Sucursal estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro.

Construtora Norberto Odebrecht S.A. Sucursal Ecuador

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores.

Tal reverso es reconocido con abono a resultados, a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado; en ese caso el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

Una pérdida por deterioro en relación con el menor valor de inversiones no se reversa.

Valor razonable de activos y pasivos.- en ciertos casos los activos y pasivos debe ser registrados a su valor razonable, que es el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto por el cual un pasivo puede ser liquidado en una transacción entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa, utilizando para esto precios vigentes en mercados activos, estimaciones en base a la mejor información disponible u otras técnicas de valuación; las modificaciones futuras se actualizan de manera prospectiva.

Construtora Norberto Odebrecht S.A.
Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Caja		20,800	80,100
Bancos	(1), (2)	11,661,496	5,066,861
Inversiones temporales	(3)	-	9,000,000
		11,682,296	14,146,961

(1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existen importes de efectivo y equivalentes de efectivo que se encuentren restringidos para el uso de la Sucursal.

(2) Incluye 11,610,720 en cuenta bancaria del Banco Guayaquil, administrada por el Fideicomiso Flujo CNO, a través de Heimdaltrust Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A., constituido con fecha 28 de diciembre de 2016 con el objeto de: i) el pago de nómina, ii) el cumplimiento de todas las obligaciones laborales, de seguridad social de la Sucursal, iii) el pago de las obligaciones a los acreedores de la Sucursal, iv) el pago extraordinario que se debe hacer para atender el objeto del Fideicomiso.

(3) Al 31 de diciembre de 2016, corresponde a una inversión con vencimiento menor a 90 días con tasa de interés del 3.75% en Banco Guayaquil.

8. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
EP Petroecuador	61,027,869	43,758,542
Empresa Pública del Agua EPA	27,898,092	27,336,635
Refinería del Pacífico Eloy Alfaro (RDP)	14,743,247	13,793,074
EPMMOP	9,857,444	1,211,355
Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC EP	537,387	9,923,922
Ecuador Estratégico EP	499,938	499,938
(1)	114,563,977	96,523,466

Construtora Norberto Odebrecht S.A.

Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) Al 31 de diciembre de 2017, incluye 28,246,277 por derechos por facturar de las obras civiles por construcción de los proyectos “Central Hidroeléctrica Manduriacu”, Poliducto Pascuales - Cuenca, Acueducto represa la Esperanza, pavimentación de la vía Km 104 - construcción del puente Gringo, correspondientes al avance de obra al 31 de diciembre del 2017, que se encuentran pendientes de facturación y aprobación por parte de la fiscalización de la obra.

Mediante Oficio Nro. 28673-ASC-2017 con fecha 27 de octubre 2017, la Empresa Pública de Hidrocarburos del Ecuador EP Petroecuador declaró la terminación unilateral y anticipada del Contrato Nro. 2013299 para la “Construcción del Proyecto Poliducto Pascuales - Cuenca” alegando el incumplimiento de las obligaciones contractuales, además ha ejecutado de la garantía mantenida con la Compañía Seguros Confianza por el valor de 18,498,840. Adicionalmente, mediante Oficio Nro. 06597-FZO-ZSU-2018 con fecha 12 de marzo de 2018 la Empresa Pública de Hidrocarburos del Ecuador EP Petroecuador ha manifestado que no mantiene obligaciones de pago a la Sucursal, y ha generado una deuda por cobrar a la Sucursal por importaciones por 783,151.

Al 31 de diciembre de 2016, incluye aproximadamente 10,796,173 por derechos por facturar de las obras civiles por construcción de los proyectos “Central Hidroeléctrica Manduriacu”, Poliducto Pascuales - Cuenca, Acueducto represa la Esperanza, vía de integración de los valles “Ruta viva”, pavimentación de la vía Km 104 - construcción del puente Gringo, correspondientes al avance de obra al 31 de diciembre del 2016, que se encuentran pendientes de facturación y aprobación por parte de la fiscalización de la obra.

Un detalle de la antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar clientes locales, fue como sigue:

Antigüedad	Diciembre 31, 2017		Diciembre 31, 2016	
	Saldo	Deterioro	Saldo	Deterioro
Por vencer	28,246,277	-	12,080,199	-
Vencido:				
De 1 a 30 días	-	-	7,321,530	-
De 31 a 60 días	-	-	4,076,043	-
Más de 61 días	86,317,700	-	73,045,694	-
	114,563,977	-	96,523,466	-

Como se menciona en la Nota 1, existen órdenes judiciales que han hecho que los pagos por parte de instituciones estatales se suspendan con la finalidad de lograr que los montos no cancelados cubran las posibles multas relacionadas con los asuntos legales mencionados en dicha Nota.

Construtora Norberto Odebrecht S.A.
Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

9. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Construtora Norberto Odebrecht Colombia	35,844	-
Odebrecht Engenharia e Construcao S.A.	3,022	2,000
Consorcio Línea 1 Metro de Quito	-	1,071,170
	<u>38,866</u>	<u>1,073,170</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Construtora Norberto Odebrecht S.A. - Brasil - Casa Matriz	34,761,162	19,517,885
Construtora Norberto Odebrecht del Ecuador S.A.	10,082,840	7,332,280
Odebrecht Overseas Ltda.	9,589,185	9,589,185
Odebrecht Perú Ingeniería y Construcción	4,411	4,411
	<u>54,437,598</u>	<u>36,443,761</u>

Construtora Norberto Odebrecht S.A. - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los movimientos de los saldos con relacionadas durante 2017 fueron como sigue:

