

CNO S.A.
SUCURSAL ECUADOR

Estados Financieros
Años terminados en diciembre 31, 2019, 2018 y 2017
Con Informe de los Auditores Independientes

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 CNO S.A. Sucursal Ecuador, que corresponden al estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 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 CNO S.A. Sucursal Ecuador al 31 de diciembre de 2019 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 Compañía 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 2016, 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. En nuestra revisión de los períodos 2016 y 2017, 2018 y que afectan el período 2019, la Sucursal no nos ha proporcionado el detalle de anticipos entregados a proveedores por US\$554,831, cuentas por cobrar relacionadas US\$1,336,064, cuentas por pagar a relacionadas US\$64,170,057, proveedores US\$5,321,482 y subcontratistas por US\$2,971,518. Adicionalmente, la Sucursal mantiene un saldo por pagar en libros contables a Casa Matriz de US\$34,761,163 del período 2017. Sin embargo, de acuerdo con la confirmación enviada por dicha entidad el saldo de la cuenta por pagar debería ser US\$35,482,374 del período 2017, generándose una diferencia por conciliar de US\$721,211. En razón de esta circunstancia, no podemos determinar los posibles efectos en los estados financieros. Adicionalmente en el periodo 2019 la Sucursal mantiene un saldo por pagar a Casa Matriz de US\$45,136,770, sin embargo, de acuerdo con la confirmación enviada por dicha entidad el saldo es US\$46,114,849 generando una diferencia de US\$978,079.
6. Al 31 de diciembre del 2018, la Sucursal mantiene cuenta por pagar al proveedor Sistemas y Equipos Industriales por US\$1,326,248; sin embargo, mediante confirmación recibida el período anterior el proveedor presenta los siguientes saldos US\$1,661,437, generándose diferencia no explicadas por US\$335,189. En razón de esta circunstancia, no podemos determinar los posibles efectos en los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 el saldo es el mismo.

7. Al 31 de diciembre del 2019, la Sucursal no se encuentra con proyectos en ejecución, por lo tanto, los costos de ventas y servicios por US\$1,434,692 y gastos administrativos por US\$23,498,675, no están asociados para obtener y mantener la renta. Adicionalmente, 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 y, existen gastos que corresponden a períodos anteriores como son; servicios y honorarios US\$1,401,349, servicios de terceros y subcontratistas US\$374,640, arriendos US\$127,689, gastos casa matriz US\$318,44. En razón de esta circunstancia, no podemos determinar los posibles efectos en los estados financieros.
8. Durante los períodos 2016 y 2017 la Sucursal ha realizado transacciones con las compañías: Multiquip S.A., Equipos y Transportes S.A. Equitransa, Constructora Tramo S.A. y Diacelec S.A., por concepto como: anticipos, servicios contratados, pagos, descuentos, ventas de bienes. 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.
9. Durante el año que termina el 31 de diciembre de 2019 la Sucursal no ha obtenido ingresos ni nuevos contratos. lo que podría significar que existen problemas de negocio en marcha. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con esta situación. 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.

10. Al 31 de diciembre de 2018 y 2019, 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.
11. Al 31 de diciembre de 2019, la Sucursal no nos proporcionó los sustentos de otras cuentas por cobrar por un saldo de US\$461,619 que no han sido provisionadas o dadas de baja considerando su bajo grado de recuperabilidad. En razón de esta circunstancia las otras cuentas por cobrar se encuentran sobrevaloradas y los resultados acumulados se encuentra sobrevalorados.
12. Al 31 de diciembre de 2019, la Sucursal no cuenta con el detalle de la provisión del impuesto a la salida de divisas por US\$1,562,304; 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\$2,736,518 que no se encuentra provisionado el valor de US\$1,174,214. 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.

13. Al 31 de diciembre de 2018, durante la revisión de costos de los períodos 2017, 2018, pudimos observar que la Sucursal ha reconocido costos por US\$1,188,948, US\$2,899,731 respectivamente, por proyectos; Hidroeléctrica Manduriacu, Tránsito Daule Vences, Ruta Viva Fase II y Poliducto Pascuales, los cuales se 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.
14. Hasta la fecha de emisión de este informe, CNO 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 (LOSNC) 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\$60,906,146 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.

15. Hasta la fecha de emisión de este informe, la Sucursal mantiene pendiente de facturar US\$9,479,329 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.

