

**CONSTRUCTORA NORBERTO
ODEBRECHT DEL ECUADOR S.A.
(CNODE)**

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



Tel: +593 2 500 3333
www.bdo.ec

N24F Baquerizo Moreno y
E10 José Luis Tamayo
Edificio Torres del Castillo, Torre II, Piso 15
Quito - Ecuador
Código Postal: 170523

Tel: +593 4 256 5394

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

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta General de Accionistas de
Constructora Norberto Odebrecht del Ecuador S.A. (CNODE)

Opinión con salvedades

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Constructora Norberto Odebrecht del Ecuador S.A. (CNODE), que corresponden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.
2. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos descritos en los párrafos de “Fundamentos de la opinión de auditoría con salvedades”, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Constructora Norberto Odebrecht del Ecuador S.A. (CNODE) al 31 de diciembre de 2019, así como el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión de auditoría con salvedades

Limitaciones al alcance.

3. Respecto a la situación legal de la Organización Odebrecht de la cual forma parte la Compañía debemos mencionar lo siguiente:

Como es de conocimiento público y se menciona en la Nota 1, la Organización Odebrecht, de la cual forma parte la Compañía, 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 de la Compañía, su controladora y controladas y resultaron en la formulación de cargos. En diciembre de 2016, Odebrecht S.A. en calidad de controladora de las empresas del grupo económico, firmó un Acuerdo de Lenidad con el Ministerio Público de Brasil, como parte de un Acuerdo Global con las autoridades competentes de las jurisdicciones brasileña, estadounidense y suiza, que estableció la obligación de pagar una multa y de establecer procedimientos más estrictos de control interno que eviten este comportamiento al interior de la Compañía.

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

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

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

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

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

4. En nuestra revisión de los períodos 2016, 2017, 2018 y que afectan el período 2019, la Compañía no nos ha proporcionado la documentación soporte de facturas de reembolso por gastos del personal emitidas por la Casa Matriz a fin de validar el gasto “Otros mano de obra” por US\$ 482,504, además se aplicó la retención en la fuente de manera parcial de la base imponible. En razón de esta circunstancia no podemos determinar la razonabilidad del saldo ni la deducibilidad del gasto.
5. En nuestra revisión de los períodos 2016, 2017, 2018 y que afectan el período 2019, la Compañía no nos ha proporcionado el detalle de cuentas por pagar a relacionadas por US\$9,588,574 y cuentas por cobrar relacionadas por US\$7,886,652. En razón de esta circunstancia, no podemos determinar los posibles efectos en los estados financieros. Sobre esta cuenta si se pudo aplicar otros procedimientos de auditoría.
6. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía recibió las actas definitivas de determinación del impuesto a la renta de los años 2013 al 2015; los cuales presentaron los siguientes resultados: período 2013 disminución del saldo a favor generando un gasto de US\$33,278; período 2014 se generó un impuesto a pagar por US\$799,907 y un gasto US\$1,481,779 y período 2015 se generó un impuesto a pagar por US\$546,688 y un gasto de US\$592,321 más un 20% de recargo, a la fecha de este informe la Compañía ha presentado demandas judiciales al Tribunal Distrital. La Compañía no ha realizado un análisis de los ajustes necesarios que podrían tener como consecuencia lo antes-mencionado. En razón de esta circunstancia, no podemos determinar los posibles efectos en los estados financieros.

7. Al 31 de diciembre de 2018, las limitaciones y ajustes presentados en este informe, pueden originar cambios en la conciliación tributaria y créditos tributarios del impuesto al valor agregado. En razón de esta circunstancia, no podemos determinar los posibles efectos en los estados financieros.

Bases para nuestra opinión con salvedades

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

Énfasis

9. Sin calificar nuestra opinión, queremos llamar la atención a que, tal como se menciona en la Nota 19, las operaciones de la Compañía dependen de manera importante de su relacionada Constructora Norberto Odebrecht S.A. Compañía, por lo que la continuidad de sus operaciones dependerá de la generación de las operaciones con la relacionada e inicio de relaciones comerciales con nuevos clientes. Los estados financieros de la Compañía deben ser leídos considerando esta situación.