	Consortio Línea 1 Metro de Quito	Odebrecht Engenharia e Construcao S.A.	Construtora Norberto Odebrecht Colombia	Construtora Norberto Odebrecht S.A. Brasil - Casa Matriz	Odebrecht Overseas Ltda.	Construtora Norberto Odebrecht del Ecuador S.A.	Odebrecht Ingeniería y Construcción Perú
Saldo deudor (acreedor) al 31 de diciembre de 2016	1,071,170	2,000	-	(19,517,885)	(9,589,185)	(7,332,280)	(4,411)
<u>Débitos</u>							
Pagos	-	-	-	-	-	1,064,960	-
Reembolsos	-	1,022	35,844	-	-	-	-
Servicios preoperativos de construcción	11,556,488	-	-	-	-	-	-
Ingresos de asesoría técnica	11,027	-	-	-	-	-	-
Total débitos	11,567,515	1,022	35,844	-	-	1,064,960	-
<u>Créditos</u>							
Cargos por gastos administrativos	-	-	-	(709,169)	-	-	-
Remesas recibidas	-	-	-	(8,531,000)	-	-	-
Servicios de asesoría técnica	-	-	-	-	-	(3,815,520)	-
Distribución de dividendos	-	-	-	(6,000,000)	-	-	-
Otros	-	-	-	(3,108)	-	-	-
Cobros	(12,638,685)	-	-	-	-	-	-
Total créditos	(12,638,685)	-	-	(15,243,277)	-	(3,815,520)	-
Saldo deudor (acreedor) al 31 de diciembre de 2017	-	3,022	35,844	(34,761,162)	(9,589,185)	(10,082,840)	(4,411)

Construtora Norberto Odebrecht S.A. - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los movimientos de los saldos con relacionadas durante 2016 fueron como sigue:

	Consortio Línea 1 Metro de Quito	Odebrecht Engenharia e Construcao S.A.	Construtora Norberto Odebrecht S.A. - Casa Matriz	Odebrecht Overseas Ltda.	Construtora Norberto Odebrecht del Ecuador S.A.	Odebrecht Global Sourcing	Odebrecht Perú Ingeniería y Construcción
Saldo deudor (acreedor) al 1 de enero de 2016	-	-	(11,264,878)	(9,589,185)	(14,456,877)	(124,842)	(358)
<u>Débitos</u>							
Compensaciones	732,684	-	5,907,348	-	-	-	-
Pagos	-	-	1,464,788	-	15,604,597	174,880	1,143
Reembolsos	(1,018)	2,000	-	-	-	-	-
Ventas de materiales y otros	3,669,834	-	-	-	-	-	-
Ingresos de asesoría técnica	1,936,798	-	-	-	-	-	-
Total débitos	6,338,298	2,000	7,372,136	-	15,604,597	174,880	1,143
<u>Créditos</u>							
Cargos por gastos administrativos	-	-	(1,404,141)	-	-	-	-
Remesas entregadas	-	-	(14,583,145)	-	-	-	-
Compras locales e importaciones	-	-	(129,988)	-	-	(50,038)	(5,196)
Reembolsos asesoría técnica	-	-	(12,242)	-	(8,480,000)	-	-
Pagos	-	-	(70,105)	-	-	-	-
Gastos no deducibles	-	-	574,478	-	-	-	-
Cobros	(5,267,128)	-	-	-	-	-	-
Total créditos	(5,267,128)	-	(15,625,143)	-	(8,480,000)	(50,038)	(5,196)
Saldo deudor (acreedor) al 31 de diciembre de 2016	1,071,170	2,000	(19,517,885)	(9,589,185)	(7,332,280)	-	(4,411)

Construtora Norberto Odebrecht S.A.
Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

10. ANTICIPOS A PROVEEDORES Y SUBCONTRATISTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Holcim Ecuador S.A.	161,795	167,753
Aceros y Afines Conacer	58,880	58,880
Venrental Cía. Ltda.	-	1,100,000
Sistemas y Equipos industriales	-	911,358
Morken Services Ecuador	-	389,528
Blue Air Technologies	-	198,841
Tecna del Ecuador S.A	-	188,818
Tepsi Andina S.A.C.	-	154,000
Zamora Villacis Jorge H.	-	113,836
Eecol Industrial Electric Ecuador Limitada	-	106,201
Omega Gruas Camiones Winchas Montacargas S./	-	81,622
Otros menores	512,329	1,509,060
	733,004	4,979,897

11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Sedemi S.C.C.	156,037	-
Depósitos en garantía	128,777	213,459
Corporación Aduanera del Ecuador	84,941	84,941
Construtora Ciudad Rodrigo S.A.	-	156,240
Venrental Cía. Ltda.	-	95,885
Préstamos a funcionarios y empleados	-	3,500
Deudores varios	60,789	422,442
	430,544	976,467

Construtora Norberto Odebrecht S.A.
Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

12. BIENES MANTENIDOS PARA LA VENTA.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Maquinarias y Equipos	984,248	-
Herramientas	838,789	-
Muebles y Enseres	37,943	-
Equipos de computación	10,336	-
Equipos de oficina	1,997	-
Vehículos	619	-
	<u>1,873,932</u>	<u>-</u>

El movimiento, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Saldos al comienzo del año	-	-
Transferencia del activo fijo	5,172,307	-
Deterioro	(2,397,211)	-
Venta	(897,698)	-
Otros ajustes	(3,466)	-
Saldos al final del año	<u>1,873,932</u>	<u>-</u>

Construtora Norberto Odebrecht S.A.
Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

13. MAQUINARIAS, EQUIPOS Y VEHÍCULOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<u>Maquinarias, equipos y vehículos, neto:</u>		
Maquinarias y equipos	36,229	8,929,208
Herramientas	31,042	2,216,031
Muebles y enseres	113,032	1,278,214
Vehículos	475	714,407
Instalaciones y adecuaciones	90,311	213,463
Equipo de computación	59,153	154,611
Equipo de oficina	6,293	81,254
Activos en tránsito	600	600
	337,135	13,587,788
<u>Maquinarias, equipos y vehículos, costo:</u>		
Maquinarias y equipos	207,506	14,837,884
Herramientas	145,810	4,453,401
Muebles y enseres	445,737	1,856,651
Vehículos	63,500	2,260,619
Instalaciones y adecuaciones	328,404	328,404
Equipo de computación	470,830	1,780,926
Equipo de oficina	24,665	119,216
Activos en tránsito	600	600
	1,687,052	25,637,701
<u>Maquinarias, equipos y vehículos, depreciación acumulada:</u>		
Maquinarias y equipos	(171,277)	(5,908,676)
Herramientas	(114,768)	(2,237,370)
Muebles y enseres	(332,705)	(578,437)
Vehículos	(63,025)	(1,546,212)
Instalaciones y adecuaciones	(238,093)	(114,941)
Equipo de computación	(411,677)	(1,626,315)
Equipo de oficina	(18,372)	(37,962)
	(1,349,917)	(12,049,913)
	337,135	13,587,788