16. Hasta la fecha de emisión de este informe, la Sucursal mantiene pendiente de facturar US\$378,115 y pendiente por cobrar US\$27,898,091 del Proyecto Daule Vences. 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.
17. Hasta la fecha de emisión de este informe, la Sucursal mantiene pendiente por cobrar US\$14,743,247 del Proyecto Acueducto. 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.

Otra información

18. La Administración de Constructora 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 2019 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 enumerado 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

19. La Administración de CNO 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 Constructora 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 Constructora 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

20. 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

21. 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 2019, se emiten por separado.



Junio 16, 2020
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 Compañía 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.

CNO S.A. SUCURSAL DEL ECUADOR

Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

CONTENIDO:

• Estados de Situación Financiera.	8
• Estados de Resultados Integrales.	9
• Estados de Cambios en el Patrimonio.	10
• Estados de Flujos de Efectivo.	11
• Resumen de las Principales Políticas Contables.	13
• Notas a los Estados Financieros.	31

CNO S.A. - SUCURSAL ECUADOR
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Activos:			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(7)	701.201	1.369.462
Inversiones corrientes		987.061	884.170
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionados	(8)	104.530.222	105.964.914
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	(9)	1.336.064	833.446
Anticipos a proveedores y subcontratistas	(10)	554.831	579.180
Impuestos corrientes	(16)	3.742.213	3.549.440
Otras cuentas por cobrar	(11)	461.619	314.818
Inventarios		-	304.521
Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas		7.141	795.178
Total activos corrientes		112.320.352	114.595.129
Activos no corrientes			
Maquinarias, equipos y vehículos	(12)	103.417	176.075
Total activos no corrientes		103.417	176.075
Total activos		112.423.769	114.771.204
Pasivos:			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas	(13)	5.321.482	4.997.545
Cuentas por pagar compañías relacionadas	(9)	64.170.057	56.243.043
Cuentas por pagar subcontratistas	(14)	2.971.518	3.019.031
Impuestos corrientes	(16)	1.725.065	2.753.206
Beneficios a los empleados	(15)	281.372	330.693
Total pasivos corrientes		74.469.494	67.343.518
Pasivo no corriente			
Beneficios a los empleados	(15)	997.074	1.299.472
Provisiones		16.099.251	-
Total pasivo no corriente		17.096.325	1.299.472
Total pasivos		91.565.819	68.642.990
Patrimonio:			
Capital asignado	(17)	21.472.467	21.472.467
Reservas	(18)	1.873.778	1.873.778
Resultados acumulados	(19)	(2.488.295)	22.781.969
Total patrimonio		20.857.950	46.128.214
Total pasivos y patrimonio		112.423.769	114.771.204


Verónica Loján
Representante Legal


Ramiro Cupacán
Contador


Marco Chiriboga
Contralor

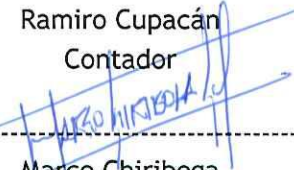
CNO S.A. - SUCURSAL ECUADOR
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Ingresos por actividades ordinarias			
Ingresos por prestación de servicios		-	(113.562)
Costos de ventas	(21)	(1.434.692)	(2.899.731)
Ganancia bruta		(1.434.692)	(3.013.293)
Ingresos financieros		-	2.045
Gastos de administración	(23)	(23.498.675)	(8.926.737)
Gastos financieros		(17.617)	(12.148)
Otros ingresos (gastos), neto	(22)	(288.745)	(293.524)
Pérdida antes de impuesto a las ganancias		(25.239.729)	(12.243.657)
Gasto por impuesto a las ganancias corriente	(16)	-	(372.836)
Pérdida del ejercicio		(25.239.729)	(12.616.493)
Otro resultado integral del ejercicio, después de impuestos:			
<u>Partidas que no se reclasificarán al resultado del período:</u>			
Nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos		-	(180.525)
Otro resultado integral del ejercicio, neto de impuestos		-	(180.525)
Resultado integral total del año		(25.239.729)	(12.797.018)



Verónica Loján
Representante Legal



Ramiro Cupacán
Contador


Marco Chiriboga
Contralor

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

	Reservas		Resultados Acumulados				Total patrimonio neto
	Capital asignado	Reserva legal	Subtotal reservas	Provenientes de la adopción de las NIIF	Resultados Acumulados	Subtotal resultados acumulados	
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
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	(12.616.493)	(12.616.493)	(12.616.493)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	(180.525)	(180.525)	(180.525)
Otros ajustes	-	-	-	-	(6.107.162)	(6.107.162)	(6.107.162)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	21.472.467	1.873.778	1.873.778	169.969	22.612.000	22.781.969	46.128.214
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	(25.239.729)	(25.239.729)	(25.239.729)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-
Otros ajustes	-	-	-	-	(30.535)	(30.535)	(30.535)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	21.472.467	1.873.778	1.873.778	169.969	(2.658.264)	(2.488.295)	20.857.950

