

Construtora Norberto Odebrecht S.A.
Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

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

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

(3) Al 31 de diciembre de 2016, corresponde a una inversión con vencimiento menor a 90 días con tasa de interés del 3,75% en Banco Guayaquil.

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

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

(1)

Construtora Norberto Odebrecht S.A.
Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

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

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

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

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

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

Construtora Norberto Odebrecht S.A.
Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

9. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

Construtora Norberto Odebrecht S.A. - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

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

Construtora Norberto Odebrecht S.A. - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

	Consortio Línea 1 Metro de Quito	Odebrecht Engenharia e Construção S.A.	Construtora Norberto Odebrecht S.A. - Casa Matriz	Odebrecht Overseas Ltda.	Construtora Norberto Odebrecht del Ecuador S.A.	Odebrecht Global Sourcing	Odebrecht Perú Ingeniería y Construcción
Saldo deudor (acreedor) al 1 de enero de 2016	-	-	(11,264,878)	(9,589,185)	(14,456,877)	(124,842)	(358)
Débitos							
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
Créditos							
Cargos por gastos administrativos	-	-	(1,404,141)	-	-	-	-
Remesas entregadas	-	-	(14,583,145)	-	-	-	-
Compras locales e importaciones	-	-	(129,988)	-	-	(50,038)	(5,196)
Reembolsos asesoría técnica	-	-	(12,242)	-	(8,480,000)	-	-
Pagos	-	-	(70,105)	-	-	-	-
Gastos no deducibles	-	-	574,478	-	-	-	-
Cobros	(5,267,128)	-	-	-	-	-	-
Total créditos	(5,267,128)	-	(15,625,143)	-	(8,480,000)	(50,038)	(5,196)
Saldo deudor (acreedor) al 31 de diciembre de 2016	1,071,170	2,000	(19,517,885)	(9,589,185)	(7,332,280)	-	(4,411)

Construtora Norberto Odebrecht S.A.
Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

10. ANTICIPOS A PROVEEDORES Y SUBCONTRATISTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

Construtora Norberto Odebrecht S.A.
Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

12. BIENES MANTENIDOS PARA LA VENTA.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

El movimiento, fue como sigue:

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

Construtora Norberto Odebrecht S.A.
Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

13. MAQUINARIAS, EQUIPOS Y VEHÍCULOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<u>Maquinarias, equipos y vehículos, neto:</u>		
Maquinarias y equipos	36,229	8,929,208
Herramientas	31,042	2,216,031
Muebles y enseres	113,032	1,278,214
Vehículos	475	714,407
Instalaciones y adecuaciones	90,311	213,463
Equipo de computación	59,153	154,611
Equipo de oficina	6,293	81,254
Activos en tránsito	600	600
	<u>337,135</u>	<u>13,587,788</u>
<u>Maquinarias, equipos y vehículos, costo:</u>		
Maquinarias y equipos	207,506	14,837,884
Herramientas	145,810	4,453,401
Muebles y enseres	445,737	1,856,651
Vehículos	63,500	2,260,619
Instalaciones y adecuaciones	328,404	328,404
Equipo de computación	470,830	1,780,926
Equipo de oficina	24,665	119,216
Activos en tránsito	600	600
	<u>1,687,052</u>	<u>25,637,701</u>
<u>Maquinarias, equipos y vehículos, depreciación acumulada:</u>		
Maquinarias y equipos	(171,277)	(5,908,676)
Herramientas	(114,768)	(2,237,370)
Muebles y enseres	(332,705)	(578,437)
Vehículos	(63,025)	(1,546,212)
Instalaciones y adecuaciones	(238,093)	(114,941)
Equipo de computación	(411,677)	(1,626,315)
Equipo de oficina	(18,372)	(37,962)
	<u>(1,349,917)</u>	<u>(12,049,913)</u>
	<u>337,135</u>	<u>13,587,788</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 enseres	Muebles y enferes	Vehículos	Instalaciones y adecuaciones	Equipo de computación	Equipo de oficina	Activos en tránsito	Total
Diciembre 31, 2017:									
Saldo inicial	8,929,208	2,216,031	1,278,214	714,407	213,463	154,611	81,254	600	13,587,788
Adiciones	-	-	-	-	-	11,978	-	-	11,978
Ventas y bajas	(5,505,273)	(491,850)	(707,016)	(13,216)	-	(18,584)	(40,935)	-	(6,776,874)
Disponible para la venta	(2,936,495)	(1,984,168)	(197,753)	(22,617)	-	(13,310)	(17,964)	-	(5,172,307)
Depreciación	(192,462)	(301,022)	(114,487)	(35,583)	(32,840)	(117,131)	(10,151)	-	(803,676)
Deterioro	(78,605)	(53,222)	(139,178)	(153)	(90,311)	41,957	(5,864)	-	(325,376)
Reclasificación	-	642,362	-	(642,362)	-	-	-	-	-
Ajustes	(180,144)	2,911	(6,748)	(1)	(1)	(368)	(47)	-	(184,398)
Saldo final	36,229	31,042	113,032	475	90,311	59,153	6,293	600	337,135
Diciembre 31, 2016:									
Saldo inicial	20,506,100	4,127,663	2,625,194	1,431,992	488,732	654,527	110,750	600	29,945,558
Adiciones	1,628	20,152	1,411	-	-	18,437	-	-	41,628
Ventas y bajas	(9,550,596)	(785,425)	(1,099,476)	(880,578)	(239,508)	(82,238)	(16,097)	-	(12,653,918)
Deterioro	(1,088,854)	(644,019)	-	(5,787)	-	-	-	-	(1,738,660)
Depreciación	(939,070)	(502,340)	(248,915)	168,780	(35,761)	(436,115)	(13,399)	-	(2,006,820)
Saldo final	8,929,208	2,216,031	1,278,214	714,407	213,463	154,611	81,254	600	13,587,788