Construtora Norberto Odebrecht S.A. - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de las maquinarias, equipos y vehículos, fue como sigue:

Concepto	Maquinarias y equipos	Herramientas	Muebles y enseres	Vehículos	Instalaciones y adecuaciones	Equipo de computación	Equipo de oficina	Activos en tránsito	Total
Diciembre 31, 2017:									
Saldo inicial	8,929,208	2,216,031	1,278,214	714,407	213,463	154,611	81,254	600	13,587,788
Adiciones	-	-	-	-	-	11,978	-	-	11,978
Ventas y bajas	(5,505,273)	(491,850)	(707,016)	(13,216)	-	(18,584)	(40,935)	-	(6,776,874)
Disponibles para la venta	(2,936,495)	(1,984,168)	(197,753)	(22,617)	-	(13,310)	(17,964)	-	(5,172,307)
Depreciación	(192,462)	(301,022)	(114,487)	(35,583)	(32,840)	(117,131)	(10,151)	-	(803,676)
Deterioro	(78,605)	(53,222)	(139,178)	(153)	(90,311)	41,957	(5,864)	-	(325,376)
Reclasificación	-	642,362	-	(642,362)	-	-	-	-	-
Ajustes	(180,144)	2,911	(6,748)	(1)	(1)	(368)	(47)	-	(184,398)
Saldo final	36,229	31,042	113,032	475	90,311	59,153	6,293	600	337,135
Diciembre 31, 2016:									
Saldo inicial	20,506,100	4,127,663	2,625,194	1,431,992	488,732	654,527	110,750	600	29,945,558
Adiciones	1,628	20,152	1,411	-	-	18,437	-	-	41,628
Ventas y bajas	(9,550,596)	(785,425)	(1,099,476)	(880,578)	(239,508)	(82,238)	(16,097)	-	(12,653,918)
Deterioro	(1,088,854)	(644,019)	-	(5,787)	-	-	-	-	(1,738,660)
Depreciación	(939,070)	(502,340)	(248,915)	168,780	(35,761)	(436,115)	(13,399)	-	(2,006,820)
Saldo final	8,929,208	2,216,031	1,278,214	714,407	213,463	154,611	81,254	600	13,587,788

Construtora Norberto Odebrecht S.A. - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

-
- (1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponde principalmente a ventas y bajas, por terminación de los proyectos: i) Poliducto Pascuales - Cuenca, ii) Central Hidroeléctrica Manduriacu, iii) Tránsito Daule - Vinces (Dauvin), iv) Preparación del terreno "Refinería del Pacífico", v) Puente Gringo PEPE y vi) Ruta viva fase II.
 - (2) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sucursal realizó un análisis de deterioro considerando que el valor en libros excede al valor recuperable.
 - (3) Al 31 de diciembre de 2017, la Sucursal realizó la baja de los ajustes por revaluación de activos producto de la implementación de NIIF, en relación a los activos vendidos y dados de baja.

Construtora Norberto Odebrecht S.A.
Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

14. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Sistemas y Equipos Industriales	1,326,248	1,630,418
Ruiz Cajas Alexander	335,549	405,665
Cevallos Mejía Juan	209,908	224,840
Enatin S.A.	206,076	-
Rockwell Automation Ecuador	168,726	-
García Guerrero Segundo	164,250	164,250
H.A. Cargo S.A.	162,419	391,339
Teleacces S.A.	141,269	
Blackhat S.A.	93,370	93,371
Pinturas Y Químicos Del Ecuador	87,217	87,217
Proindec Alcer S.A.	86,876	-
Sika Ecuatoriana S.A	80,074	87,886
Dsi Colombia S.A.S	70,407	156,516
Adeudados a los clientes	63,424	1,136,885
L y L Construcciones S.A.	57,986	-
Eecol Industrial Electric Ecuador Limitada	25,802	132,003
Senagua	-	226,287
Otros Menores	1,439,377	2,891,112
	4,718,978	7,627,789

(1) Corresponde a la facturación que excede los costos incurridos en las obras.

15. CUENTAS POR PAGAR SUBCONTRATISTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Morken Services Ecuador	500,151	889,679
Sedemi S.C.C.	495,758	685,530
Omega Gruas Camiones Winchas Montacargas S.A.	350,878	511,940
Bureau Veritas Argentina	322,920	-
Suman y pasan	1,669,707	2,087,149

Construtora Norberto Odebrecht S.A. Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Suman y vienen	1,669,707	2,087,149
Petrocheck Services Cía. Ltda.	206,187	221,801
Tepso Andina S.A.C.	112,009	240,601
Multiquip S.A.	91,045	-
Qualites International	48,800	169,993
Compañía de Transporte Ciudad Rodrigo	47,350	192,603
Calidad S.A. CADSA	42,348	41,918
Transturkon S.A.	31,581	95,877
Equipos y Transportes S.A.	25,560	-
Tecna del Ecuador S.A.	18,348	207,166
Venrental Cía. Ltda.	-	944,731
Blue Air Technologies	-	389,240
Otras menores	1,755,227	2,690,737
	4,048,162	7,281,816

16. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

16.1. Pasivos corrientes por beneficios a los empleados.

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Por beneficios de ley a empleados	294,896	970,427
Obligaciones con el IESS	47,796	214,538
Participación trabajadores por pagar (1)	-	192,573
	342,692	1,377,538

(1) Los movimientos de participación trabajadores por pagar, fueron como sigue:

	Años terminados en Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Saldo inicial	192,573	5,461,955
Provisión del año	-	191,810
Pagos	(192,573)	(5,461,192)
Saldo final	-	192,573

Construtora Norberto Odebrecht S.A. Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

16.2. Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Jubilación patronal	(1)	878,779	1,941,974
Desahucio	(2)	252,492	309,519
		<u>1,131,271</u>	<u>2,251,493</u>

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

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

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Saldo inicial	1,941,974	2,944,158
Costo laboral por servicios actuales	333,593	761,643
Costo financiero	80,398	128,365
Ganancia actuarial	(155,618)	(593,515)
Beneficios pagados	(349,087)	(245,388)
Efectos de reducción y liquidación anticipada	(972,481)	(1,053,289)
Saldo final	<u>878,779</u>	<u>1,941,974</u>

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

Construtora Norberto Odebrecht S.A.

Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Saldo inicial	309,519	938,948
Costo laboral por servicios actuales	87,343	482,415
Costo financiero	12,814	40,938
Pérdida (ganancia) actuarial	165,667	(1,076,590)
Beneficios pagados	(322,851)	(76,192)
Saldo final	(1) 252,492	309,519

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados por un actuario independiente al 31 de diciembre de 2017 y 2016. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan al resultado del año.

Los supuestos actuariales utilizados para propósitos de los cálculos actuariales fueron los siguientes:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016 (Reformulado)
Tasa de descuento	3.57%	4,14%
Tasa de rendimiento financiero	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	3.00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tabla de rotación (promedio)	23.72%	13,00%
Tabla de mortalidad e invalidez	TMISS2002	TMISS2002

Construtora Norberto Odebrecht S.A. Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

	Jubilación Patronal	Desahucio
<u>Tasa de descuento:</u>		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	810,746	237,802
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	%	%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	955,407	269,006
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	%	%
<u>Tasa de incremento salarial:</u>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	937,956	268,956
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	%	%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	824,861	237,575
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	%	%
<u>Expectativa de vida:</u>		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	875,896	251,975
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	%	%
Variación OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	881,680	253,013
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	%	%

17. IMPUESTOS CORRIENTES.

17.1. Activos y pasivos del año corriente.

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado	4,494,103	3,060,376
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a la Renta	1,903,832	2,477,072
Impuesto a la Salida de Divisas	1,526,190	1,228,143
Retenciones en la Fuente de Impuesto a la Renta	169,712	271,639
Retenciones en la Fuente de Impuesto al Valor Agregado	127,709	195,442
Contribución solidaria	-	6,038
Impuesto al Valor Agregado	1,266,147	-
	4,993,590	4,178,334

Construtora Norberto Odebrecht S.A.
Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Pérdida (Utilidad) antes de impuesto a las ganancias	(4,416,279)	1,086,922
(Menos) Dividendos exentos	-	(660,256)
(Menos) Ingresos exentos	-	(2,010,775)
(Más) Gastos no deducibles	4,427,877	7,249,473
(Más) Gastos incurridos para generar ingresos exentos	-	2,095,006
(Más) Participación trabajadores atribuible a ingresos exentos	-	86,405
(Menos) Amortización pérdidas tributarias	-	(1,684,560)
Utilidad gravable	11,598	6,162,215
Impuesto a las ganancias causado 22%	2,552	1,355,687
Anticipo calculado	958,210	3,376,715
Impuesto a la renta del período	958,210	3,376,715

- 17.3. Movimiento del crédito tributario de impuesto a la renta.** - Los movimientos del impuesto a la renta, fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Saldo inicial	2,477,072	3,528,027
Pagos	(1,272,728)	(158,800)
Provisión del período	958,210	3,376,715
Retenciones en la fuente	(258,722)	(899,643)
Ajuste impuesto a la renta años anteriores	-	(3,369,227)
Saldo final	1,903,832	2,477,072

- 17.4. Aspectos Tributarios.**

Tarifa del impuesto a las ganancias.

Provisión para los años 2017 y 2016.

Construtora Norberto Odebrecht S.A. Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Para el impuesto a las ganancias por los años terminado el 31 de diciembre de 2017 y 2016, el anticipo de Impuesto a la Renta ha sido considerado como Impuesto a la Renta del Ejercicio de acuerdo a la normativa vigente; la provisión para el impuesto a las ganancias.

El artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la tarifa del Impuesto a la Renta para sociedades es del 22%; sin embargo, si los accionistas, socios, partícipes, constituyentes o beneficiarios de una sociedad son residentes o están establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición en una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 25%. Si la relación indicada es inferior al 50%, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 25% sobre la proporción de la base imponible que pertenezca a dicha participación en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición.

Así mismo una sociedad deberá aplicar la tarifa del 25% sobre la porción de las participaciones de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares que no informe a la Administración Tributaria en los términos definidos para la presentación del anexo de accionistas.

Anticipo para los años 2017 y 2016.

El anticipo del Impuesto a la Renta para los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, ha sido calculado con base en los procedimientos establecidos en el artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno y en el artículo 76 de su Reglamento.

El anticipo de impuesto a la renta mínimo resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias (Circular 14 emitida por el Servicio de Rentas Internas, publicada en el Registro Oficial Suplemento 660 del 31 de diciembre de 2016).

Rebaja del valor a pagar del saldo del anticipo de impuesto a la renta correspondiente al período fiscal 2017.

Mediante Decreto Ejecutivo Nro. 210 publicado en el Registro Oficial Suplemento Nro. 135 del 7 de diciembre de 2017, se establece la rebaja del valor a pagar del saldo del Anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente al período fiscal 2017 para las personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades bajo las siguientes condiciones:

Construtora Norberto Odebrecht S.A.

Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Tipo de contribuyente	Ingresos brutos anuales		Porcentaje de rebaja
	Desde	Hasta	
Personas naturales,	-	500,000.00	100%
sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades	500,000.01	1,000,000.00	60%
	1,000,000.01	En adelante	40%

La sucursal aplicó la rebaja del 40% de la tercera cuota del anticipo del impuesto a la renta determinado en el 2016.

Pago mínimo de impuesto a las ganancias.