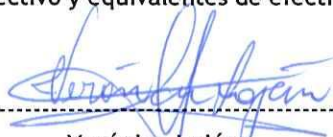

 Verónica Loján
 Representante Legal


 Ramiro Cupacán
 Contador


 Marco Chiriboga
 Contralor

CNO S.A. - SUCURSAL ECUADOR
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresados en dólares)

Notas	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	304.521	305.933
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(7.430.375)	(3.808.989)
Efectivo pagado por impuesto a la renta	(372.836)	(958.210)
Otros (egresos) ingresos, neto	(1.279.113)	(86.152)
	<u>(8.777.803)</u>	<u>(4.547.418)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Efectivo recibido por la venta de propiedades y equipos	788.037	1.078.754
Efectivo entregado por inversiones corrientes	(102.891)	(844.170)
	<u>685.146</u>	<u>234.584</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Préstamos recibidos de relacionadas	7.424.396	-
Dividendos pagados	-	(6.000.000)
	<u>7.424.396</u>	<u>(6.000.000)</u>
Efectivo neto recibido por las actividades de financiamiento		
	<u>7.424.396</u>	<u>(6.000.000)</u>
Disminución neta de efectivo	<u>(668.261)</u>	<u>(10.312.834)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>1.369.462</u>	<u>11.682.296</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>701.201</u>	<u>1.369.462</u>



Verónica Loján
Representante Legal



Ramiro Cupacán
Contador



Marco Chiriboga
Contralor

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

	Notas	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Pérdida del ejercicio		(25.239.729)	(12.616.493)
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto utilizado por las actividades de operación:			
Depreciación de propiedades y equipos		106.788	69.508
Pérdida en venta de propiedades y equipos		233.183	145.020
Provisión para jubilación patronal y desahucio		185.065	149.148
Baja de propiedades y equipos		40.491	40.491
Provisión de impuesto a la salida de divisas		10.657	38.384
Provisión cuentas por cobrar clientes		1.434.692	8.477.340
Otros ajustes por partidas distintas de efectivo		16.252.873	(420.030)
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Disminución en cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionadas		-	121.723
Aumento en cuentas por cobrar compañías relacionadas		(502.618)	(794.580)
Disminución en anticipos a proveedores y subcontratistas		24.349	153.824
(Aumento) disminución en activos por impuestos corrientes		(192.773)	944.663
Disminución (aumento) en otras cuentas por cobrar		(146.801)	115.726
Disminución en inventarios		304.521	184.210
Disminución en gastos pagados por anticipado		-	22.097
(Disminución) aumento en cuentas y documentos por pagar proveedores		323.937	278.567
Aumento en cuentas por pagar a compañías relacionadas		-	1.805.445
Disminución en cuentas por pagar subcontratistas		(47.513)	(1.029.131)
Disminución en pasivos por impuestos corrientes		(1.028.141)	(2.240.384)
Disminución (aumento) en pasivos por beneficios a empleados corrientes y no corrientes		(536.784)	7.054
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación		(8.777.803)	(4.547.418)


 Verónica Loján
 Representante Legal


 Ramiro Cupacán
 Contador


 Marco Chiriboga
 Contralor

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- **Nombre de la entidad.**
CNO 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.**

CNO S.A. — Sucursal en el Ecuador (La Sucursal) fue constituida en el Ecuador en julio de 1987 como una Sucursal de Constructora Norberto Odebrecht S.A. (la Casa Matriz), una empresa domiciliada en Brasil, con el objeto de dedicarse principalmente a la planeación y ejecución de proyectos y obras de ingeniería en todas sus ramas y especialidades y a la participación en asociaciones y consorcios, cumpliendo los requisitos establecidos para cada caso por las leyes de Ecuador.

Durante el año 2019 la Sucursal ha explorado nuevas oportunidades para participar en la ejecución de obras sin embargo al 31 de diciembre de 2019 no ha conseguido su objetivo.

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.

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.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

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 el ex Contralor y su hijo paguen, entre los dos, una suma de US\$40,4 millones por reparación integral al Estado ecuatoriano.

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 2019.

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.