Otra información

10. La Administración de Constructora Norberto Odebrecht del Ecuador S.A. (CNODE) es responsable de la otra información. La otra información comprende un trabajo de aseguramiento sobre el cumplimiento de lo previsto en las Normas de Prevención de Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y Otros Delitos de la Resolución No.SCV.DSC.14.009 y Resolución No.SCVS.DNPLA.15.008 emitidas por la Superintendencia de Compañías el 30 de junio de 2014 y el 12 de junio de 2015, respectivamente, respecto a las políticas, procedimientos y mecanismos implementados por la Compañía para la prevención del lavado de activos, el financiamiento del terrorismo y otros delitos; adicionalmente valorar su eficacia operativa, por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 con base a los criterios descritos en las Normas de Prevención de Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y otros delitos para las Compañías reguladas por la Superintendencia de Compañías que se dediquen a las actividades establecidas en el artículo innumerado agregado a continuación del artículo 3 de la Ley de Prevención, Detección y Erradicación del Delito de Lavado de Activos y del Financiamiento de Delitos, pero no incluye los estados financieros y el informe de auditoría.
11. En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría o de lo contrario parece estar materialmente equivocada. Si, con base en el trabajo que hemos realizado, llegamos a la conclusión de que hay una declaración equivocada material de esta otra información, estamos obligados a informar sobre ese hecho. No tenemos observaciones significativas que informar al respecto.

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

12. La Administración de Constructora Norberto Odebrecht del Ecuador S.A. (CNODE) es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.
13. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de Constructora Norberto Odebrecht del Ecuador S.A. (CNODE) para continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha a menos que la Administración intente liquidar la Compañía o cesar operaciones, o no tiene otra alternativa realista sino hacerlo.
14. Los miembros de la Junta de Accionistas de Constructora Norberto Odebrecht del Ecuador S.A. (CNODE) son responsables de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros

15. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea por fraude o error y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Un aseguramiento razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error significativo cuando este exista. Los errores significativos pueden surgir de fraude o error y se consideran significativos, siempre y cuando de manera individual o en conjunto, éstos pudiesen influir en las decisiones económicas a ser tomadas por los usuarios basados en dichos estados financieros.
16. Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros se encuentra descrita en el Apéndice al Informe de los Auditores Independientes adjunto.

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

17. Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción, así como, nuestro informe sobre el cumplimiento en las Normas de Prevención de Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y Otros Delitos, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 se emiten por separado.

BDO Ecuador

Junio 16, 2020
RNAE No. 193
Quito, Ecuador



Xavier Puebla -Socio

Apéndice al Informe de los Auditores Independientes

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

Nuestra auditoría incluye:

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

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

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

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

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

CONSTRUCTORA NORBERTO ODEBRECHT DEL ECUADOR S.A. - CNODE

Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

CONTENIDO:

PÁGINA:

• Estados de Situación Financiera	6
• Estados de Resultados Integrales	7
• Estados de Cambios en el Patrimonio	8
• Estados de Flujos de Efectivo	9-10
• Resumen de las Principales Políticas Contables	11
• Notas a los Estados Financieros	25

CONSTRUCTORA NORBERTO ODEBRECHT DEL ECUADOR S.A. - CNODE
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Activos:			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(7)	7.896	7.167
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	(8)	7.886.652	8.392.214
Activos por impuestos corrientes	(10)	709.400	683.024
Otras cuentas por cobrar		-	7.303
Total activos corrientes		8.603.948	9.089.708
Activos no corrientes			
Equipos y vehículos	(9)	19.422	25.493
Total activos no corrientes		19.422	25.493
Total activos		8.623.370	9.115.201
Pasivos:			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar compañías relacionadas	(8)	9.588.574	9.270.385
Cuentas por pagar compañías no relacionadas		-	4.803
Otras cuentas por pagar		-	3.323
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	(11,1)	-	75.874
Pasivos por impuestos corrientes	(10)	912.815	504.347
Total pasivos corrientes		10.501.389	9.858.732
Pasivo no corriente			
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	(11,2)	-	69.542
Total pasivo no corriente		-	69.542
Total pasivos		10.501.389	9.928.274
Patrimonio:			
Capital social	(12)	132.800	132.800
Reservas	(13)	66.400	66.400
Resultados acumulados	(14)	(2.077.219)	(1.012.273)
Total patrimonio		(1.878.019)	(813.073)
Total pasivos y patrimonio		8.623.370	9.115.201



Verónica Loján
Presidente



Ramiro Cupacán
Contador



Marco Chiriboga
Contralor

CONSTRUCTORA NORBERTO ODEBRECHT DEL ECUADOR S.A. - CNODE
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Ingresos por actividades ordinarias			
Costos de operación	(16)	(313.791,00)	(1.550.150)
Pérdida bruta		(313.791,00)	(1.550.150)
Gastos administrativos	(16)	(743.688,00)	(336.721)
Otros gastos, neto		(7.467,00)	75.392
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		(1.064.946,00)	(1.811.479)
Gasto por impuesto a las ganancias corriente	(11)	-	(63.660)
Pérdida del ejercicio		(1.064.946,00)	(1.875.139)
Otro resultado integral del ejercicio, después de impuestos:			
<u>Partidas que no se reclasificarán al resultado del período:</u>			
Ganancias actuariales		-	(20.226)
Otro resultado integral del ejercicio, neto de impuestos		-	(20.226)
Resultado integral total del año		(1.064.946,00)	(1.895.365)



