

Construtora Norberto Odebrecht S.A. Sucursal Ecuador

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- **Nombre de la entidad.**
Construtora Norberto Odebrecht S.A. Sucursal Ecuador.
- **RUC de la entidad.**
0990872015001.
- **Domicilio de la entidad.**
Avenida Joaquín Orrantia S/N y Avenida Juan Tanca Marengo, Edificio Torres del Mall, Torre A, piso 7.
- **Forma legal de la entidad.**
Sucursal de Empresa Extranjera.
- **País de incorporación de la entidad.**
Ecuador.
- **Descripción de la naturaleza de las operaciones de la entidad.**

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

- **Contrato para la ejecución de los trabajos de construcción del Poliducto Pascuales - Cuenca y sus estaciones:** Las operaciones de construcción empezaron en octubre de 2013. Al 31 de diciembre de 2016 se encuentran con un avance del 89,19%. El 30 de octubre de 2017 la Compañía fue notificada con la terminación unilateral del contrato ante lo cual la Compañía presentó un recurso de apelación a tal decisión. Al 31 de diciembre de 2016, las cuentas por cobrar relacionadas con este proyecto eran de 43,758,542.
- **Contrato para la construcción de la Central Hidroeléctrica Manduriacu:** La Central Hidroeléctrica fue entregada de manera definitiva a Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC EP, mediante acta de entrega recepción definitiva del 19 de febrero de 2016.
- **Contrato para la construcción de las obras del proyecto "Trasvase Daule - Vinces":** El Trasvase Daule - Vinces fue entregado de manera definitiva a la Empresa Pública del Agua, EPA EP, mediante acta de entrega recepción definitiva del 1 de diciembre de 2016.

Construtora Norberto Odebrecht S.A. Sucursal Ecuador

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

- **Contrato para la pavimentación de la vía Km 104 - construcción del puente Gringo PEPE - mantenimiento de la vía Chontal:** La pavimentación, construcción del puente Gringo y el mantenimiento de la vía Chontal fueron entregados de manera definitiva a la Empresa Pública de Desarrollo Estratégico Ecuador Estratégico EP, mediante acta de entrega recepción definitiva el 8 de diciembre de 2016.
- **Contrato para la construcción del proyecto de la vía de integración de los valles “Ruta Viva” fase II:** La vía de integración de los valles “Ruta Viva” fase II fue entregada de manera definitiva a la Empresa Pública de Metropolitana de Movilidad y Obras Públicas EPMOP, mediante acta de entrega recepción definitiva del 6 de octubre de 2016.
- **Contrato para la ejecución de los trabajos de construcción del Acueducto represa la Esperanza - Refinería del Pacífico Eloy Alfaro,** ubicado en la provincia de Manabí: Al 31 de diciembre de 2016 presentaba un avance del 99% y con fecha 21 de septiembre de 2017, se realizó el Acta de Entrega Definitiva del contrato a Refinería del Pacífico Eloy Alfaro RDP Compañía de Economía Mixta.

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.

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.

Construtora Norberto Odebrecht S.A. Sucursal Ecuador

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

Situación en Ecuador.

En Ecuador, en 02 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 Compañía, quienes han entregado información materia de la cooperación, que por mandato legal tiene el carácter de reservado.

Construtora Norberto Odebrecht S.A.

Sucursal Ecuador

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

La información entregada y que ha podido ser conocida públicamente ha derivado en la detención y a la emisión de órdenes de detención de varios funcionarios de diferentes rangos del estado ecuatoriano a los cuales se los acusa de haber recibido sobornos por parte de la Organización Odebrecht. El 13 de Diciembre de 2017 se emitió la primera sentencia relacionada con este caso en la cual se declaró culpables a los involucrados. Adicionalmente se ha detenido a proveedores de la Compañía que, según información pública, ayudaron a entregar los pagos ilegales a los funcionarios públicos a través de la sobrefacturación de sus servicios. Debido a lo descrito anteriormente han sido llamados a juicio trece personas bajo el cargo de asociación ilícita. Al momento de la emisión de estos estados financieros el proceso judicial continúa.

Las delaciones mencionadas anteriormente también han derivado en el inicio de investigaciones efectuadas por la Fiscalía General del Estado relacionadas con defraudación tributaria relacionada con la ocultación de ingresos y el pago a Compañías denominadas fantasmas, denominadas así por parte del Servicio de Rentas Internas. Respecto a esta situación el Servicio de Rentas Internas ha mencionado públicamente que el valor defraudado podría llegar a ciento veinte millones de dólares sin embargo, dichas investigaciones no han concluido.

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 2016.

Construtora Norberto Odebrecht S.A. Sucursal Ecuador

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

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):

Construtora Norberto Odebrecht S.A. Sucursal Ecuador

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1 "Presentación de estados financieros" - Iniciativa información a revelar.	01-ene-2016
NIC 19 "Beneficios a los empleados" - Tasa de descuento: tema del mercado regional.	01-ene-2016
NIC 27 "Estados financieros separados" - El método de la participación en los estados financieros separados. (*)	01-ene-2016
NIC 34 "Información financiera intermedia" - La divulgación de información en otros lugares en el informe financiero intermedio. (*)	01-ene-2016
NIC 16 "Propiedad, planta y equipo" - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización. (*)	01-ene-2016
NIC 41 "Agricultura" y NIC 16 "Propiedad, planta y equipo"- Plantas productoras. (*)	01-ene-2016
NIIF 5 "Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas" - Cambios en los métodos de disposición. (*)	01-ene-2016
NIIF 7 "Instrumentos financieros" - Revelaciones contratos de prestación de servicios y aplicabilidad de las modificaciones de la NIIF 7. (*)	01-ene-2016
NIIF 10 "Estados financieros consolidados", NIIF 12 "Información a revelar sobre participaciones en otras entidades" y NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" - Entidades de inversión: Aplicación de la excepción de consolidación. (*)	01-ene-2016
NIIF 11 "Acuerdos conjuntos" - Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas. (*)	01-ene-2016
<u>Revisiones post-implementación</u>	
NIIF 3 Combinaciones de negocios. (*)	Completado junio de 2015
NIIF 8 Segmentos de operación. (*)	Completado julio de 2013

Construtora Norberto Odebrecht S.A.
Sucursal Ecuador

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

NIC 1 “Presentación de estados financieros”.

Esta enmienda, realizó inclusión de párrafos referentes a materialidad o importancia relativa en los estados financieros y notas, además mejoras a la información a presentar en el estado de situación financiera, información a presentar en la sección de otro resultado integral, estructura e información a revelar sobre política contables.

NIC 19 “Beneficios a los empleados”.

Esta enmienda entre las modificaciones en el párrafo 83, eliminó la palabra países e incluyó la palabra “monedas”, con el fin de determinar la tasa de descuento en un mercado regional. Las mejoras anuales aclaran que los bonos empresariales de alta calidad utilizados para estimar la tasa de descuento deben emitirse en la misma moneda en la que se pagan los beneficios. Por consiguiente, la amplitud del mercado para bonos empresariales de alta calidad debe evaluarse al nivel de la moneda.

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

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) pero su aplicación aún no es obligatoria:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9 “Instrumentos financieros”	01-Ene-2018
NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”	01-Ene-2018
NIIF 16 “Arrendamientos”	01-Ene-2019
NIIF 2 “Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones”	01-Ene-2018
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 “Venta o aportación de bienes entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto”	Por determinarse
Modificaciones a la NIC 7 “Iniciativa de revelación”	01-Ene-2017
Modificaciones a la NIC 12 “Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas”	01-Ene-2017

Construtora Norberto Odebrecht S.A.

Sucursal Ecuador

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

NIIF 9 “Instrumentos financieros”.

En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir requerimientos de deterioro para activos financieros y modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a “valor razonable con cambios en otro resultado integral”, para ciertos instrumentos deudores simples.

NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con los clientes”.

En mayo del 2014, se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios.

NIIF 16 “Arrendamientos”.

La NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de contratos de arrendamiento y tratamiento contable para arrendador y arrendatario. NIIF 16 diferencia entre arrendamientos y contratos de servicio sobre la base de si un activo identificado es controlado por el cliente. La diferenciación entre arrendamiento operativo y arrendamiento financiero ha sido eliminada para la contabilidad del arrendador y es reemplazada por un modelo en el cual el derecho de uso del activo y su correspondiente pasivo tiene que ser reconocido por el arrendador para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos de corto plazo y aquellos con un valor bajo de activo.

Modificaciones a la NIIF 2 “Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones”.

Las modificaciones aclaran que:

- En la estimación del valor razonable de pagos basados en acciones liquidados en efectivo, la contabilidad del efecto del cumplimiento o no cumplimiento de la irrevocabilidad de la concesión, debe seguir el mismo enfoque que los pagos basados en acciones liquidados en acciones.