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)

a. Las siguientes Normas son vigentes a partir del año 2018:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9 "Instrumentos Financieros ": Clasificación y medición	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 2 Pagos basados en acciones: Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones	1 de enero de 2018
NIIF 4 "Contratos de seguros"	1 de enero de 2018

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos"	1 de enero de 2018
NIC 40 Transferencia de propiedades de inversión	1 de enero de 2018
b. Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el IASB, pero no han entrado en vigencia y son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:	
Nuevas normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16 "Arrendamientos"	1 de enero de 2019
Marco conceptual (revisado)	1 de enero de 2020
NIIF 17 Contratos de seguros	1 de enero de 2021
Nuevas interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias	1 de enero de 2019
Enmiendas a NIIF's	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9 Cláusulas de prepago con compensación negativa	1 de enero de 2019
NIC 19 Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019
NIIF 3 Combinación de negocios	1 de enero de 2019
NIIF 11 Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2019
NIC 12 Impuesto sobre la renta	1 de enero de 2019
NIC 23 Costos por préstamos	1 de enero de 2019
NIC 28 Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2019
NIIF 10 Estados financieros consolidados	Por determinar

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

La Administración de la Compañía estima que estas nuevas normas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

(*) *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. 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.

4.8. 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.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.9. 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.

4.10. 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.

4.11. 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.

4.12. 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.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

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 2019 y 2018, 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.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.13. 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).

4.14. 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).

4.15. 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.

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.

4.16. 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 2019 asciende a 25%. 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.

4.17. Patrimonio.

Capital social.- en este grupo contable se registra el monto asignado 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.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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

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.

4.18. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos por ventas y servicios son reconocidos por la Compañía considerando el precio establecido en la transacción para el cumplimiento de cada una de las obligaciones de desempeño.

La Compañía reconoce el ingreso cuando se ha dado cumplimiento a las obligaciones de desempeño para la transferencia al cliente de los bienes y servicios comprometidos.

Los ingresos son medidos al valor razonable de la consideración recibida o por recibir y representa los montos a recibir por los servicios provistos en el curso normal de los negocios, neto de los descuentos e impuestos relacionados.

La Compañía reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos puede ser valorado de manera fiable, y es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la Compañía, según se describe a continuación:

No hay componentes financieros, debido a que la venta es realizada con un periodo promedio de cobro reducido. El cual está de acuerdo a prácticas normales de mercado.

- Venta de servicios: los ingresos por ventas de servicios se reconocen cuando pueden ser estimados con fiabilidad y en función a los servicios efectivamente prestados a la fecha de cierre de los estados financieros.

Ingresos diferidos: los ingresos diferidos, corresponden a valores percibidos anticipadamente en virtud de un contrato de usufructo suscrito. Estos ingresos se amortizan linealmente con abono a resultados sobre base devengada.

4.19. 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.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

4.20. 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.

4.21. 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.

4.22. 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.

4.23. Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2019, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2018,

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:

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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:

	Corriente entre 1 y 12 meses	No corriente más de 12 meses
<u>Diciembre 31, 2019:</u>		
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas	5,321,482	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	64,170,057	-
Cuentas por pagar subcontratistas	2,971,518	-
	72,463,057	-
<u>Diciembre 31, 2018:</u>		
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas	4,997,545	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	56,243,043	-
Cuentas por pagar subcontratistas	3,019,031	-
	64,259,619	-

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Total pasivos	91,565,819	68,642,990
Menos efectivo	701,201	1,369,462
Total deuda neta	90,864,618	67,273,528
Total patrimonio neto	20,857,950	46,128,214
Índice de deuda - patrimonio neto	435.64%	145.84%

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:

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 2019, 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 2019, 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 2019, la Sucursal no realiza transacciones relacionadas con materias primas cotizadas o instrumentos de patrimonio.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.- El importe de las pérdidas crediticias esperadas es actualizado en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del correspondiente activo financiero. La Compañía siempre reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo para las cuentas por cobrar comerciales, deudores varios y otros deudores. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros son estimadas usando una matriz de provisiones basado en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Compañía, ajustada por factores que son específicos a los deudores, condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la actual, así como también, de la presupuestada dirección de las condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo cuando se apropiado.

Para todos los otros instrumentos financieros, la Compañía reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo cuando ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. Si, por otro lado, riesgo de crédito en el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Compañía mide la corrección de valor por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos doce meses.

La evaluación de si deberían ser reconocidas PCE durante el tiempo de vida del activo está basada en aumentos significativos en la probabilidad o riesgo de un incumplimiento que ocurra desde el reconocimiento inicial en lugar de sobre la evidencia de un activo financiero con deterioro de valor crediticio a la fecha de reporte o que ocurra un incumplimiento.