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial Suplemento No. 94, del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado al pago del impuesto a la renta causado, o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de impuesto a la renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio se considerará como el primer año el primer trienio al período fiscal 2010 cuando, por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo. Para el efecto, el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria, para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito se definen como el imprevisto que no es posible resistir como naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de la autoridad ejercidos por un funcionario público, etc. Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto del impuesto a la renta a partir del ejercicio fiscal 2016 cuando se haya visto afectada significativamente la actividad económica de un contribuyente, el mayor valor entre el anticipo determinado y el impuesto a la renta causado puede ser recuperado en la parte que exceda el tipo impositivo efectivo promedio de los contribuyentes en general definido por la Administración Tributaria.

Para el año 2017, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta 958,210 sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de 2,552. En consecuencia, la Compañía registró en resultados del ejercicio 2017 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

Construtora Norberto Odebrecht S.A.

Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Ejercicios fiscales sujetos a revisión de la Administración Tributaria.

Durante los años 2016 y 2017, la Sucursal fue fiscalizada por el Servicio de Rentas Internas (SRI) por los años 2010 al 2016, la Sucursal recibió las actas definitivas de determinación del impuesto a la renta de los años 2010 al 2014; los cuales presentaron los siguientes resultados: períodos 2010 y 2011 disminución en pérdida tributaria en 9,812,589 y 16,219,192 respectivamente; período 2012 disminución del saldo a favor generando un gasto de 1,032,522; período 2013 se generó un impuesto a pagar por 659,449 y un gasto 1,004,749 y; período 2014 se generó un impuesto a pagar por 6,725,137 y un gasto 5,085,815, importes que no incluyen intereses, multas y otros recargos.

En relación, a estos procesos la Administración de la Sucursal ha enviado los respectivos reclamos administrativos al Servicio de Rentas Internas, a la fecha de este informe se encuentra en proceso de entrega de los respectivos descargos.

Con base en lo anterior, al 31 de diciembre de 2017 no se han constituido provisiones para cubrir eventuales pasivos que se pudiesen derivar de la resolución final de estos procesos.

La Administración Tributaria emitió: Orden de Determinación Nro. DZ8-AGFDETC17-00000014 del Impuesto a la Renta 2015 el 6 de junio de 2017; y la Orden de determinación Nro. DZ8-AGFDETC17-00000015 del Impuesto a la Renta 2016 el 6 de junio de 2017. A la fecha de este informe se encuentran en proceso de revisión.

El período 2017, se encuentra abierto a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

Precios de transferencia.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo, a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2017 y 2016, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia.

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el segundo suplemento del Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2015, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas sean superiores a 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a 15,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, además estableció las operaciones que no deben ser contempladas para dicho análisis.

Construtora Norberto Odebrecht S.A.

Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

En la referida resolución también se indica que para determinar los montos acumulados indicados en el párrafo anterior, no se deberá considerar las siguientes operaciones:

- Aportes patrimoniales en efectivo, en dólares de los Estados Unidos de América.
- Compensaciones o reclasificaciones de cuentas contables de activo, pasivo o patrimonio, siempre que no afecten a resultados.
- Pagos en efectivo, en dólares de los Estados Unidos de América, de rendimientos patrimoniales (dividendos) o pasivos.
- Ingresos señalados en los artículos 27 y 31 de la Ley de Régimen Tributario Interno, así como activos, pasivos o egresos imputables a tales ingresos.
- Operaciones con entidades de derecho público ecuatoriano o empresas públicas ecuatorianas.
- Operaciones que estén cubiertas por una metodología aprobada vía absolución de consulta previa de valoración.
- Operaciones con otras partes relacionadas locales, siempre que no se cumplan condiciones determinadas en dicha resolución.

Conjuntamente, con la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 fue publicada a través de la página del Servicio de Rentas Internas la ficha técnica para la estandarización del análisis de precios de transferencia, el cual establece el contenido de presentación del Informe Integral.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

Construtora Norberto Odebrecht S.A. Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del impuesto a la renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta 15,000.

Al 31 de diciembre de 2017, de acuerdo con la normativa vigente, la Compañía está obligada a presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia y el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, a la fecha de este informe se encuentra en proceso de contratación de un asesor para que evalúe los efectos de las transacciones con partes relacionadas.

18. CAPITAL ASIGNADO.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el capital asignado de la Sucursal asciende a 21,472,467 y está constituido por la inversión extranjera realizada por la Casa matriz. La mencionada inversión extranjera se encuentra registrada en el Banco Central del Ecuador de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

19. RESERVAS.

Esta cuenta está conformada por:

Legal. La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital asignado y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Sucursal, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

20. RESULTADOS ACUMULADOS.

Otros resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponde al efecto neto por nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos.

Resultados acumulados.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, como la re liquidación de impuestos u otros.

Construtora Norberto Odebrecht S.A.

Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Dividendos.

Mediante Acta de Reunión de Directorio de fecha 29 de diciembre de 2017, se decidió repartir dividendos por 6,000,000 de resultados acumulados correspondientes a los años 2013, 2014, 2015 y 2016; los cuales al 31 de diciembre de 2017 se encuentran pendientes de pago (Nota 9).

Provenientes de la adopción a las 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 a las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Sucursal.

Construtora Norberto Odebrecht S.A. - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

21. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

A continuación se presentan los saldos libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio contable:

	Diciembre 31, 2017				Diciembre 31, 2016			
	Corriente		No corriente		Corriente		No corriente	
	Valor libros	Razonable	Valor razonable	Valor libros	Valor libros	Razonable	Valor libros	Valor razonable
<u>Activos financieros medidos a valor razonable:</u>								
Efectivo	11,682,296	11,682,296	-	-	14,146,961	14,146,961	-	-
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado:</u>								
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionados	114,563,977	114,563,977	-	-	96,523,466	96,523,466	-	-
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	38,866	38,866	-	-	1,073,170	1,073,170	-	-
Total activos financieros	126,285,139	126,285,139	-	-	111,743,597	111,743,597	-	-
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</u>								
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionados	4,718,978	4,718,978	-	-	7,627,789	7,627,789	-	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	54,437,598	54,437,598	-	-	36,443,761	36,443,761	-	-
Cuentas por pagar subcontratistas	4,048,162	4,048,162	-	-	7,281,816	7,281,816	-	-
Total pasivos financieros	63,204,738	63,204,738	-	-	51,353,366	51,353,366	-	-
Instrumentos financieros, netos	63,080,401	63,080,401	-	-	60,390,231	60,390,231	-	-

Construtora Norberto Odebrecht S.A. Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Valor razonable de los instrumentos financieros.