Construtora Norberto Odebrecht S.A.

Sucursal Ecuador

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

- Donde las leyes y regulaciones de impuestos requieran a una entidad efectuar una retención de un número específico de instrumentos de patrimonio igual al valor monetario de las obligación impositiva del empleado para cumplir con la obligación tributaria del empleado, la cual es remitida a la autoridad tributaria, por ejemplo, acuerdos de pagos basados en acciones que tienen una condición de pago neto. Dicho acuerdo debe ser calificado como liquidación en acciones en su totalidad, considerando que el pago basado en acciones hubiera sido clasificado como que se liquidará en patrimonio si no hubiera incluido la condición de pago neto.
- La modificación de pagos basados en acciones que cambie la transacción de liquidación en efectivo a liquidación en acciones debe ser registrada dando de baja el pasivo original, el pago liquidado en acciones es reconocido a la fecha de modificación al valor razonable del instrumento de patrimonio otorgado, en la medida que los servicios han sido prestados a la fecha de la modificación; y, cualquier diferencia entre el saldo en libros del pasivo a la fecha de la modificación y el valor reconocido en patrimonio debe ser reconocido inmediatamente en resultados.

Modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 “Venta o aportación de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto”.

Las modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 se refieren a situaciones en las que hay una venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. Específicamente se establece que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contenga un negocio, en una transacción con una asociada o un negocio conjunto que se contabilicen utilizando el método de participación, se reconocen en el resultado de la controladora sólo en la proporción de la participación de los inversionistas no relacionados en esa asociada o negocio conjunto. De igual forma, las ganancias y pérdidas resultantes de la remediación a valor razonable de las inversiones retenidas en alguna subsidiaria anterior (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto que se contabilice según el método de participación) se reconocen en el resultado de la anterior controladora sólo en la proporción de la participación de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

Modificaciones a la NIIF 7 “Iniciativa de revelaciones”.

Las modificaciones requieren a una entidad proveer revelaciones que permitan a los usuarios de estados financieros evaluar los cambios en pasivos que surgen de actividades de financiamiento.

Construtora Norberto Odebrecht S.A. Sucursal Ecuador

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Modificaciones a la NIC 12 “Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas”.

Mediante la modificación se aclara:

- Disminuciones por debajo del costo en el saldo en libros de instrumentos de deuda a tasa fija, medidos a valor razonable, para los cuales la base tributaria se mantiene al costo, da lugar a una diferencia temporal deducible, independientemente de si el tenedor de los instrumentos de deuda espera recuperar el saldo en libros mediante la venta o por el uso, o si es probable que el emisor pagará todos los flujos de caja contractuales.
- Cuando una entidad evalúa si existirán utilidades gravables disponibles para ser utilizados como diferencia temporal deducible, y las leyes impositivas restringen la utilización de las pérdidas para deducirse de los ingresos gravables de un tipo específico, una entidad evalúa la diferencia temporal deducible en combinación con otras diferencias temporarias deducibles de ese mismo tipo, pero de forma separada de otros tipos de diferencias temporarias.
- La estimación de utilidades gravables futuras puede incluir la recuperación de algún tipo de activo de la entidad por un valor superior al saldo en libros si hay suficiente evidencia que es probable que la entidad alcanzará los mismos; y,
- En la evaluación de si existen utilidades gravables futuras suficientes, una entidad debe comparar las diferencias temporarias deducibles con las utilidades gravables futuras excluyendo las deducciones impositivas que resulten de la reversión de dichas diferencias temporarias deducibles.

La Administración de la Compañía considera que la adopción de las Normas y modificaciones antes descritas aplicables a la Compañía, no generan impactos significativos en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2016.

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.

Construtora Norberto Odebrecht S.A. Sucursal Ecuador

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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 considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

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.

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.

Construtora Norberto Odebrecht S.A. Sucursal Ecuador

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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. Maquinarias, equipos y vehículos.

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

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

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

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. 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.

Construtora Norberto Odebrecht S.A.
Sucursal Ecuador

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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	En función de las horas de uso	cero (*)
Vehículos pesados	En función de las horas de uso	cero (*)

(*) A criterio de la Administración de la Sucursal, estos activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos y, al no ser sujetos de venta a terceros, el valor residual asignado a los activos es cero o nulo.

4.12. 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).

4.13. Anticipos recibidos de clientes.

Se registran en base a la recepción del efectivo por parte del cliente acorde a los contratos de obra firmados. Estos valores se incluyen en el pasivo y son descontados en base a la facturación (planilla de obra aceptada) efectuada a los clientes. Acorde a la vigencia de los contratos de obra se los clasifica como pasivos corrientes o no corrientes en el estado de situación financiera.

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).

Construtora Norberto Odebrecht S.A. Sucursal Ecuador

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.15. Baja de activos y pasivos financieros.

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

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

4.16. Pasivos por beneficios a los empleados.

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

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

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

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

Construtora Norberto Odebrecht S.A. Sucursal Ecuador

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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

4.17. 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 2016 asciende a 22%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.

- Impuesto a las ganancias diferido.- se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable. Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporaria.

4.18. Patrimonio.

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

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

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

Construtora Norberto Odebrecht S.A. Sucursal Ecuador

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Distribución de dividendos.- Una distribución de dividendos a la Matriz es reconocida como un pasivo en el estado de situación financiera, en el momento que Casa Matriz resuelve declarar y distribuir dividendos. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, no existen dividendos declarados pendientes de pago.

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.

4.19. Ingresos de actividades ordinarias.

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

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

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

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

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

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

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

Construtora Norberto Odebrecht S.A. Sucursal Ecuador

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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

4.20. Costos y gastos.

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

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

4.21. 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.

4.22. 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.

4.23. 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.

4.24. Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, excepto por los efectos de las nuevas mediciones realizadas en jubilación patronal y desahucio (Ver nota 27).

Construtora Norberto Odebrecht S.A. Sucursal Ecuador

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

5. POLITICA DE GESTION DE RIESGOS.

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

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

Riesgo de crédito.

Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar no relacionados y cuentas por cobrar relacionados (Notas 8 y 21), 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 larga e independiente; la calidad crediticia de los activos financieros que no están en mora ni deteriorados depende de las calificaciones de riesgo (cuando estén disponibles), referencias bancarias, etc.

Riesgo de liquidez.

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

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

Construtora Norberto Odebrecht S.A.
Sucursal Ecuador

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

	Corriente entre 1 y 12 meses	No corriente más de 12 meses
<u>Año terminado en diciembre 31, 2016:</u>		
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas	7,627,789	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	36,443,761	-
Cuentas por pagar subcontratistas	7,281,816	-
	<u>51,353,366</u>	<u>-</u>
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>		
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas	102,789,414	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	29,578,611	-
Cuentas por pagar subcontratistas	37,853,557	-
	<u>170,221,582</u>	<u>-</u>

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

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Total pasivos	59,160,731	197,221,285
Menos efectivo	14,146,961	14,919,863
Total deuda neta	<u>45,013,770</u>	<u>182,301,422</u>
Total patrimonio neto	<u>76,664,222</u>	<u>74,785,356</u>
Índice de deuda - patrimonio neto	<u>58.72%</u>	<u>243.77%</u>

Riesgo de mercado.

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

Construtora Norberto Odebrecht S.A. Sucursal Ecuador

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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

Al 31 de diciembre de 2016, 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 2016, 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 2016, la Sucursal no realiza transacciones relacionadas con materias primas cotizadas o instrumentos de patrimonio.

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

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

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

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

Construtora Norberto Odebrecht S.A. Sucursal Ecuador

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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

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

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

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

Construtora Norberto Odebrecht S.A.
Sucursal Ecuador

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.

Construtora Norberto Odebrecht S.A.
Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

7. EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Caja		80,100	52,850
Bancos	(1), (2)	5,066,861	14,867,013
Inversiones temporales	(3)	9,000,000	-
		<u>14,146,961</u>	<u>14,919,863</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no existen importes de efectivo que se encuentren restringidos para el uso de la Sucursal.

(2) Incluye 2,802,000 en cuenta bancaria del Banco Guayaquil, administrada por el Fideicomiso Flujo CNO, a través de Holduntrust Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A., constituido con fecha 28 de diciembre de 2016 con el objeto de: i) el pago de nómina, ii) el cumplimiento de todas las obligaciones laborales, de seguridad social de la Sucursal, iii) el pago de las obligaciones a los acreedores de la Sucursal, iv) el pago extraordinario que se debe hacer para atender el objeto del Fideicomiso.