Las PCE durante el tiempo de vida del activo representan las pérdidas crediticias esperadas que resultarán de todos los posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero. En contraste, las PCE esperadas en los próximos doce meses representa la porción de las PCE durante el tiempo de vida del activo que se espera resulten de eventos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que sea posible dentro de los 12 meses después de la fecha de reporte.

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.

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 múltiples 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.

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.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Caja		6,250	5,000
Bancos	(1), (2)	694,951	1,364,462
		<u>701,201</u>	<u>1,369,462</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existen importes de efectivo y equivalentes de efectivo que se encuentren restringidos para el uso de la Sucursal.

(2) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 incluye 690,512 y 1,341,919 respectivamente en cuenta bancaria del Banco Guayaquil, administrada por el Fidecomiso 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.

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

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
EP Petroecuador		60,906,146	60,906,146
Empresa Pública del Agua EPA		27,898,092	27,898,092
Refinería del Pacífico Eloy Alfaro (RDP)		14,743,247	14,743,247
EPMMOP		9,857,444	9,857,444
Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC EP		537,387	537,387
Ecuador Estratégico EP		499,938	499,938
		<u>114,442,254</u>	<u>114,442,254</u>
Provisión para cuentas incobrables	(2)	(9,912,032)	(8,477,340)
		<u>104.530,222</u>	<u>105,964,914</u>

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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.

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

Antigüedad	Diciembre 31, 2019		Diciembre 31, 2018	
	Saldo	Deterioro	Saldo	Deterioro
Por vencer	28,124,554	-	28,124,554	-
<u>Vencido:</u>				
De 1 a 30 días	-	-	-	-
De 31 a 60 días	-	-	-	-
Más de 61 días	86,317,700	9,912,032	86,317,700	8,477,340
	<u>114,442,254</u>	<u>9,912,032</u>	<u>114,442,254</u>	<u>8,477,340</u>

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.

Al 31 de diciembre del 2019, la Sucursal realizó el registro de la pérdida estimada por 1,434,692, correspondiente a la variación del deterioro del 2019 y 2018 respectivamente.

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, 2019	Diciembre 31, 2018
<i><u>Cuentas por cobrar:</u></i>		
Construtora Norberto Odebrecht del Ecuador S.A.	1,300,220	795,581
Construtora Norberto Odebrecht Colombia	-	35,844
Odebrecht Engenharia e Construcao S.A.	35,844	2,021
	<u>1,336,064</u>	<u>833,446</u>
<i><u>Cuentas por pagar:</u></i>		
Construtora Norberto Odebrecht S.A. - Brasil - Casa Matriz	45,136,770	37,462,574
Construtora Norberto Odebrecht del Ecuador S.A.	9,439,691	9,186,873
Odebrecht Overseas Ltda.	9,589,185	9,589,185
Odebrecht Perú Ingeniería y Construcción	4,411	4,411
	<u>64,170,057</u>	<u>56,243,043</u>

CNO S.A. - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los movimientos de los saldos con relacionadas durante 2019 fueron como sigue:

	Construtora Norberto Odebrecht Colombia	Construtora Norberto Odebrecht S.A. Brasil -Casa Matriz	CBPO Engenharia Ltda.	Odebrecht Overseas Ltda.	Construtora Norberto Odebrecht del Ecuador S.A.	Odebrecht Perú Ingeniería y Construcción
Saldo deudor (acreedor) al 31 de diciembre de 2018	35,844	(37,462,574)	2,021	(9,589,185)	(8,391,292)	(4,411)
<u>Débitos</u>						
Pagos	-	-	-	-	504,639	-
Total débitos	35,844	(37,462,574)	2,021	(9,589,185)	(7,886,653)	(4,411)
<u>Créditos</u>						
Pagos	-	(63,224)	(2,021)	-	(169,524)-	-
Remesas casa Matriz	-	(7,606,972)	-	-	(83,294)-	-
Total créditos	-	(7,927,014)	-	-	-	-
Saldo deudor (acreedor) al 31 de diciembre de 2019	35,844	(45,136,770)	-	(9,589,185)	(8,139,471)	(4,411)

CNO - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los movimientos de los saldos con relacionadas durante 2018 fueron como sigue:

	Odebrecht Engenharia e Construcao S.A.	Construtora Norberto Odebrecht Colombia	Construtora Norberto Odebrecht S.A. Brasil - Casa Matriz	CBPO Engenharia Ltda.	Odebrecht Overseas Ltda.	Construtora Norberto Odebrecht del Ecuador S.A.	Odebrecht Perú Ingeniería y Construcción
Saldo deudor (acreedor) al 31 de diciembre de 2017	3,022	35,844	(34,761,162)	-	(9,589,185)	(10,082,840)	(4,411)
<u>Débitos</u>							
Préstamos	-	-	-	2,021	-	399,255	-
Ingresos por venta de vehículos	-	-	-	-	-	33,332	-
Compensación de cuentas	-	-	-	-	-	(33,332)	-
Cobros	(679)	-	-	-	-	-	-
Pagos	-	-	-	-	-	396,327	-
Baja de cuenta por cobrar	(2,343)	-	-	-	-	-	-
Total débitos	-	35,844	(34,761,162)	2,021	(9,589,185)	(9,287,258)	(4,411)
<u>Créditos</u>							
Préstamos	-	-	-	-	-	(13,365)	-
Dividendos pagados	-	-	6,000,000	-	-	-	-
Ajustes y/o Reclasificación	-	-	(11,314)	-	-	-	-
Compensación de cuentas	-	-	-	-	-	33,332	-
Gastos casa Matriz	-	-	(429,746)	-	-	-	-
Pagos	-	-	1,851	-	-	876,000	-
Remesas casa Matriz	-	-	(8,262,203)	-	-	-	-
Total créditos	-	-	(2,701,414)	-	-	895,967	-
Saldo deudor (acreedor) al 31 de diciembre de 2018	-	35,844	(37,462,574)	2,021	(9,589,185)	(8,391,291)	(4,411)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

10. ANTICIPOS A PROVEEDORES Y SUBCONTRATISTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Holcim Ecuador S.A.	161,795	161,795
Aceros y Afines Conacer	58,880	58,880
Otros menores	334,156	358,505
	<u>554,831</u>	<u>579,180</u>

11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Depósitos en garantía	73,020	95,192
Corporación Aduanera del Ecuador	84,941	84,941
Construtora Norberto Odebrecht S.A. (1)	169,524	-
Deudores varios	134,134	134,685
	<u>461,619</u>	<u>314,818</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2019, La Sucursal efectuó la subrogación de la nómina de Construtora Norberto Odebrecht del Ecuador S.A., en el mes de julio del 2019.

12. MAQUINARIAS, EQUIPOS Y VEHÍCULOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
<u>Maquinarias, equipos y vehículos, neto:</u>		
Maquinarias y equipos	(9,864)	12,564
Herramientas	(3,360)	180
Muebles y enseres	4,720	55,055
Instalaciones y adecuaciones	24,630	57,470
Equipo de computación	36,844	49,373
Equipo de oficina	1,165	1,433
Activos por derechos de uso	49,282	-
	<u>103,417</u>	<u>176,075</u>

CNO S.A.
Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
<u>Maquinarias, equipos y vehículos, costo:</u>		
Maquinarias y equipos	193,435	201,971
Herramientas	110,261	116,542
Muebles y enseres	363,257	417,219
Instalaciones y adecuaciones	328,403	328,403
Equipo de computación	383,560	399,494
Equipo de oficina	19,934	19,965
Activos por derechos de uso	217,019	-
	1,615,869	1,483,594
<u>Maquinarias, equipos y vehículos, depreciación acumulada:</u>		
Maquinarias y equipos	(203,299)	(189,406)
Herramientas	(113,620)	(116,361)
Muebles y enseres	(357,660)	(360,983)
Vehículos	(876)	(1,000)
Instalaciones y adecuaciones	(303,774)	(270,933)
Equipo de computación	(346,717)	(350,121)
Equipo de oficina	(18,768)	(18,533)
Activos por derechos de uso	(167,738)	-
	(1,512,452)	(1,307,337)
	103,417	176,075

CNO 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	Instalaciones y adecuaciones	Equipo de computación	Equipo de oficina	Activos por derechos de uso	Total
<u>Diciembre 31, 2019:</u>								
Saldo inicial	12,565	180	55,055	57,470	49,373	1,432	-	176,075
Ajustes	(2,877)	8,337	(1,256)	-	(8,328)	1,616	49,282	46,774
Bajas	-	(1,220)	(11,424)	-	-	-	-	(12,644)
Depreciación	(19,552)	(10,657)	(37,655)	(32,840)	(4,201)	(1,883)	-	(106,788)
Saldo final	(9,864)	(3,360)	4,720	24,630	36,844	1,165	49,282	103,417
<u>Diciembre 31, 2018:</u>								
Saldo inicial	36,229	31,042	113,032	90,311	59,153	7,368	-	337,135
Adiciones	46,225	-	414	-	4088	-	-	50,727
Ventas y bajas	-3,078	-30,637	-29,975	-2693	-7,238	-4191	-	(77,812)
Disponible para la venta	-64,195	-	-274	-	-	-	-	(64,469)
Depreciación	-2,619	-225	-28,142	-30148	-6,630	-1,744	-	(69,508)
Ajustes	2	-	-	-	-	-	-	2
Saldo final	12,564	180	55,055	57,470	49,373	1,433	-	176,075