La Administración de la Sucursal considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros, se aproximan a su valor razonable.

Es necesario mencionar, que la Compañía no mantiene flujos de efectivo estimados como tampoco flujos efectivo contractuales, por lo cual no puede determinar un costo amortizado para sus cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

Constructora Norberto Odebrecht S.A. - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

22. INGRESOS Y COSTOS DE OPERACIÓN Y SALDOS RELACIONADOS A LOS CONTRATOS.

A continuación, se presenta un detalle de los ingresos y costos de operación y saldos relacionados a los contratos, como sigue:

	Manduriacu	Daule	Vinces	Ruta Viva Fase II	Acueducto	Poliducto	Total
<u>Diciembre 31, 2017:</u>							
<u>Ingresos:</u>							
Ingresos de operación	5,603	358,852	-	-	2,039,350	17,269,328	19,673,133
<u>Costos operacionales:</u>							
Servicios de terceros y subcontratistas y asistencia técnica	78,355	43,424	-	-	4,114,785	6,819,240	11,055,804
Mano de obra	6,051	252,160	-	-	660,495	2,894,538	3,813,244
Materiales	51,009	2,009	37,907	37,907	524,775	686,519	1,302,219
Casa matriz	5,370	70	3,729	3,729	24,343	12,718	46,230
Otros	6,111	59,825	541,647	541,647	286,017	451,190	1,344,790
Depreciación	-	3,442	(4,562)	(4,562)	508,358	193,849	701,087
Seguros	-	1,082	-	-	249,994	782,816	1,033,892
Alquiler de equipos y otros	-	701	-	-	-	251,628	252,329
Contrato oneroso	-	-	100,618	100,618	-	-	100,618
Total	146,896	362,713	679,339	679,339	6,368,767	12,092,498	19,650,213
<u>Facturación realizada a clientes</u>	-	83,060	(504,326)	(504,326)	965,889	-	544,623
<u>Adeudados por los clientes (1)</u>	9,479,328	378,115	-	-	-	18,388,834	28,246,277
<u>Adeudados a los clientes (2)</u>	-	-	-	-	63,424	-	63,424

Construtora Norberto Odebrecht S.A. - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Manduriacu	Daule Vines	Ruta Viva Fase II	Acueducto	Poliducto	Total
<u>Diciembre 31, 2016:</u>						
<u>Ingresos:</u>						
Ingresos de operación	-	11,024,725	-	55,968,282	85,322,923	152,315,930
<u>Costos operacionales:</u>						
Servicios de terceros y subcontratistas y asistencia técnica	3,718,969	1,199,946	242,011	26,651,454	34,328,253	66,140,633
Mano de obra	29,099	2,390,222	2,190	10,311,184	20,714,673	33,447,368
Materiales	705,842	52,858	26	8,190,860	17,023,039	25,972,625
Casa matriz	737,513	532,301	174,571	672,948	2,834,152	4,951,485
Otros	117,623	249,199	6,946	395,723	1,593,625	2,363,116
Depreciación	228,171	140,354	30,670	1,035,358	619,129	2,053,682
Seguros	14,513	93,263	4,445	677,500	1,056,969	1,846,690
Alquiler de equipos y otros	8,470	1,752	-	7,646	851,239	869,107
Contrato oneroso	385,747	-	107,369	-	-	493,116
Total	5,945,947	4,659,895	568,228	47,942,673	79,021,079	138,137,822
<u>Facturación realizada a clientes</u>	3,433,518	1,949,399	-	36,006,061	39,450,929	80,839,907
<u>Adeudados por los clientes (1)</u>	9,473,726	102,323	100,618	-	1,119,506	10,796,173
<u>Adeudados a los clientes (2)</u>	-	-	-	1,136,885	-	1,136,885

Construtora Norberto Odebrecht S.A.
Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(1) Incluido como parte del activo corriente en el rubro "Cuentas por cobrar clientes". Ver Nota 8.

(2) Incluido como parte del pasivo corriente en el rubro "Cuentas por pagar proveedores y otros". Ver Nota 14.

23. OTROS INGRESOS (GASTOS).

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<u>Otros ingresos:</u>			
Línea 1 Metro de Quito	(1)	10,505,898	3,013,818
Otros ingresos		271,122	-
Dividendos		-	660,256
		<u>10,777,020</u>	<u>3,674,074</u>
<u>Otros gastos:</u>			
Deterioro bienes disponibles para la venta		2,397,211	-
Pérdida en venta de propiedades y equipos		2,321,380	1,559,609
Pérdida en venta de bienes disponibles para la venta		685,898	-
Baja propiedad, propiedades y equipos		372,352	-
Deterioro propiedades y equipos		325,376	-
Impuesto a la salida de divisas		91,655	252,469
Otros menores, neto		-	10,754
		<u>6,193,872</u>	<u>1,822,832</u>
		<u>4,583,148</u>	<u>1,851,242</u>

(1) Corresponde a valores acordados a pagar por la salida de Odebrecht del proyecto Línea 1 Metro de Quito.

Construtora Norberto Odebrecht S.A.
Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

24. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Servicios de terceros y otros gastos	4,168,875	1,861,771
Sueldos y beneficios sociales	4,038,722	9,216,324
Arriendos	321,926	1,152,315
Impuestos, tasas y contribuciones	152,425	542,722
Materiales y suministros	108,895	57,369
Servicios básicos	103,006	130,535
Depreciación	102,589	66,589
Seguros, garantías	58,868	143,106
	9,055,306	13,170,731

Construtora Norberto Odebrecht S.A. - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

25. CONTRATOS.

Contrato	Antecedentes	Precio y forma de pago	Plazo	Grado de avance	Garantías (*)	Adicionales contractuales relacionados
Construcción del "Acueducto Represa Esperanza Refinería Pacífico"	En septiembre del 2013 la Sucursal celebró un contrato con la Refinería del Pacífico Eloy Alfaro (RPD), el cual consiste en la construcción del Acueducto Represa Esperanza - Refinería del Pacífico, ubicada en la provincia de Manabí.	El monto del contrato es de 259,914,484 más IVA.	Es de 20 meses a partir de la fecha de entrega del anticipo, el cual fue extendido hasta marzo de 2017.	La entrega definitiva se realizó mediante acta de recepción definitiva del 21 de septiembre de 2017.	Por cumplimiento del contrato, equivalente al 5% del valor total del contrato. Por anticipo que respalde el 100% del valor recibido por este concepto. Garantía técnica de al menos dos años, a partir de la firma del acta entrega recepción provisional de la obra.	Contrato Complementario por 9,798,269 celebrado en agosto del 2015 6 órdenes de trabajo por un total de 5,532,641, celebradas durante el 2015.