Verónica Loján
Presidente



Ramiro Cupacán
Contador



Marco Chiriboga
Contralor

CONSTRUCTORA NORBERTO ODEBRECHT DEL ECUADOR S.A. - CNODE
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(Expresados en dólares)

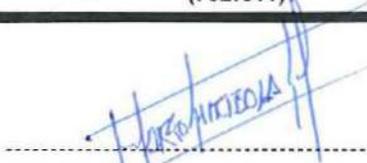
	Reservas			Resultados Acumulados			Total patrimonio neto
	Capital social	Reserva legal	Reservas	Reserva de capital	Resultados Acumulados	Resultados acumulados	
Saldo al 31 de diciembre de 2017	132.800	66.400	66.400	(309.662)	1.192.754	883.092	1.082.292
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	(1.875.139)	(1.875.139)	(1.875.139)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	(20.226)	(20.226)	(20.226)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	-	-	-	(702.611)	(1.012.273)	(813.073)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	(1.064.946)	(1.064.946)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	-	-	-	-	(702.611)	(2.077.219)	(1.878.019)



Verónica Loján
Presidente



Ramiro Cupacán
Contador



Marco Chiriboga C.
Contralor

CONSTRUCTORA NORBERTO ODEBRECHT DEL ECUADOR S.A. - CNODE
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Flujos de efectivo por actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes		505.562	1.691.549
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(504.799)	(1.588.710)
Otros egresos, netos		(34)	(90.903)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		729	11.936
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Compra de activos fijos		-	(30.357)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		-	(30.357)
Aumento (Disminución) neto de efectivo		729	(18.421)
Efectivo y equivalentes al inicio del año		7.167	25.588
Efectivo al final del año		7.896	7.167



Verónica Loján
 Presidente



Ramiro Cupacán
 Contador



Marco Chiriboga
 Contralor

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

Notas	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Pérdida del ejercicio	(1.064.946)	(1.875.139)
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Provisión para jubilación patronal y desahucio	-	82.717
Depreciación	6.071	4.864
Provisión para impuesto a las ganancias	-	63.660
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Aumento en cuentas por cobrar compañías relacionados	505.562	1.691.549
Disminución en activos por impuestos corrientes	(26.376)	(57.795)
Disminución en otras cuentas por cobrar	7.303	(9.771)
Disminución en anticipo proveedores	-	150.000
Aumento en cuentas y documentos por pagar proveedores	313.386	302.964
Disminución en otras cuentas por pagar	(3.323)	(19.827)
Disminución en pasivos por beneficios a empleados y pasivos por impuestos corrientes	332.594	(201.942)
Disminución en pasivos por beneficios empleados a largo plazo	(69.542)	(119.344)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	729	11.936



 Verónica Loján
 Presidente



 Ramiro Cupacán
 Contador



 Marco Chiriboga
 Contralor

Constructora Norberto Odebrecht del Ecuador S.A. - CNODE

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- **Nombre de la entidad.**
Constructora Norberto Odebrecht del Ecuador S.A. - CNODE
- **RUC de la entidad.**
0991250980001.
- **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.**
Sociedad Anónima.
- **País de incorporación de la entidad.**
Ecuador.
- **Descripción de la naturaleza de las operaciones de la entidad.**

Constructora Norberto Odebrecht del Ecuador S.A. - CNODE (en adelante “La Compañía”) fue constituida en la República del Ecuador en enero de 1993. Dedicada a la planificación, operación y ejecución de proyectos y obras de construcción civil e ingeniería en todas sus ramificaciones y especialidades, a la participación en otras sociedades, y la prestación de servicios administrativos y técnicos en la actividad de la ingeniería civil y otras actividades conexas (por ejemplo la construcción de carreteras, infraestructuras de suministro público, entre otras).

- **Operación Lava Jato.**

Como es de conocimiento público, la Organización Odebrecht, de la cual forma parte la Compañía, es 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 incluyendo Ecuador. Dichas investigaciones involucran empresas, ex ejecutivos y ejecutivos de la Compañía, 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.