CNO S.A.
Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Sistemas y Equipos Industriales	1,326,248	1,326,248
González Penaherrera y Asociados	437,901	359,776
Ruiz Cajas Alexander	335,549	335,549
Enatin S.A.	216,492	216,492
Cevallos Mejía Juan	209,908	209,908
Teleacces S.A.	197,210	197,210
García Guerrero Segundo	164,250	164,250
H.A. Cargo S.A.	162,419	162,419
Layherec S.A.	143,663	143,663
Diego Patricio Velasco Pazmiño	114,778	22,000
Blackhat S.A.	93,371	93,371
Pinturas y Químicos Del Ecuador	87,217	87,217
Sika Ecuatoriana S.A.	80,074	80,074
Dsi Colombia S.A.S	70,407	70,407
Eecol Industrial Electric Ecuador Limitada	25,802	25,802
Ciapromase	24,254	24,254
Heredia Pacheco Ruth Lorene	23,903	23,903
Impreselec Cía. Ltda.	21,818	21,818
Otros Menores	1,586,218	1,318,867
Reed Smith LLP	-	114,317
	5,321,482	4,997,545

14. CUENTAS POR PAGAR SUBCONTRATISTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Morken Services Ecuador	507,338	500,151
Omega Gruas Camiones Winchas Montacargas S.A.	350,878	350,878
Bureau Veritas Argentina	322,920	322,920
Gruas Hormiga Negra Gruhorneg S.A.	107,061	107,061
Multiquip S.A.	91,045	91,045
Suman y pasan	1,379,242	1,372,055

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Suman y vienen	1,379,242	1,372,055
Compañía de Transporte Ciudad Rodrigo	47,350	47,350
Calidad S.A. CADSA	42,347	42,348
Transturkon S.A.	31,581	31,581
Equipos y Transportes S.A.	25,560	25,560
Tecna del Ecuador S.A.	18,348	18,348
Otras menores	1,427,090	1,481,789
	2,971,518	3,019,031

15. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

15.1. Pasivos corrientes por beneficios a los empleados.

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Sueldos por pagar	184,025	-
Por beneficios de ley a empleados	65,078	195,612
Obligaciones con el IESS	32,269	135,081
	281,372	330,693

15.2. Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Jubilación patronal	(1)	828,126	1,032,150
Desahucio	(2)	168,948	267,322
		997,074	1,299,472

- (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.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Saldo inicial	1,032,150	878,779
Costo laboral por servicios actuales	60,759	63,695
Costo financiero	40,463	31,372
Pérdida (ganancia) actuarial	20,139	136,305
Beneficios pagados	(20,375)	(78,001)
Efectos de reducción y liquidación anticipada	(305,010)	-
Saldo final	828,126	1,032,150

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

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

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Saldo inicial	267,322	252,492
Costo laboral por servicios actuales	43,535	45,777
Costo financiero	9,773	8,304
Pérdida actuarial	10,396	44,220
Beneficios pagados	(127,553)	(83,471)
Efectos de reducción y liquidación anticipada	(34,525)	-
Saldo final	(1) 168,948	267,322

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 2019 y 2018. 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 periodo 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.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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, 2019	Diciembre 31, 2018
Tasa de descuento	3.28%	3.96%
Tasa de incremento salarial	2,50%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tabla de mortalidad e invalidez	RV08	TMIESS2002

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>		
Tasa de descuento + 0.5%	774,069	163,224
Tasa de descuento - 0.5%	887,785	175,029
<u>Tasa de incremento salarial:</u>		
Incremento salarial + 0.5%	852,241	175,051
Incremento Salarial - 0.5%	805,407	163,150
<u>Supuesto de rotación:</u>		
Incremento del 10% del supuesto de rotación (20,5% a 22,6%)	799,629	169,756
Decremento del 10% del supuesto de rotación (20,5% a 18,5%)	859,142	168,073
<u>Expectativa de vida:</u>		
Incremento en la tabla de mortalidad del 10%	820,100	168,529
Decremento en la tabla de mortalidad del 10%	836,100	169,369