(3) Corresponde a una inversión con vencimiento menor a 90 días con tasa de interés del 3.75% en Banco Guayaquil.

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

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
EP Petroecuador	43,758,542	80,688,090
Empresa Pública del Agua EPA	27,336,635	57,087,658
Refinería del Pacífico Eloy Alfaro (RDP)	13,793,074	50,270,849
Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC EP	9,923,922	26,407,881
EPMMOP	1,211,355	749,634
Ecuador Estratégico EP	499,938	56,161
	<u>96,523,466</u>	<u>215,260,273</u>

(1)

Construtora Norberto Odebrecht S.A.

Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

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 de la garantía mantenida con la Compañía Seguros Confianza por el valor de US\$18,498,840. Adicionalmente, mediante Oficio N° 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.

Al 31 de diciembre de 2015, incluye aproximadamente 13,500,978 por derechos por facturar de las obras civiles por construcción de la Central Hidroeléctrica Manduriacu y Vía de integración de los Valles "Ruta VIVA" - Fase II, correspondientes al avance de obra al 31 de diciembre del 2015, que se encontraban pendientes de facturación y aprobación por parte de la fiscalización de la obra.

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

Antigüedad	Diciembre 31, 2016		Diciembre 31, 2015	
	Saldo	Deterioro	Saldo	Deterioro
Por vencer	12,080,199	-	54,793,623	-
De 1 a 30 días	7,321,530	-	24,337,613	-
De 31 a 60 días	4,076,043	-	14,912,419	-
Más de 61 días	73,045,694	-	121,216,618	-
	96,523,466	-	215,260,273	-

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

Construtora Norberto Odebrecht S.A. Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

9. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Consortio Línea 1 Metro de Quito	1,071,170	-
Odebrecht Engenharia e Construcao S.A.	2,000	-
	<u>1,073,170</u>	<u>-</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Construtora Norberto Odebrecht S.A. - Brasil - Casa Matriz	19,517,885	5,407,349
Odebrecht Overseas Ltda.	9,589,185	9,589,185
Construtora Norberto Odebrecht del Ecuador S.A.	7,332,280	14,456,877
Odebrecht Perú Ingeniería y Construcción	4,411	358
Odebrecht Global Sourcing	-	124,842
	<u>36,443,761</u>	<u>29,578,611</u>

Construtora Norberto Odebrecht S.A. - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

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

Construtora Norberto Odebrecht S.A. - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los movimientos de los saldos con relacionadas durante 2015 fueron como sigue:

	Construtora Norberto Odebrecht del Ecuador S.A.	Odebrecht Overseas Ltda.	Construtora Norberto Odebrecht S.A. -Casa Matriz	Odebrecht Global Sourcing	Odebrecht Perú Ingeniería y Construcción
Saldo deudor (acreedor) al 1 de enero de 2015	-	(9,589,185)	(1,050,956)	(266,953)	-
<u>Débitos</u>					
Cobros	-	-	-	-	-
Pagos	10,570,519	-	2,075,251	683,038	-
Reembolsos	-	-	-	-	-
Ventas de materiales y otros	-	-	-	-	-
Ingresos de asesoría técnica	-	-	-	-	-
Total débitos	10,570,519	-	2,075,251	683,038	-
<u>Créditos</u>					
Cargos por gastos administrativos	-	-	(1,551,449)	-	-
Remesas entregadas	-	-	(4,207,460)	-	-
Compras locales e importaciones	-	-	(672,735)	(540,927)	(358)
Reembolsos asesoría técnica	(25,027,396)	-	-	-	-
Pagos	-	-	-	-	-
Gastos no deducibles	-	-	-	-	-
Cobros	-	-	-	-	-
Total créditos	(25,027,396)	-	(6,431,644)	(540,927)	(358)
Saldo deudor (acreedor) al 31 de diciembre de 2015	(14,456,877)	(9,589,185)	(5,407,349)	(124,842)	(358)

Construtora Norberto Odebrecht S.A. Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

10. ANTICIPOS A PROVEEDORES Y SUBCONTRATISTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Venrental Cía. Ltda.	1,100,000	-
Sistemas y Equipos industriales	911,358	-
Morken Services Ecuador	389,528	-
Blue Air Technologies	198,841	-
Tecna del Ecuador S.A	188,818	-
Holcim Ecuador S.A.	167,753	168,332
Tepsi Andina S.A.C.	154,000	-
Zamora Villacis Jorge H.	113,836	-
Eecol Industrial Electric Ecuador Limitada	106,201	-
Omega Gruas Camiones Winchas Montacargas S.A.	81,622	-
Aceros y Afines Conacer	58,880	58,880
Teleaccess S.A	-	857,618
Olmedo Toledo Diego	-	588,577
Rockwell Automation	-	427,866
Sidermet Siderurgica	-	342,606
Sschneider Electric	-	301,074
Ivan Bohman C.A.	-	273,085
Sedemi S.A.	-	112,025
CBI Constructors Pty	-	103,945
Escoing Cia. Ltda.	-	50,000
Otros menores	1,509,060	3,914,287
	4,979,897	7,198,295

11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Deudores varios	391,695	8,842
Depósitos en garantía	213,459	378,372
Constructora Ciudad Rodrigo S.A.	156,240	738
Venrental Cía. Ltda.	95,885	-
Corporación Aduanera del Ecuador	84,941	84,941
Préstamos a funcionarios y empleados	3,500	-
Constructora Tramo	-	1,094,244
Garantías otorgadas por juicios tributarios	-	323,825
Otras menores	30,747	81,451
	976,467	1,972,413

Construtora Norberto Odebrecht S.A. Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) Corresponde a valores por cobrar por venta de maquinarias y equipos.
- (2) Corresponde a garantía otorgada al SRI, por juicio tributario mantenida con dicha entidad, la cual fue recuperada en enero de 2016.

12. MAQUINARIAS, EQUIPOS Y VEHÍCULOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Maquinarias, equipos y vehículos, neto:</u>		
Maquinarias y equipos	8,929,208	20,506,100
Herramientas	2,216,031	4,127,663
Muebles y enseres	1,278,214	2,625,194
Vehículos	714,407	1,431,992
Instalaciones y adecuaciones	213,463	488,732
Equipo de computación	154,611	654,527
Equipo de oficina	81,254	110,750
Activos en tránsito	600	600
	<u>13,587,788</u>	<u>29,945,558</u>
<u>Maquinarias, equipos y vehículos, costo:</u>		
Maquinarias y equipos	14,837,884	29,308,557
Herramientas	4,453,401	5,492,782
Muebles y enseres	1,856,651	3,404,250
Vehículos	2,260,619	3,141,197
Instalaciones y adecuaciones	328,404	592,964
Equipo de computación	1,780,926	2,344,161
Equipo de oficina	119,216	143,048
Activos en tránsito	600	600
	<u>25,637,701</u>	<u>44,427,559</u>
<u>Maquinarias, equipos y vehículos, depreciación acumulada:</u>		
Maquinarias y equipos	(5,908,676)	(8,802,457)
Herramientas	(2,237,370)	(1,365,119)
Muebles y enseres	(578,437)	(779,056)
Vehículos	(1,546,212)	(1,709,205)
Instalaciones y adecuaciones	(114,941)	(104,232)
Equipo de computación	(1,626,315)	(1,689,634)
Equipo de oficina	(37,962)	(32,298)
	<u>(12,049,913)</u>	<u>(14,482,001)</u>
	<u>13,587,788</u>	<u>29,945,558</u>

Construtora Norberto Odebrecht S.A. - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

Concepto	Maquinarias y equipos	Herramientas	Muebles y enseres	Vehículos	Instalaciones y adecuaciones	Equipo de computación	Equipo de oficina	Activos en tránsito	Total
<u>Año terminado en diciembre 31, 2016:</u>									
Saldo inicial	20,506,100	4,127,663	2,625,194	1,431,992	488,732	654,527	110,750	600	29,945,558
Adiciones	1,628	20,152	1,411	-	-	18,437	-	-	41,628
Ventas y bajas (1)	(9,550,596)	(785,425)	(1,099,476)	(880,578)	(239,508)	(82,238)	(16,097)	-	(12,653,918)
Deterioro (2)	(1,088,854)	(644,019)	-	(5,787)	-	-	-	-	(1,738,660)
Depreciación	(939,070)	(502,340)	(248,915)	168,780	(35,761)	(436,115)	(13,399)	-	(2,006,820)
Saldo final	8,929,208	2,216,031	1,278,214	714,407	213,463	154,611	81,254	600	13,587,788
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>									
Saldo inicial	29,632,816	5,111,741	3,397,956	11,981,932	775,074	1,330,682	130,259	600	52,361,060
Adiciones	644,513	282,369	87,035	-	-	128,740	-	-	1,142,657
Ventas y bajas (1)	(6,596,070)	(669,268)	(485,505)	(8,800,551)	(237,563)	(96,475)	(5,221)	-	(16,890,653)
Depreciación	(3,175,159)	(597,179)	(374,292)	(1,749,389)	(48,779)	(708,420)	(14,288)	-	(6,667,506)
Saldo final	20,506,100	4,127,663	2,625,194	1,431,992	488,732	654,527	110,750	600	29,945,558

- (1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponde principalmente a ventas y bajas, por terminación de los proyectos: i) Central Hidroeléctrica Manduriacu, ii) Trasvase Daule - Vines (Dauvin), iii) Preparación del terreno "Refinería del Pacífico", iv) Central Hidroeléctrica Pucará, y v) Ruta viva fase II.
- (2) Al 31 de diciembre de 2016, la Sucursal realizó un análisis de deterioro considerando que el valor en libros excede al valor recuperable.