Constructora Norberto Odebrecht del Ecuador S.A. - CNODE

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Este acuerdo hace parte de un Acuerdo Global coordinado por las autoridades competentes de las jurisdicciones brasileña, estadounidense y suiza, en el ámbito del cual Odebrecht S.A. (Matriz) u otra empresa de su grupo económico, se compromete a pagar el valor global equivalente a US\$1,000 millones en 23 años, con cuotas anuales: en los seis primeros años con cuota anual de US\$ 24,4 millones y cuotas progresivas en los años siguientes, valores reajustados por la tasa SELIC simple. El objetivo del referido Acuerdo de Lenidad es el reconocimiento de ilícitos y reparación de los daños causados, así como la colaboración junto al Ministerio Público Federal Brasileño y demás autoridades en lo referente a las investigaciones, buscando asimismo, el Grupo Odebrecht, la preservación y continuidad de sus actividades, la reanudación de contratación con entes públicos, y también la recepción de recursos de bancos y entidades públicas en Brasil y en el exterior.

A causa del mencionado Acuerdo de Lenidad, el Ministerio Público Federal de Brasil se comprometió a no proponer acciones de naturaleza civil y medidas adicionales para resarcimiento de valores como consecuencia de las denuncias y hechos ligados a la Lava Jato, no aplicar sanciones de improbidad administrativa así como emprender gestión junto a los órganos públicos, empresas públicas y empresas públicas de economía mixta para que retiren cualesquier restricción 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 especializados, 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, originados 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. A la presente fecha ya existen acuerdos firmados con República Dominicana y Ecuador, además de las autoridades estadounidenses, suizas y brasileñas.

Situación en Ecuador.

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

Constructora Norberto Odebrecht del Ecuador S.A. - CNODE

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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

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

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

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

- **Composición accionaria.**

Las acciones de Compañía están distribuidas de la siguiente manera:

Nombre del accionista	Nacionalidad	Acciones	%
Odebrecht Engenharia e Construção Participacoes S.A.	Brasileña	1,659,999	99.99%
Odebrecht Engenharia e Construção Internacional S.A.	Brasileña	1	0.01%
		1,660,000	100.00%

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

2. IMPORTANCIA RELATIVA.

La Compañía 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, reflejen 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 Compañía, 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 sus estados financieros se presenta a continuación:

4.1. Bases de preparación.

Los presentes estados financieros han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2019.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía 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 la NIIF Nro. 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 el más ventajoso) en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida) independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Cuando se utilizan técnicas de valoración se maximiza el uso de datos de entrada observables relevantes, y se 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 la determinación del valor razonable requiere la clasificación de todos los activos y pasivos en función de su metodología de valoración, que se definen a continuación:

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

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

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

4.3. Pronunciamientos contables y su aplicación.

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

- a. Las siguientes normas, interpretaciones y enmiendas son vigentes a partir del año 2019:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16 Arrendamientos	1 de enero de 2019
Nuevas interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias	1 de enero de 2019
Enmiendas a NIIF's	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9 Cláusulas de prepago con compensación negativa	1 de enero de 2019
NIC 19 Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019

Constructora Norberto Odebrecht del Ecuador S.A. - CNODE

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Enmiendas a NIIF's	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 11 Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2019
NIC 12 Impuesto a las ganancias	1 de enero de 2019
NIC 23 Costos por préstamos	1 de enero de 2019
NIC 28 Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2019

- b. Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el IASB, pero no han entrado en vigencia y son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Nuevas normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17 Contratos de seguros	1 de enero de 2021

Enmiendas a NIIF's	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1 Presentación de Estados Financieros	1 de enero de 2020
NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores	1 de enero de 2020
NIIF 3 Combinación de negocios	1 de enero de 2020
NIIF 10 Estados financieros consolidados	Por determinar

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

4.4. Moneda funcional y de presentación.

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

4.5. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

4.7. Cuentas por cobrar compañías relacionadas.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a clientes relacionados originados en ingresos de actividades ordinarias. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva.

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

4.8. Anticipo a proveedores.

En este grupo contable se registran los anticipos entregados a terceros o 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.

4.9. Cuentas por pagar compañías relacionadas.

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de proveedores 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.

4.10. 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 Compañía 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 Compañía 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.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

4.11. 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 Compañía 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.

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 se reclasificarán al resultado del período en Otros Resultados Integrales.

4.12. 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.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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

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

- Impuesto a las ganancias corriente.- se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. La tasa de impuesto a las ganancias para el año 2019 asciende a 25%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.
- Impuesto a las ganancias diferido.- se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable. Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporaria.