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

16. IMPUESTOS CORRIENTES.

16.1. Activos y pasivos del año corriente.

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado	3,742,213	3,549,440
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a la Renta	72,570	918,692
Impuesto a la Salida de Divisas	1,562,304	1,551,647
Retenciones en la Fuente de Impuesto a la Renta	46,082	157,437
Retenciones en la Fuente de Impuesto al Valor Agregado	44,067	107,392
Impuesto al Valor Agregado	42	18,038
	<u>1,725,065</u>	<u>2,753,206</u>

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

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Pérdida (Utilidad) antes de impuesto a las ganancias	(25,239,729)	(12,243,657)
(Menos) Dividendos exentos	-	-
(Menos) Ingresos exentos	-	-
(Más) Gastos no deducibles	19,347,279	4,102,588
(Más) Gastos incurridos para generar ingresos Exentos	-	-
(Más) Participación trabajadores atribuible a ingresos exentos	-	-
(Menos) Amortización pérdidas tributarias	-	-
Utilidad gravable	<u>(5,892,450)</u>	<u>(8,141,069)</u>
Impuesto a las ganancias causado 25%	-	-
Retenciones en la fuente realizadas	573	-
Anticipo calculado	-	372,836
Impuesto a la renta del período	<u>573</u>	<u>372,836</u>

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

17. CAPITAL ASIGNADO.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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.

18. 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.

19. RESULTADOS ACUMULADOS.

Otros resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde al efecto neto por nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos.

Resultados acumulados.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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.

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.

Pérdidas acumuladas.

Los estados financieros adjuntos fueron preparados considerando que la Sucursal continuará como un negocio en marcha. Las pérdidas netas por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fueron de 25,239,729 y 12,243,657 respectivamente.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El futuro de la Sucursal dependerá principalmente de la decisión de la Administración respecto a la continuidad de sus operaciones. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos y pasivos, que podrían resultar de esta incertidumbre.

La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta, permiten amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad gravable del año.

CNO S.A. - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

20. 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, 2019				Diciembre 31, 2018			
	Corriente		No corriente		Corriente		No corriente	
	Valor libros	Valor Razonable	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor Razonable	Valor libros	Valor razonable
<u>Activos financieros medidos a valor razonable:</u>								
Efectivo	701,201	701,201	-	-	1,369,462	1,369,462	-	-
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado:</u>								
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionados	104,530,222	104,530,222	-	-	105,964,914	105,964,914	-	-
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	1,366,064	1,366,064			833,446	833,446	-	-
Total activos financieros	106,597,487	106,597,487	-	-	108,167,822	108,167,822	-	-
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</u>								
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionados	5,321,482	5,321,482	-	-	4,997,545	4,997,545	-	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	64,170,057	64,170,057	-	-	56,243,043	56,243,043	-	-
Cuentas por pagar subcontratistas	2,971,518	2,971,518			3,019,031	3,019,031	-	-
Total pasivos financieros	72,463,057	72,463,057	-	-	64,259,619	64,259,619	-	-
Instrumentos financieros, netos	34,134,430	34,134,430	-	-	43,908,203	43,908,203	-	-

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.

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

Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía no registra ingresos generados en el periodo, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía cerró sus operaciones por conceptos de prestación de servicios por US\$2,899,731 y US\$1,434,692 respectivamente.

22. OTROS GASTOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<u>Otros gastos:</u>		
Pérdida en venta de propiedades y equipos	233,183	145,020
Impuesto a la salida de divisas	18,456	38,384
Otros menores, neto	37,106	110,120
	288,745	293,524

23. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Provisiones	17,308,059	-
Sueldos y beneficios sociales	3,603,703	3,905,094
Servicios de terceros y otros gastos	1,789,900	3,950,697
Depreciación	106,788	69,508
Servicios básicos	199,633	274,691
Arriendos	127,688	328,548
Impuestos, tasas y contribuciones	99,838	303,474
Seguros, garantías	90,560	82,652
Materiales y suministros	-	12,073
Otros	172,506	
	23,498,675	8,926,737

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

24. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2019, 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 2015, a la fecha de este informe la Sucursal ha presentado reclamos administrativos.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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.

25. 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 2019 y 2018.

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 2019 y 2018.

26. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2019 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Junio 16, 2020), 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.

27. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 han sido aprobados por la Administración de la Sucursal el 16 de junio de 2020.