Construtora Norberto Odebrecht 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, 2016	Diciembre 31, 2015
Adeudados a los clientes	(1)	1,136,885	74,824,597
Sistemas y Equipos Industriales		1,630,418	2,797,778
Ruiz Cajas Alexander		405,665	-
H.A. Cargo S.A.		391,339	-
SENAGUA		226,287	-
Cevallos Mejia Juan		224,840	1,957,189
Garcia Guerrero Segundo		164,250	-
DSI Colombia S.A.S		156,516	-
EECOL Industrial Electric Ecuador Limitada		132,003	-
Blackhat S.A.		93,371	-
Sika Ecuatoriana S.A		87,886	-
Pinturas y Químicos del Ecuador		87,217	-
Compañía de Transporte Ciudad Rodrigo		-	2,208,852
Danielcom equipment		-	154,959
Multiquip S.A.		-	2,446,672
Sedemi		-	2,442,140
Constructora Tramo		-	1,820,894
Diacelec Cía. Ltda.		-	1,029,890
Otros menores		2,891,112	13,106,443
		7,627,789	102,789,414

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

14. CUENTAS POR PAGAR SUBCONTRATISTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Venrential Cía. Ltda.	944,731	532,204
Morken Services Ecuador	889,679	-
Sedemi	685,530	1,750,445
Omega Gruas Camiones Winchas Montacargas S.A.	511,940	-
Blue Air Technologies	389,240	-
Tepso Andina S.A.C.	240,601	-
Petrocheck Services Cía. Ltda.	221,801	-
	3,883,522	2,282,649
Suman y pasan		

Construtora Norberto Odebrecht S.A.
Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Suman y vienen	3,883,522	2,282,649
Tecna del Ecuador S.A.	207,166	-
Compañía de Transporte Ciudad Rodrigo	192,603	2,057,116
Qualites International	169,993	-
Transturkon S.A.	95,877	673,238
Calidad S.A. CADSA	41,918	1,012,302
Multiquip S.A.	-	2,446,672
Constructora Tramo S.A.	-	1,820,894
Worldwide Colocacion	-	1,757,250
CBI Constructors PTY	-	1,632,667
Equipos y Transportes S.A.	-	1,184,312
International Testing	-	1,139,832
Bauer Fundaciones	-	952,739
L Y L Construcciones S.A	-	749,229
Otras menores	2,690,737	20,144,657
	7,281,816	37,853,557

15. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

15.1. Pasivos corrientes por beneficios a los empleados.

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Por beneficios de ley a empleados	970,427	2,117,784
Obligaciones con el IEES	214,538	713,738
Participación trabajadores por pagar (1)	192,573	5,461,955
	1,377,538	8,293,477

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

	Años terminados en Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	5,461,955	6,068,179
Provisión del año	191,810	5,461,955
Pagos	(5,461,192)	(6,068,179)
Saldo final	192,573	5,461,955

Construtora Norberto Odebrecht S.A.
Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

15.2. Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
			(Reformulado)	(Reformulado)
Jubilación patronal	(1)	1,941,974	2,944,158	2,483,211
Desahucio	(2)	309,519	938,948	781,501
		<u>2,251,493</u>	<u>3,883,106</u>	<u>3,264,712</u>

- (1) Los movimientos de la provisión para jubilación patronal, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
		(Reformulado)
Saldo inicial	2,944,158	2,483,211
Costo laboral por servicios actuales	761,643	1,448,546
Costo financiero	128,365	103,053
(Pérdida) ganancia actuarial	(593,515)	309,221
Beneficios pagados	(245,388)	-
Efectos de reducción y liquidación anticipada	(1,053,289)	(1,399,873)
Saldo final	<u>1,941,974</u>	<u>2,944,158</u>

- (2) Los movimientos de la provisión para desahucio, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
		(Reformulado)
Saldo inicial	938,948	781,501
Costo laboral por servicios actuales	482,415	754,003
Costo financiero	40,938	32,432
Pérdida actuarial	(1,076,590)	(902,666)
Beneficios pagados	(76,192)	-
Costos de beneficios pasados	-	273,678
Saldo final	<u>309,519</u>	<u>938,948</u>

Construtora Norberto Odebrecht S.A. Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) En septiembre de 2014, el Comité de Normas internacionales de Contabilidad (IASB), modificó el párrafo 83 de la NIC 19 “Beneficios a los empleados”, estableciendo que para el cálculo de las provisiones debe considerarse la misma la tasa de descuento estimada a partir de los bonos empresariales de alta calidad emitidos en la moneda funcional de los estados financieros.

Las hipótesis actuariales usadas, fueron como sigue:

	Años terminados en		
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
		(Reformulado)	(Reformulado)
Tasa de descuento	4,14%	4,36%	4,15%
Tasa de rendimiento financiero	N/A	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A	N/A
Tabla de rotación (promedio)	13,00%	25,69%	31,20%
Tabla de mortalidad e invalidez	TMISS2002	TMISS2002	TMISS2002

El análisis de sensibilidad muestra la siguiente información:

	Año terminado en Diciembre 31, 2016	
	Jubilación Patronal	Desahucio
<u>Tasa de descuento:</u>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	206,534	343,854
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	11%	12%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(185,830)	(306,502)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-10%	-10%
<u>Tasa de incremento salarial:</u>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	207,880	346,881
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	11%	12%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(188,647)	311,746
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-10%	-11%
<u>Expectativa de vida:</u>		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	55,714	84,465
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	3%	3%
Variación OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	(56,251)	(85,280)
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	-3%	-3%

Construtora Norberto Odebrecht S.A.
Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Año terminado en Diciembre 31, 2015	
	Jubilación Patronal (Reformulado)	Desahucio (Reformulado)
<u>Tasa de descuento:</u>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	32,918	109,662
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	11%	12%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(29,618)	(97,749)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-10%	-10%
<u>Tasa de incremento salarial:</u>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	33,133	110,627
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	11%	12%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(30,067)	(99,422)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-10%	-11%
<u>Expectativa de vida:</u>		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	8,880	26,938
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	3%	3%
Variación OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	(8,965)	(27,197)
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	-3%	-3%

16. IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado	3,060,376	-
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a la Renta	2,477,072	3,528,027
Impuesto a la Salida de Divisas	1,228,143	753,311
Retenciones en la Fuente de Impuesto a la Renta	271,639	539,418
Retenciones en la Fuente de Impuesto al Valor Agregado	195,442	683,060
Contribución Solidaria	6,038	-
Impuesto al Valor Agregado	-	1,511,280
	4,178,334	7,015,096

Construtora Norberto Odebrecht S.A. Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Conciliación tributaria - Impuesto a las ganancias.

La conciliación del impuesto a las ganancias calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Ganancia antes de impuesto a las ganancias	1,086,922	30,951,080
(Menos) Dividendos exentos	(660,256)	-
(Menos) Ingresos exentos	(2,010,775)	(9,747,068)
(Más) Gastos no deducibles	7,249,473	18,390,165
(Más) Gastos incurridos para generar ingresos exentos	2,095,006	-
(Más) Participación trabajadores atribuible a ingresos exentos	86,405	-
(Menos) Amortización pérdidas tributarias	(1,684,560)	-
Ganancia gravable	6,162,215	39,594,177
Impuesto a las ganancias causado 22%	1,355,687	8,710,719
Anticipo calculado	3,376,715	4,743,737
Impuesto a la renta del período	3,376,715	8,710,719

Los movimientos del impuesto a la renta, fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	3,528,027	-
Pagos	(158,800)	-
Provisión del período	3,376,715	8,710,719
Retenciones en la fuente	(899,643)	(4,783,898)
Ajuste impuesto a la renta años anteriores	(3,369,227)	-
Impuesto a la Salida de Divisas	-	(844)
Saldo final	2,477,072	3,528,027

Tarifa del impuesto a las ganancias.