Construtora Norberto Odebrecht S.A. - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Contrato	Antecedentes	Precio y forma de pago	Plazo	Grado de avance	Garantías (*)	Adicionales contractuales relacionados
Construcción del "Poliducto Pascuales Cuenca" y sus estaciones -	En octubre del 2013, la Sucursal celebró un contrato con la Empresa Pública de Hidrocarburos del Ecuador (EP Petroecuador), el cual consiste en la ejecución de trabajos de construcción del Poliducto Pascuales - Cuenca y sus estaciones, ubicada entre las provincias de Guayas y Azuay.	El monto del contrato es de 369,976,791 más IVA. Anticipo de 61,547,570.	Es de 700 días calendarios, contados a partir de la fecha de pago del anticipo. Extendido hasta junio de 2016.	Al 31 de diciembre de 2017 se encuentran con un avance del 99.41%. Mediante Oficio N° 28673-ASC-2017 con fecha 27 de octubre 2017, la Empresa Pública de Hidrocarburos del Ecuador EP Petroecuador declaró la terminación unilateral y anticipada del Contrato Nro. 2013299 para la "Construcción del Proyecto Poliducto Pascuales - Cuenca" alegando el incumplimiento de las obligaciones contractuales, además ha ejecutado de la garantía mantenida con la	Por cumplimiento del contrato, equivalente al 5% del valor total del contrato. Por anticipo que respalde el 100% del valor recibido por este concepto. Buen uso de carta de crédito. Garantía técnica de al menos 12 meses, a partir de la firma del acta entrega definitiva de la obra.	Durante el 2016, planillas por incremento de cantidades por un total de 35,953,811. Durante el 2015, planillas por incremento de cantidades por un total de 79,434,538.

Construtora Norberto Odebrecht S.A. - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Contrato	Antecedentes	Precio y forma de pago	Plazo	Grado de avance	Garantías (*)	Adicionales contractuales relacionados
Construcción Central Hidroeléctrica Manduriacu	En diciembre del 2011 la Sucursal celebró un contrato con la Corporación Eléctrica Ecuador (CELEC EP), el cual consiste en:	El monto del contrato es de 124,881,250 más IVA. Anticipo de 15,000,000. En el 2012 y 2014, se recibió anticipos adicionales por 27,068,011 y 25,000,000, respectivamente.	Era de 32 meses a partir de la firma del contrato, el cual fue extendido de hasta agosto de 2015.	Compañía Seguros Confianza por el valor de 18,498,840, a la fecha de emisión de este informe la Sucursal se encuentra analizando las opciones legales que tiene frente a esta situación.	Por cumplimiento del contrato, equivalente al 5% del valor total del contrato. Por anticipo que respalde el 100% del valor recibido por este concepto. Garantía técnica de al menos doce meses, a partir de la firma del acta entrega recepción provisional de la obra.	Contratos complementarios celebrados en: junio 2012: 1,850,517; diciembre 2012: 17,234,471; enero 2014: 21,145,098; enero 2015: 5,774,164.

Construtora Norberto Odebrecht S.A. - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Contrato	Antecedentes	Precio y forma de pago	Plazo	Grado de avance	Garantías (*)	Adicionales contractuales relacionados
	i) ejecución de obras civiles; ii) suministros, transporte y montaje de la tubería de presión; iii) diseño, fabricación, suministro, transporte, montaje, puesta en marcha de los equipos electrónicos, mecánicos y de control de la casa de máquinas y la subestación del proyecto hidroeléctrico Manduriacu.					Contrato por pavimentación de la Vía KM 104, construcción del puente, y mantenimiento de la vía Chontal, celebrado entre la Sucursal y Ecuador Estratégico EP, por 16,642,904, celebrado en agosto 2014.
						Orden de cambio firmada en enero del 2015 por 4,160,726.
						Durante el 2015 y 2014, planillas por incremento de cantidades por 4,222,254 y 31,274,392, respectivamente.
						Acta de liquidación de junio del 2015 por 2,478,060.

Construtora Norberto Odebrecht S.A. - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Contrato	Antecedentes	Precio y forma de pago	Plazo	Grado de avance	Garantías (*)	Adicionales contractuales relacionados
Construcción Trasvase Daule-Vinces (Dauvin)	En mayo del 2012 la Sucursal celebró un contrato con la Secretaría Nacional del Agua (Senagua), el cual consiste en: i) ejecución de obras civiles; ii) suministros, transporte, montaje de materiales y equipos; iii) puesta en marcha de los equipos, del proyecto Trasvase Daule-Vinces.	El monto del contrato es de 190,990,182 más IVA. Anticipo de 20,053,969. En el 2013, se recibió un anticipo adicional de 29,691,043.	Era de 28 meses a partir de la entrega del anticipo de la parte local, el cual fue extendido hasta diciembre de 2016.	La entrega definitiva se realizó mediante el acta de recepción definitiva del 1 de diciembre de 2016.	Por cumplimiento del contrato, equivalente al 5% del valor total del contrato. Por anticipo que respalde el 100% del valor recibido por este concepto. Garantía técnica de al menos doce meses, a partir de la firma del acta entrega recepción provisional de la obra.	Ordenes de trabajo celebradas en: agosto 2012: 498,109; agosto 2012: 1,485,437; febrero 2013: 568,251; marzo 2013: 1,997,702; noviembre 2013: 2,235,726. Ordenes de cambio celebradas en: julio 2015: 11,184,586; noviembre 2015: 8,601,162. Contratos complementarios por 60,742,996 y 3,879,172, firmados en febrero del 2014 y julio del 2015, respectivamente.