Construtora Norberto Odebrecht S.A. - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

Construtora Norberto Odebrecht S.A.
Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

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

15. CUENTAS POR PAGAR SUBCONTRATISTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

Construtora Norberto Odebrecht S.A.
Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

16. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

16.1. Pasivos corrientes por beneficios a los empleados.

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

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

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

Construtora Norberto Odebrecht S.A.
Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

16.2. Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

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

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

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

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

Construtora Norberto Odebrecht S.A.
Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

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

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

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

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

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016 (Reformulado)
Tasa de descuento	3.57%	4.14%
Tasa de rendimiento financiero	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tabla de rotación (promedio)	23.72%	13.00%
Tabla de mortalidad e invalidez	TMIESS2002	TMIESS2002

Construtora Norberto Odebrecht S.A.
Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

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

17. IMPUESTOS CORRIENTES.

17.1. Activos y pasivos del año corriente.

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

Construtora Norberto Odebrecht S.A.
Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

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

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

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

- 17.4. Aspectos Tributarios.

Tarifa del impuesto a las ganancias.

Provisión para los años 2017 y 2016.

Construtora Norberto Odebrecht S.A. Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

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

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

Anticipo para los años 2017 y 2016.

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

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

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

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

Construtora Norberto Odebrecht S.A. Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

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

Pago mínimo de impuesto a las ganancias.

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

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

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

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

Construtora Norberto Odebrecht S.A. Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Ejercicios fiscales sujetos a revisión de la Administración Tributaria.

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

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

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

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

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

Precios de transferencia.

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

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

Construtora Norberto Odebrecht S.A. Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

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

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

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

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

Construtora Norberto Odebrecht S.A.
Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

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

18. CAPITAL ASIGNADO.

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

19. RESERVAS.

Esta cuenta está conformada por:

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

20. RESULTADOS ACUMULADOS.

Otros resultados Integrales.

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

Resultados acumulados.

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

Construtora Norberto Odebrecht S.A. Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Dividendos.

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

Provenientes de la adopción a las NIIF.

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción a las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Sucursal.

Construtora Norberto Odebrecht S.A. - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

21. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

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

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

**Construtora Norberto Odebrecht S.A.
Sucursal Ecuador**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Valor razonable de los instrumentos financieros.