Provisión para los años 2016 y 2015.

Para el impuesto a las ganancias por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, el anticipo de Impuesto a la Renta ha sido considerado como Impuesto a la Renta del Ejercicio de acuerdo a la normativa vigente; la provisión para el impuesto a las ganancias por el año terminado al 31 de diciembre de 2015, ha sido calculada aplicando la tarifa efectiva del 22%.

Construtora Norberto Odebrecht S.A. Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

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

Pago mínimo de impuesto a las ganancias.

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

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

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito se definen como el imprevisto que no es posible resistir como naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de la autoridad ejercidos por un funcionario público, etc. Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto del Impuesto a la Renta.

Anticipo para los años 2016 y 2015.

El anticipo del Impuesto a la Renta para los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, ha sido calculado con base en los procedimientos establecidos en el artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno y en el artículo 76 de su Reglamento.

Construtora Norberto Odebrecht S.A.

Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

Ejercicios fiscales sujetos a revisión de la Administración Tributaria.

Durante los años 2008 al 2015 la Sucursal fue fiscalizada por el Servicio de Rentas Internas (SRI) por los años 2005 y 2008, el que determinó tributos adicionales por impuesto a la renta por 809,000 y 3,769,000, respectivamente, e impuesto al valor agregado por aproximadamente 2,577,000 y 1,069,000, respectivamente, importes que no incluyen intereses, multas y otros recargos. Durante el 2015, la Sucursal acogiéndose a los beneficios otorgados a las entidades, por la Ley de Remisión de Intereses, Multas y Recargos, procede a cancelar las glosas correspondientes a los impuestos a la renta del 2005 y 2008, y del impuesto al valor agregado del 2008, registrando en el resultado del año, en los rubros de "Impuesto a la renta" y "Gastos administrativos" aproximadamente 4,578,000 y 1,069,000, respectivamente. En relación al proceso abierto al 31 de diciembre del 2015, correspondiente al impuesto al valor agregado del 2005 por aproximadamente 2,577,000, la Administración de la Sucursal ha suministrado al Servicio de Rentas Interna (SRI) diversa información para sustentar su posición en los conceptos glosados y ha impugnado las glosas debido a que considera que cuenta con argumentos suficientes para evitar que de la revisión de los conceptos glosados se deriven obligaciones de pago adicionales para la Sucursal. La posición de la Administración es respaldada por sus asesores tributarios. Con base en lo anterior, al 31 de diciembre del 2015 y 2014 no se han constituido provisiones para cubrir eventuales pasivos que se pudiesen derivar de la resolución final de estos procesos.

La Sucursal está siendo fiscalizada por el Servicio de Rentas Internas por el ejercicio 2012, la cual está en etapa de recopilación de información. Los años 2013 al 2016, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

A continuación se resumen los principales procesos cuya resolución, a la fecha de los estados financieros, se encuentran pendientes:

Construtora Norberto Odebrecht S.A. Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Procesos por el impuesto al valor agregado (IVA).

Año	Monto involucrado (en dólares)	Estado
2005	2,577,270	El 23 de abril del 2009, la Sucursal presentó una acción contenciosa tributaria ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 2 en contra del acta de determinación del SRI, la cual fue parcial a favor de la Sucursal. En junio del 2009, el SRI interpone recurso de casación a la sentencia emitida por el TDF ante la Corte Nacional de Justicia, el cual en diciembre del 2012, ratifica la sentencia emitida por el TDF. La Sucursal en diciembre del 2012, presenta recurso de aclaración y ampliación a la sentencia emitida por CNJ. En julio del 2015, la Corte Nacional de Justicia emite sentencia parcial, reduciendo la glosa, y determinando un nuevo valor a pagar por aproximadamente 8,500, la Sucursal acogándose a los beneficios otorgados a las entidades, por la Ley de Remisión de Intereses, Multas y Recargos, procede a cancelar el mencionado monto. A la fecha de emisión de los estados financieros, se encuentra pendiente de algún pronunciamiento por parte de la Administración Tributaria.
	<u>2,577,270</u>	

Procesos resueltos en el 2015.

Año	Monto involucrado (en dólares)	Estado
Retenciones del IR 2005	808,610	En diciembre del 2009 la Sucursal presentó una Acción Contenciosa Tributaria en contra de la resolución del SRI ante la Cuarta Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal No.2, que con fecha 18 de mayo del 2010 emitió sentencia, aceptando parcialmente la pretensión de la Sucursal, disminuyendo el valor en reclamo en 1,385,484.

Construtora Norberto Odebrecht S.A. Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Año	Monto involucrado (en dólares)	Estado
		En agosto del 2011, la Sucursal presentó recurso de casación ante la Corte Nacional de Justicia, la cual fue desechada en noviembre del 2012. Durante el 2013, la Sucursal propuso acción extraordinaria de protección, la cual fue aceptada por la Corte Constitucional el 29 de abril del 2013. En julio del 2015, la Sucursal acogió a los beneficios otorgados a las entidades, por la Ley de Remisión de Intereses, Multas y Recargos, procede a cancelar la glosa, por el mencionado monto.
IR 2008	3,769,363	Durante el 2012, la Sucursal fue fiscalizada por el SRI por impuesto a la renta por el periodo 2008. En abril del 2012, el SRI emite acta de determinación definitiva No.0920120100103, estableciendo impuestos adicionales a favor del Fisco. En diciembre del 2012, la Sucursal presentó acción contenciosa tributaria ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal, el cual en febrero del 2014 dictó sentencia parcial a favor de la Sucursal, reduciendo la glosa a 41,750. El SRI en el 2014 se presentó recurso de casación en contra de dicha sentencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, se encuentra pendiente la resolución de dicho organismo. En julio del 2015, la Sucursal acogió a los beneficios otorgados a las entidades, por la Ley de Remisión de Intereses, Multas y Recargos, procede a cancelar la glosa, por el mencionado monto.
IVA 2008	1,068,755	El 20 de mayo del 2011 la Sucursal presentó acción contenciosa tributaria ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 2. en contra del acta de determinación del SRI. En abril del 2012, este Tribunal dictó sentencia a favor de la Sucursal declarando la invalidez del Acta de Determinación emitida por el SRI.

Construtora Norberto Odebrecht S.A. Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Año	Monto involucrado (en dólares)	Estado
		En mayo del 2012, el SRI presentó recurso de casación ante la CNJ en contra de la sentencia emitida por el Tribunal, la cual en noviembre del 2012, la Sucursal presento las contestaciones correspondientes. En julio del 2015, la Sucursal acogíéndose a los beneficios otorgados a las entidades, por la Ley de Remisión de Intereses, Multas y Recargos, procede a cancelar la glosa, por el mencionado monto.
IR 2002	324,730	Durante el 2010, la Sucursal presentó acción contenciosa tributaria, la cual se encuentra en conocimiento de la Cuarta Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal No.2. En el 2013, la Cuarta Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal No.2 dictó sentencia en la cual declara con lugar la demanda interpuesta por la Sucursal, y consecuentemente la invalidez de la Providencia No.917012009RREV000354. y por tanto la revisión de la resolución No. 109012006RREC012448. El SRI presentó recurso de casación, el cual fue rechazado por la Cuarta Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal. El 29 de abril del 2013, el SRI presentó un Recurso de Hecho contra la sentencia dictada por la Cuarta Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal, que rechazó el recurso de Casación. En octubre de 2013, la Corte Nacional de Justicia resolvió aceptar el Recurso de Casación interpuesto por el SRI, y declaró la validez de la resolución impugnada. CNO presentó una solicitud de aclaración de la sentencia, que fue negada en febrero del 2014, por lo tanto registró en el resultado del ejercicio 2014 bajo el rubro "Gastos administrativos" aproximadamente 788,000 incluyendo intereses, el cual fue cancelado en el 2015 acogíéndose a los beneficios otorgados a las entidades, por la Ley de Remisión de Intereses, Multas y Recargos, por lo que el valor cancelado asciende a 586,535.
IVA 2006	511,560	El 27 de julio del 2011 la Sucursal presentó acción contenciosa tributaria ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 2. en contra del acta de determinación del SRI, la cual emite sentencia parcial.

Construtora Norberto Odebrecht S.A. Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Año	Monto involucrado (en dólares)	Estado
		En agosto del 2012, el SRI presentó ante la Corte Nacional de Justicia, el recurso de casación en contra de la sentencia del TDF, el cual en diciembre del 2014, emite sentencia en contra de la Sucursal, por lo cual la Administración decidió registrar en el resultado de ejercicio 2014, en el rubro de Gastos administrativos aproximadamente 1,040,000 incluyendo intereses, el cual fue cancelado en el 2015 acogiéndose a los beneficios otorgados a las entidades, por la Ley de Remisión de Intereses, Multas y Recargos, por lo que el valor cancelado asciende a 511,560.
	6,483,018	

Otros asuntos.