Construtora Norberto Odebrecht S.A. - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Contrato	Antecedentes	Precio y forma de pago	Plazo	Grado de avance	Garantías (*)	Adicionales contractuales relacionados
Construcción del proyecto de la Vía de integración de los Valles "Ruta Viva" - Fase II	En enero del 2014, la Sucursal celebró un contrato con la Empresa Pública Metropolitana de Movilidad y Obras Públicas (EPMOP), para construcción del proyecto de la Vía de integración de los Valles "Ruta Viva" - Fase II, tramo comprendido entre los puentes sobre el río San Pedro y el río Chiche; y, La Cerámica.	El monto del contrato es de 36,173,278 más IVA. Anticipo 10,851,983.	Era de 424 días a partir de la fecha de suscripción del contrato, el cual fue extendido hasta mayo de 2016.	La entrega definitiva se realizó mediante acta de recepción definitiva del 6 de octubre de 2016.	Por cumplimiento del contrato, equivalente al 5% del valor total del contrato. Por anticipo que respalde el 100% del valor recibido por este concepto.	6 órdenes de trabajo por un total de 1,072,000, celebradas durante el 2014. 3 órdenes de trabajo por un total de 774,935, celebradas durante el 2015. 3 órdenes de cambio por un total de 9,043,320, celebradas durante el 2014. 1 orden de cambio por 565,206, celebrada durante el 2015. Contratos complementarios por 2,784,850 y 9,875,796, firmados en junio y septiembre del 2014, respectivamente.

Construtora Norberto Odebrecht S.A.

Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

26. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2017, según lo mencionado en la Nota 17 de este informe, la Sucursal recibió las actas de determinación del impuesto a la renta de los años 2010 al 2014, a la fecha de este informe la Sucursal ha presentado reclamos administrativos.

La Sucursal ha presentado 11 (once) Reportes de Operaciones Inusuales e injustificadas a la Unidad de Análisis Financiero y Económico (UAFE), sobre los cuales la entidad del estado aún no se ha manifestado.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sucursal mantiene varios juicios como demandado y/o demandante, los cuales se encuentran no resueltos, como se citan en la Nota 1 de este informe, por lo cual no sugieren la existencia de alguna contingencia u obligación que requiera ser revelada o registrada en los estados financieros adjuntos; sin embargo, es necesario mencionar que del siguiente recurso se estima una probabilidad alta de incurrir en un desembolso de recursos económicos:

Recurso de revisión en la Contraloría General del Estado, resolución confirmatoria de responsabilidad civil culposa Nro. 10426, por 170,338 no hay expectativa de que sea favorable a la Sucursal según el oficio de los Abogados Sánchez & Barriga.

27. SANCIONES.

De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

No se han aplicado sanciones a la Sucursal, sus Directores o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016.

De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones a la Sucursal, sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016.

28. CAMBIOS CONTABLES, RECLASIFICACIONES, Y CORRECCIONES DE ERRORES.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 se realizaron reclasificaciones por los siguientes aspectos:

- a) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, para efectos de presentación se realizaron las siguientes reclasificaciones y ajustes no efectuadas en los estados financieros aprobados por la Administración de la Sucursal:

Construtora Norberto Odebrecht S.A. Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Reclasificaciones y ajustes efectuadas en el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2017.

	Saldos según Estados Financieros	Reclasificación es y ajustes	Saldos ajustados
Activos:			
Activos corrientes			
Activos por impuestos corrientes (1)	5,171,249	(677,146)	4,494,103
Pasivos:			
Pasivos corrientes			
Pasivos por impuestos corrientes (1)	(4,712,526)	(281,064)	(4,993,590)
	458,723	(958,210)	(499,487)

Reclasificaciones efectuadas en el Estado de Resultados Integrales al 31 de diciembre del 2017.

	Saldos según Estados Financieros	Reclasificación es y ajustes	Saldos ajustados
Ingresos por actividades ordinarias			
Ingresos por prestación de servicios	(19,572,515)	(100,618)	(19,673,133)
Costos de ventas	19,581,587	68,626	19,650,213
	9,072	(31,992)	(22,920)
Gastos			
Gastos de administración	9,023,314	31,992	9,055,306
Gasto Impuesto a la Renta	-	958,210	958,210
	9,023,314	990,202	10,013,516
	9,032,386	958,210	9,990,596

(1) Corresponde a la compensación del Crédito Tributario de Impuesto a la Renta por 677,147 y el impuesto a la renta del período 2017 por 958,210.

Construtora Norberto Odebrecht S.A. Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Reclasificaciones efectuadas en el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2016.

	Saldos según Estados Financieros	Reclasificaciones	Saldos ajustados
Activos:			
Activos corrientes			
Activos por impuestos corrientes (1)	4,803,402	(1,743,026)	3,060,376
Pasivos:			
Pasivos corrientes			
Pasivos por impuestos corrientes (1)	5,921,360	(1,743,026)	4,178,334

(1) Corresponde a la compensación del Crédito Tributario de Impuesto al Valor agregado, y del Crédito Tributario de Impuesto a la Renta.

Reclasificaciones efectuadas en el Estado de Resultados Integrales al 31 de diciembre del 2016.

	Saldos según Estados Financieros	Reclasificaciones	Saldos ajustados
Ingresos por actividades ordinarias			
Ingresos por prestación de servicios	151,822,813	493,117	152,315,930
Costos de ventas	(134,826,366)	(3,311,456)	(138,137,822)
	16,996,447	(2,818,339)	14,178,108
Gastos			
Gastos de administración	(15,989,070)	2,818,339	(13,170,731)

29. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2017 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Octubre 5 de 2018), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otras índoles diferentes a los mencionados en la Nota 1 y 17.4, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

30. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 han sido aprobados por la Administración de la Sucursal el 5 de octubre de 2018.