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

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

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

Constructora Norberto Odebrecht S.A. - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

Construtora Norberto Odebrecht S.A.
Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

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

23. OTROS INGRESOS (GASTOS).

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

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

Construtora Norberto Odebrecht S.A.
Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

24. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Servicios de terceros y otros gastos	4,168,875	1,861,771
Sueldos y beneficios sociales	4,038,722	9,216,324
Arriendos	321,926	1,152,315
Impuestos, tasas y contribuciones	152,425	542,722
Materiales y suministros	108,895	57,369
Servicios básicos	103,006	130,535
Depreciación	102,589	66,589
Seguros, garantías	58,868	143,106
	<u>9,055,306</u>	<u>13,170,731</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 Esperanza Refinería Pacífico"	En septiembre del 2013 la Sucursal celebró un contrato con Refinería del Pacífico Eloy Alfaro (RFP), 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" 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 calendario, contados a partir de la fecha de pago de anticipo. Extendido hasta junio de 2016.	Al 31 de diciembre de 2017 se encuentran con un avance del 99.41%. Mediante Oficio N° 28673-ASC-2017 con fecha 27 de octubre de 2017, la Empresa Pública de Hidrocarburos del Ecuador EP Petroecuador declaró la terminación unilateral y anticipada del Contrato Nro. 2013299 para la "Construcción del Proyecto Poliducto Pascuales - Cuenca" alegando el incumplimiento de las obligaciones contractuales, además ha ejecutado de la garantía mantenida con la	Por cumplimiento del contrato, equivalente al 5% del valor total del contrato. Por anticipo que respalde el 100% del valor recibido por este concepto. Buen uso de carta de crédito. Garantía técnica de al menos 12 meses, a partir de la firma del acta entrega 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
Construcción Central Hidroeléctrica Manduriacu	En diciembre del 2011 la Sucursal celebró un contrato con la Corporación Eléctrica del Ecuador (CELEC EP), el cual consiste en:	El monto del contrato es de 124,881,250 más IVA. Anticipo de 15,000,000. En el 2012 y 2014, se recibió anticipos adicionales por 27,068,011 y 25,000,000, respectivamente.	Era de 32 meses a partir de la firma del contrato, el cual fue extendido hasta agosto de 2015.	Compañía Seguros Confianza por el valor de 18,498,840, a la fecha de emisión de este informe la Sucursal se encuentra analizando las opciones legales que tiene frente a esta situación. La entrega definitiva se realizó mediante el 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.

Construtora Norberto Odebrecht S.A. - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

Construtora Norberto Odebrecht S.A. - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Contrato	Antecedentes	Precio y forma de pago	Plazo	Grado de avance	Garantías (*)	Adicionales contractuales relacionados
Construcción Tránsito Daule-Vinces (Daule)	En mayo del 2012 la Sucursal celebró un contrato con la Secretaría Nacional del Agua (Senagua), el cual consiste en: i) ejecución de obras civiles; ii) suministros, transporte, montaje de materiales y equipos; iii) puesta en marcha de los equipos del proyecto Tránsito 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 recepción definitiva de la parte local, el cual fue extendido hasta diciembre de 2016.	La entrega definitiva se realizó mediante el acta de entrega de recepción definitiva del 1 de diciembre de 2016.	Por cumplimiento del contrato, equivalente al 5% del valor total del contrato. Por anticipo que respalde el 100% del valor recibido por este concepto. Garantía técnica de al menos doce meses, a partir de la firma del acta entrega recepción provisional de la obra.	Órdenes de trabajo celebradas en: agosto 2012: 498,109; agosto 2012: 1,485,437; febrero 2013: 568,251; marzo 2013: 1,997,702; noviembre 2013: 2,335,726. Órdenes de cambio celebradas en: julio 2015: 11,184,586; noviembre 2015: 8,601,162. Contratos complementarios por 60,742,596 y 3,879,172, firmados en febrero del 2014 y julio del 2015, respectivamente.

Construtora Norberto Odebrecht S.A. - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Contrato	Antecedentes	Precio y forma de pago	Plazo	Grado de avance	Garantías (*)	Adicionales contractuales relacionados
Construcción del proyecto de la vía de integración de los Valles "Ruta Viva" - Fase II	En enero del 2014, la Sucursal celebró un contrato con la Empresa Pública Metropolitana de Movilidad y Obras Públicas (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.	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. CONTINGENTES.

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

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

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

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

27. SANCIONES.

De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

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

De otras autoridades administrativas.

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

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

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

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

**Construtora Norberto Odebrecht S.A.
Sucursal Ecuador**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

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

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

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

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

Construtora Norberto Odebrecht S.A.
Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

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

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

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

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

29. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

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

30. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

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