El 19 de abril de 2016, se expide una reforma en el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen tributario Interno en el cual se establece que para precautelar la debida independencia e imparcialidad, en ningún caso el informe que contiene la opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias previsto en este artículo podrá ser elaborado por personas naturales o sociedades que, durante el período fiscal anterior y el correspondiente a la fecha de emisión del citado informe, presten servicios de asesoría tributaria al contribuyente, presten servicios de representación o patrocinio, preparen sus estados financieros o aquellos que actúen como peritos del contribuyente en litigios tributarios en contra del Servicio de Rentas Internas; sea directamente o a través de sus partes relacionadas, partes que compartan la misma franquicia, nombre comercial o marca, o aliados estratégicos.

Los servicios de asesoría tributaria referidos incluirán, entre otras cosas, la planificación tributaria, la elaboración del informe de precios de transferencia y otros certificados e informes exigidos por la Ley de Régimen tributario Interno y su reglamento.

Con fecha 20 de mayo de 2016, se promulgó la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto del 16 de abril de 2016, en la cual en resumen se establece el pago de las siguientes contribuciones por una única vez:

- Contribución solidaria del 3% sobre los ingresos obtenidos por las personas naturales.

Construtora Norberto Odebrecht S.A. Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

-
- b) Contribución solidaria sobre el patrimonio de las personas naturales.
 - c) Contribución solidaria sobre los bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en el Ecuador de propiedad de sociedades residentes en paraísos fiscales u otras jurisdicciones del exterior.
 - d) Contribución solidaria sobre las utilidades.

El pago de estas contribuciones no es un gasto deducible para el pago del impuesto a la renta, sin embargo, en caso que los valores cancelados por concepto de contribuciones, en su totalidad superen la utilidad gravable para el ejercicio 2016, podrán ser compensadas durante los siguientes cinco períodos sin que exceda el 25% de la utilidad del ejercicio a compensar.

Con esta ley la tarifa del IVA fue incrementada al 14% por un período de hasta un año desde el 1 de junio de 2016.

El 14 de junio de 2016, se establece como monto máximo para la aplicación automática de los beneficios previstos en los Convenios para Evitar la Doble Imposición, 20 fracciones básicas gravadas con tarifa cero de impuesto a la renta para personas naturales; es decir, 223,400 para el ejercicio 2016 por proveedor, debiendo actuar como agente de retención de impuesto a la renta del 22% sobre el exceso, otorgando la posibilidad de que el sujeto pasivo retenido pueda presentar una solicitud de devolución al Servicio de Rentas Internas. En diciembre de 2016 se establece la no obligatoriedad de contar con la certificación de auditores independientes, a efectos de comprobar la pertinencia del gasto, en los pagos efectuados al exterior en aplicación de convenios para evitar la doble imposición suscritos por el Ecuador.

El 24 de octubre de 2016, se expidieron las normas que establecen paraísos fiscales, regímenes fiscales y regímenes o jurisdicciones de menor imposición en las cuales se establece que será considerado como paraíso fiscal a todo régimen de cualquier país o jurisdicción que cumpla con al menos dos de las siguientes condiciones:

- La actividad económica de la Sucursal que se acoja al régimen no debe desarrollarse dentro de la jurisdicción a la que ésta pertenece. Se incluye a las sociedades plataforma. Se excluye a los regímenes de incentivos a la inversión o al desarrollo económico.
- Cuando la tasa efectiva de impuesto a la renta o impuesto de naturaleza idéntica o análoga sea inferior al 60% a la que corresponde en el Ecuador o que la tarifa sea desconocida por el sujeto pasivo.

Construtora Norberto Odebrecht S.A.

Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

-
- Que sus disposiciones impidan la solicitud de información de la propiedad efectiva, registros contables, cuentas bancarias o similares sea de manera total o parcial a las administraciones tributarias de la propia jurisdicción o de otras jurisdicciones. Esto también aplica en el caso de fideicomisos.
 - Que permitan a las sociedades mantener derechos representativos de capital al portador o con titulares nominales o formales que no soportan de manera directa el riesgo económico de la propiedad.

Se consideran regímenes fiscales preferenciales y tendrán tratamiento de paraísos fiscales, los siguientes:

- Regímenes de delimitación: son los regímenes especiales que se conceden para empresas bajo control extranjero y no a empresas bajo control nacional.
- Los que permiten a sociedades mantener derechos representativos de capital con titulares nominales o formales que no soporten el riesgo económico de la propiedad y los que no se conozca a sus beneficiarios.
- Regímenes de exención de impuesto a la renta de actividades realizada en el exterior y con mercadería sin origen ni destino en el territorio donde se estableció el régimen.
- Sociedades privadas no obligadas a la inscripción ante la Administración Tributaria del país donde realice sus actividades económicas.

Además en varios cuerpos legales se establecieron varias reformas, entre las cuales mencionamos las más importantes:

- Se agrega la exoneración de los rendimientos financieros por inversiones a plazo fijo en valores de renta fija y depósitos a plazo fijo mayor a un año para sociedades, efectuadas a partir del año 2016.
- Se incluye la exoneración a las utilidades originadas en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones y otros derechos de capital, obtenidas en transacciones realizadas en bolsas de valores ecuatorianas hasta por una fracción básica desgravada del pago de impuesto a la renta de personas naturales.
- No aplicará el límite del 20% de deducibilidad de los pagos por concepto de regalías, servicios administrativos, servicios técnicos, de consultoría y similares; en caso de operaciones con partes relacionadas locales, siempre y cuando les corresponda la misma tarifa impositiva, excepto en el caso de aplicación del beneficio por reinversión de utilidades.

Construtora Norberto Odebrecht S.A. Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Reformas laborales.

El 20 de abril de 2016, se publicó en el Tercer Suplemento del Registro Oficial No. 483 la Ley Orgánica para la Justicia Laboral y Reconocimiento del Trabajo en el Hogar, que contempla principalmente, los siguientes cambios:

- Eliminación de tipos de contrato: por tiempo fijo, a prueba, y enganche.
- La bonificación por desahucio se pagará de manera obligatoria en todos los casos en los cuales termine la relación laboral.
- Las utilidades distribuidas a los trabajadores, no podrán exceder de veinticuatro salarios básicos unificados del trabajador en general. En caso de que el valor de estas supere el monto señalado, el excedente será entregado al régimen de prestaciones solidarias de la Seguridad Social.
- Para efectos de responsabilidades laborales se considerarán empresas vinculadas a las personas naturales, jurídicas, patrimonios autónomos y otras modalidades de asociación previstas en la ley, domiciliadas en el Ecuador, en las que una de ellas participe directamente en el capital de la otra en al menos un porcentaje equivalente al 25% del mismo y serán subsidiariamente responsables, para los fines de las obligaciones contraídas con sus trabajadoras o trabajadores.
- El ministerio de relaciones laborales podrá establecer a través de acuerdo ministerial límites a las brechas salariales entre la remuneración máxima de gerentes generales o altos directivos y la remuneración más baja percibida dentro de la respectiva empresa.
- Las pensiones mínimas de invalidez, vejez y de incapacidad permanente total o absoluta, se establecerá de acuerdo al tiempo aportado, en proporción al salario básico unificado y de acuerdo a la tabla detallada en la Ley.

Precios de transferencia.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia.

Construtora Norberto Odebrecht S.A. Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2016, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas sean superiores a 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a 15,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, además estableció las operaciones que no deben ser contempladas para dicho análisis. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicio de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

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

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

Resolución NAC-DGERCGC15-00000455:

Al 31 de diciembre de 2016, la Sucursal no presenta ninguna condición, por ende no están obligados a presentar las operaciones con partes relacionadas locales, mientras que sus operaciones con partes relacionadas del exterior no llegan a los montos acumulados establecidos en el Artículo 2. Adicionalmente, la Administración Tributaria en respuesta a una petición de la Sucursal responde mediante oficio de absolución N° 9170120116OFIT002132, que bajo las consideraciones, supuestos críticos y condiciones descritos en la petición e incorporados en la absolución de la consulta, es válida para probar que los pagos realizados por "asesoría técnica" a su parte relacionada Constructora Norberto Odebrecht del Ecuador S.A CNODE cumple con el Principio de Plena Competencia.

La Administración Tributaria decidió aprobar como parte analizada a la Sucursal en lugar de su compañía relacionada local Constructora Norberto Odebrecht del Ecuador S.A. CNODE. Aumentar el límite de deducibilidad del 20% por pagos de regalías, servicios técnicos, administrativos, consultorías y similares. Utilizar el indicador de rentabilidad llamado Margen Operacional. Aprobar como comparable en el segmento de la ingeniería y construcción a la Compañía KBR INC.. Informar que la absolución aplica para los ejercicios fiscales 2016, 2017, 2018 y 2019 en lo que respecta al régimen de precios de transferencia y su aplicación está sujeta al cumplimiento de las situaciones expuestas en la resolución.

Construtora Norberto Odebrecht S.A.
Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

17. IMPUESTOS DIFERIDOS.

Un resumen de los saldos de impuestos diferidos, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Activos por impuestos diferidos:</u>		-
Amortización de pérdidas fiscales	-	993,161
Impuesto a la salida de divisas	-	165,728
Por vida útiles de maquinarias, equipos y vehículos	-	89,599
	-	<u>1,248,488</u>

El movimiento de los saldos de impuestos diferidos, fue como sigue:

	Por vidas útiles de planta y equipos	Impuesto a la salida de divisas	Por amortización de pérdidas fiscales acumuladas	Total
Al 31 de diciembre 2014	104,961	-	1,443,921	1,548,882
Realización del período, con cargo a resultados	(15,362)	-	(1,497,169)	(1,512,531)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	-	165,728	1,046,409	1,212,137
Al 31 de diciembre 2015	<u>89,599</u>	<u>165,728</u>	<u>993,161</u>	<u>1,248,488</u>
Realización del período, con cargo a resultados	<u>(89,599)</u>	<u>(165,728)</u>	<u>(993,161)</u>	<u>(1,248,488)</u>
Al 31 de diciembre 2016	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

18. CAPITAL ASIGNADO.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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.

Construtora Norberto Odebrecht S.A. Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

19. RESERVAS.

Esta cuenta está conformada por:

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

20. RESULTADOS ACUMULADOS.

Otros resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponde al efecto neto por nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos.

Resultados acumulados.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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.

Construtora Norberto Odebrecht S.A. - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

21. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

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

	Diciembre 31, 2016				Diciembre 31, 2015			
	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	14,146,961	14,146,961	-	-	14,919,863	14,919,863	-	-
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado:</u>								
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionados	96,523,466	96,523,466	-	-	215,260,273	215,260,273	-	-
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	1,073,170	1,073,170	-	-	-	-	-	-
Total activos financieros	111,743,597	111,743,597	-	-	230,180,136	230,180,136	-	-
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</u>								
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionados	7,627,789	7,627,789	-	-	102,789,414	102,789,414	-	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	36,443,761	36,443,761	-	-	29,578,611	29,578,611	-	-
Cuentas por pagar subcontratistas	7,281,816	7,281,816	-	-	37,853,557	37,853,557	-	-
Total pasivos financieros	51,353,366	51,353,366	-	-	170,221,582	170,221,582	-	-
Instrumentos financieros, netos	60,390,231	60,390,231	-	-	59,958,554	59,958,554	-	-

Construtora Norberto Odebrecht S.A.
Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Valor razonable de los instrumentos financieros.

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

Construtora Norberto Odebrecht S.A. - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

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

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

Construtora Norberto Odebrecht S.A. - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Manduriacu	Pucara	Daule Vinces	Refinería del Pacífico	Ruta Viva Fase II	Acueducto	Poliducto	Total
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>								
<u>Ingresos</u>								
Ingresos de operación	25,934,401	97,413	81,553,812	13,002,868	8,126,428	119,329,765	238,359,048	486,403,735
<u>Costos operacionales</u>								
Servicios de terceros y subcontratistas y asistencia técnica	24,378,902	-	45,349,222	4,437,431	5,269,766	47,484,432	109,783,915	236,703,668
Mano de obra	8,874,118	-	17,441,902	497,134	2,577,644	25,156,192	47,337,309	101,884,299
Materiales	4,756,311	-	7,977,527	73,534	1,132,085	22,622,561	36,226,790	72,788,808
Casa matriz	294,580	-	311,868	12,676	53,638	206,320	29,303	908,385
Otros	492,219	41,025	719,171	66,272	440,765	724,801	3,207,081	5,691,334
Depreciación	1,352,850	56,388	879,854	254,041	396,209	1,749,408	684,543	5,373,293
Seguros	5,012	-	2,501,749	181,353	103,567	1,128,506	3,442,191	7,362,378
Alquiler de equipos y otros	6,947	-	251,282	-	189,372	4,284	2,534,714	2,986,599
Participación trabajadores								5,343,833
Total								439,042,597
<u>Facturación realizada a clientes</u>	25,156,087	97,413	84,607,982	11,043,490	6,133,135	121,011,612	249,955,658	498,005,377
<u>Adeudados por los clientes (1)</u>	13,292,991	-	-	-	207,987	-	-	13,500,978
<u>Adeudados a los clientes (2)</u>	-	-	8,973,003	-	-	21,099,106	44,752,488	74,824,597

Construtora Norberto Odebrecht S.A. Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) Incluido como parte del activo corriente en el rubro "Cuentas por cobrar clientes". Ver Nota 8.
- (2) Incluido como parte del pasivo corriente en el rubro "Cuentas por pagar proveedores y otros". Ver Nota 13.

23. OTROS INGRESOS (GASTOS).

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Otros ingresos:</u>		
Línea 1 Metro de Quito	3,013,818	-
Dividendos	660,256	-
Reversión de provisiones tributarias	-	2,941,754
Devolución de impuestos	-	1,167,556
	<u>3,674,074</u>	<u>4,109,310</u>
<u>Otros gastos:</u>		
Pérdida en venta de propiedades y equipos	1,559,609	4,034,534
Impuesto a la Salida de divisas	252,469	1,427,331
Otros menores, neto	10,754	255,575
Baja de propiedades y equipos	-	1,235,157
	<u>1,822,832</u>	<u>6,952,597</u>
	<u>1,851,242</u>	<u>(2,843,287)</u>

24. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Cargas sociales a trabajadores	6,397,886	6,353,379
Costos administrativos	3,261,065	2,478,410
Depreciaciones	66,589	98,624
Materiales	57,369	77,925
Otros costos con el personal	170,616	106,882
Servicios de terceros	3,217,206	4,675,665
	<u>13,170,731</u>	<u>13,790,885</u>

Construtora Norberto Odebrecht S.A. - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

25. CONTRATOS.

Contrato	Antecedentes	Precio y forma de pago	Plazo	Grado de avance	Garantías (*)	Adicionales contractuales relacionados
Construcción del "Acueducto Represa La Esperanza - Refinería del Pacífico"	En septiembre del 2013 la Sucursal celebró un contrato con Refinería del Pacífico Eloy Alfaro (RPD), el cual consiste en la construcción del Acueducto Represa La Esperanza - Refinería del Pacífico, ubicada en la provincia de Manabí.	El monto del contrato es de 259,914,484 más IVA. Anticipo de 77,974,345.	Es de 20 meses a partir de la fecha de entrega del anticipo, el cual fue extendido hasta marzo de 2017.	La entrega definitiva se realizó mediante acta de entrega recepción definitiva del 21 de septiembre de 2017.	Por cumplimiento del contrato, equivalente al 5% del valor total del contrato. Por anticipo que respalde el 100% del valor recibido por este concepto. Garantía técnica de al menos dos años, a partir de la firma del acta entrega recepción provisional de la obra.	Contrato Complementario por 9,798,269 celebrado en agosto del 2015 6 órdenes de trabajo por un total de 5,532,641, celebradas durante el 2015.

Construtora Norberto Odebrecht S.A. - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Contrato	Antecedentes	Precio y forma de pago	Plazo	Grado de avance	Garantías (*)	Adicionales contractuales relacionados
Construcción del "Poliducto Pascuales - Cuenca" y sus estaciones -	En octubre del 2013, la Sucursal celebró un contrato con la Empresa Pública de Hidrocarburos del Ecuador (EP Petroecuador), el cual consiste en la ejecución de trabajos de construcción del Poliducto Pascuales - Cuenca y sus estaciones, ubicada entre las provincias de Guayas y Azuay.	El monto del contrato es de 369,976,791 más IVA. Anticipo de 61,547,570.	Es de 700 días calendarios, contados a partir de la fecha de pago del anticipo. Extendido hasta junio de 2016.	Al 31 de diciembre de 2016 se encuentran con un avance del 89,19%.	Por fiel cumplimiento del contrato, equivalente al 5% del valor total del contrato. Por anticipo que respalde el 100% del valor recibido por este concepto. Buen uso de carta de crédito. Garantía técnica de al menos 12 meses, a partir de la firma del acta entrega recepción definitiva de la obra.	Durante el 2016, planillas por incremento de cantidades por un total de 35,953,811. Durante el 2015, planillas por incremento de cantidades por un total de 79,434,538.

Construtora Norberto Odebrecht S.A. - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Contrato	Antecedentes	Precio y forma de pago	Plazo	Grado de avance	Garantías (*)	Adicionales contractuales relacionados
Reparaciones en la Central Hidroeléctrica Pucará	En octubre del 2011 la Sucursal celebró un contrato con la Corporación Eléctrica del Ecuador EP (CELEC EP), el cual consiste en la ejecución de obras necesarias para la reparación del túnel de carga de la Central Hidroeléctrica Pucará, con el fin de reparar ciertos daños ocurridos en dicha Central.	El monto del contrato es de 17,885,160 más IVA. Anticipo del 50% al contado dentro de los cinco días siguientes a la suscripción del contrato.	Era de 12 meses a partir de la entrega del anticipo.	En enero del 2015, se procedió a la entrega definitiva del proyecto.	Por cumplimiento del contrato, equivalente al 5% del valor total del contrato. Por anticipo que respalde el 100% del valor recibido por este concepto.	Contratos complementarios por 1,425,536 y US\$6,357,086, firmados en junio y julio del 2012, respectivamente. Marzo del 2013, contrato por mantenimiento extraordinario del Túnel de Carga y reparación del Talud, por 12,732,000.

Construtora Norberto Odebrecht S.A. - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Contrato	Antecedentes	Precio y forma de pago	Plazo	Grado de avance	Garantías (*)	Adicionales contractuales relacionados
Construcción Central Hidroeléctrica Manduriacu	En diciembre del 2011 la Sucursal celebró un contrato con la Corporación Eléctrica del Ecuador EP (CELEC EP), el cual consiste en: i) ejecución de obras civiles; ii) suministros, transporte y montaje de la tubería de presión; iii) diseño, fabricación, suministro, transporte, montaje, puesta en marcha de los equipos electrónicos,	El monto del contrato es de 124,881,250 más IVA. Anticipo de 15,000,000. En el 2012 y 2014, se recibió anticipos adicionales por 27,068,011 y 25,000,000, respectivamente.	Era de 32 meses a partir de la firma del contrato, el cual fue extendido hasta agosto de 2015.	La entrega definitiva se realizó mediante acta de entrega recepción definitiva del 19 de febrero de 2016.	Por cumplimiento del contrato, equivalente al 5% del valor total del contrato. Por anticipo que respalde el 100% del valor recibido por este concepto. Garantía técnica de al menos doce meses, a partir de la firma del acta entrega recepción provisional de la obra.	Contratos complementarios celebrados en: junio 2012: 1,850,517; diciembre 2012: 17,234,471; enero 2014: 21,145,098; enero 2015: 5,774,164. Contrato por pavimentación de la Vía KM 104, construcción del puente, y mantenimiento de la vía Chontal, celebrado entre la Sucursal y Ecuador Estratégico EP, por 16,642,904, celebrado en agosto 2014. Orden de cambio firmada en enero del 2015 por 4,160,726.

Construtora Norberto Odebrecht S.A. - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Contrato	Antecedentes	Precio y forma de pago	Plazo	Grado de avance	Garantías (*)	Adicionales contractuales relacionados
	mecánicos y de control de la casa de máquinas y la subestación del proyecto hidroeléctrico Manduriacu.					Durante el 2015 y 2014, planillas por incremento de cantidades por 4,222,254 y 31,274,392, respectivamente. Acta de liquidación de junio del 2015 por 2,478,060.

Construtora Norberto Odebrecht S.A. - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

Construtora Norberto Odebrecht S.A. - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Contrato	Antecedentes	Precio y forma de pago	Plazo	Grado de avance	Garantías (*)	Adicionales contractuales relacionados
Reparaciones en la Presa San Vicente (Contrato complementario de construcción de construcción Trasvase Daule-Vinces)	En diciembre del 2012 la Sucursal celebró un contrato con la Secretaria Nacional del Agua (Senagua), el cual consiste en la ejecución de obras necesarias para la reparación de la Presa San Vicente, con el fin de reparar ciertos daños ocurridos en dicha represa.	El monto del contrato es de 5,311,508 más IVA. Anticipo de 2,000,000.	Era de 5 meses a partir de la fecha de entrega del anticipo, el cual fue extendido hasta junio de 2014.	En mayo del 2015, se procedió a la entrega definitiva del proyecto.	Por cumplimiento del contrato, equivalente al 5% del valor total del contrato. Por anticipo que respalde el 100% del valor recibido por este concepto.	En abril del 2013 y marzo del 2014 se celebraron dos actas de diferencias de cantidades de obra por 1,190,293 y 61,223, respectivamente. Contrato por obras complementarias por 1,552,790.

Construtora Norberto Odebrecht S.A. - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Contrato	Antecedentes	Precio y forma de pago	Plazo	Grado de avance	Garantías (*)	Adicionales contractuales relacionados
Preparación de terreno de "Refinería del Pacífico"	En agosto del 2012 la Sucursal celebró un contrato con Refinería del Pacífico Eloy Alfaro (RPD), el cual consiste en la ejecución de trabajos de movimiento de tierra y preparación del área de implantación del Proyecto Refinería del Pacífico.	El monto del contrato es de 229,995,260 más IVA. Anticipo de 68,998,578 .	Era de 28 meses a partir de la fecha de suscripción del contrato, el cual fue extendido hasta julio de 2015.	En agosto del 2015, se procedió a la entrega definitiva del proyecto.	Por cumplimiento del contrato, equivalente al 5% del valor total del contrato. Por anticipo que respalde el 100% del valor recibido por este concepto.	Contratos complementarios celebrados en: septiembre 2013: 5,011,498; agosto 2014: 10,655,496; noviembre 2014: 1,300,000; junio 2015: 2,935,712. Ordenes de trabajo por 3,531,699 y 1,545,486 firmadas en diciembre 2013 y febrero del 2014, respectivamente. Actas de actualización de cantidades por 24,549,795 y 18,461,329, celebradas en mayo y noviembre del 2014.

Construtora Norberto Odebrecht S.A. - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

Construtora Norberto Odebrecht S.A. Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

26. 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 2016 y 2015.

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 2016 y 2015.

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

Al 31 de diciembre del 2016 se restablecieron los estados financieros del año 2015 por los siguientes aspectos:

a) Reformulación del Estado de Situación Financiera al 1 de enero del 2015.

Las reformas realizadas por el IASB en septiembre de 2014, en sus "Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 - 2014" modificó el párrafo 83 de la NIC 19 "Beneficios a los empleados", en tal sentido la Sucursal procedió a determinar sus nuevos pasivos por beneficios a los empleados (jubilación patronal y desahucio) con las nuevas tasas de descuento en función a la modificación del párrafo citada, afectando a sus estados financieros más antiguos como se presenta a continuación:

	Saldos previamente reportados	Ajustes	Saldos ajustados
Pasivos:			
Pasivos no corrientes			
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados (1)	2,129,473	1,135,239	3,264,712
Patrimonio:			
Resultados acumulados	35,076,529	(1,135,239)	33,941,290

Construtora Norberto Odebrecht S.A. Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Reformulación del Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2015.

	Saldos previamente reportados	Ajustes	Saldos ajustados
Pasivos:			
Pasivos no corrientes			
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados (1)	3,076,006	807,100	3,883,106
Patrimonio:			
Resultados acumulados	52,246,211	(807,100)	51,439,111

- b) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, para efectos de presentación se realizaron las siguientes reclasificaciones no efectuadas en los estados financieros aprobados por la Administración de la Sucursal:

Reclasificaciones efectuadas en el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2015.

	Saldos según Estados Financieros	Reclasificaci ones	Saldos ajustados
Activos:			
Activos corrientes			
Activos por impuestos corrientes (1)	7,596,732	(7,596,732)	.
Pasivos:			
Pasivos corrientes			
Pasivos por impuestos corrientes (1)	11,218,990	(7,596,732)	3,645,868

- (1) Corresponde a la compensación del Crédito Tributario de Impuesto al Valor agregado por 2,390,431 y del Crédito Tributario de Impuesto a la Renta por 5,658,459.

Construtora Norberto Odebrecht S.A. Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

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

(1) Corresponde a la compensación del Crédito Tributario de Impuesto al Valor agregado por 43,400, y del Crédito Tributario de Impuesto a la Renta por 233,701.

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

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

28. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2016 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Marzo 15 de 2018), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole diferentes a los mencionados en la Nota 1, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

Construtora Norberto Odebrecht S.A.
Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

29. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 han sido aprobados por la Administración de la Sucursal el 15 de marzo de 2018.