4.13. 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.

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.

4.14. Costos y gastos.

Costos de operación.- en este grupo contable se registran todos aquellos costos incurridos para la generación de ingresos de actividades ordinarias.

Gastos.- en este grupo contable se registran los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Compañía; 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.

4.15. Información por segmentos de operación.

Un segmento operativo es un componente de la Compañía 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 Compañía opera como un segmento operativo único.

4.16. Medio ambiente.

Las actividades de la Compañía 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.

4.17. 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.

4.18. Cambios en políticas y estimaciones contables.

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

5. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

La Administración de la Compañía 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 Compañía. La Compañía 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 Compañía 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 compañías relacionadas (Nota 8), 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 baja debido a que la base de clientes es limitada; 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.

Constructora Norberto Odebrecht del Ecuador S.A. - CNODE

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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 Compañía 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 Compañía.

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

	Corriente entre 1 y 12 meses	No corriente más de 12 meses
<u>Diciembre 31, 2019:</u>		
Cuentas por pagar compañías relacionadas	9,588,574	-
	<u>9,588,574</u>	<u>-</u>
<u>Diciembre 31, 2018:</u>		
Cuentas por pagar compañías relacionadas	9,270,385	-
Cuentas por pagar compañías no relacionadas	4,803	-
Otras cuentas por pagar	3,323	-
	<u>9,278,511</u>	<u>-</u>

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

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2017
Total pasivos	10,501,389	9,928,274
Menos efectivo y equivalentes	<u>7,896</u>	<u>7,167</u>
Total deuda neta	<u>10,509,285</u>	<u>9,921,107</u>
Total patrimonio neto	<u>(1,878,019)</u>	<u>(813,073)</u>
Índice de deuda - patrimonio neto	<u>559,59%</u>	<u>1220.20%</u>

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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 Compañía clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

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

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía no mantiene obligaciones u operaciones de crédito.

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

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía no realiza transacciones en moneda extranjera.

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

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía no realiza transacciones relacionadas con materias primas cotizadas o instrumentos de patrimonio.

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

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

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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

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

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

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

Deterioro de activos no corrientes.- la Compañía 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.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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 Compañía 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.

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 deben 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 incurrido o liquidado en una transacción actual 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.

Constructora Norberto Odebrecht del Ecuador S.A. - CNODE

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

7. EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2018
Banco Guayaquil	(1) y (2)	-	2,365
Banco Internacional	(1)	6,898	4,802
Banco Pacífico		998	-
		<u>7,896</u>	<u>7,167</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existen importes de efectivo que se encuentren restringidos para el uso de la Compañía.
- (2) Incluye 6,898 en la cuenta bancaria del Banco Internacional, administrada por el Fideicomiso Flujos 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 - Constructora Norberto Odebrecht S.A., 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. Con fecha 20 de enero de 2017, se firma la escritura de Reforma del Fideicomiso de Flujos CNO mediante la cual se incluye como constituyente beneficiario adherente a la compañía Constructora Norberto Odebrecht del Ecuador S.A.

8. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
<i>Cuentas por cobrar:</i>		
Constructora Norberto Odebrecht S.A. - Sucursal Ecuador	7,886,652	8,391,291
Gasoducto Sur Peruano	-	923
	<u>7,886,652</u>	<u>8,392,214</u>
<i>Cuentas por pagar:</i>		
Constructora Norberto Odebrecht S.A. - Brasil - Casa Matriz	9,419,050	9,270,385
Constructora Norberto Odebrecht S.A. Sucursal del Ecuador	169,524	-
	<u>9,588,574</u>	<u>9,270,385</u>

Constructora Norberto Odebrecht del Ecuador S.A. - CNODE

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los movimientos con relacionadas durante el período 2019 fueron como sigue:

		CNO - Sucursal Ecuador	Gasoducto Sur Peruano	Casa Matriz
Saldo deudor (acreedor) al 1 de enero de 2019		8,391,291	923	(9,270,384)
<u>Débitos</u>				
Subrogación nómina CNODE	(1)	169,524	-	-
Total débitos		8,221,767	923	(9,270,384)
<u>Créditos</u>				
Cobros		(504,639)	(923)	-
Cargos administrativos	(2)	-	-	(148,666)
Total créditos		(504,639)	(923)	(148,666)
Saldo deudor (acreedor) al 31 de diciembre de 2019		7,717,128	-	(9,419,050)

Los movimientos con relacionadas durante el período 2018 fueron como sigue:

		CNO - Sucursal Ecuador	Gasoducto Sur Peruano	Casa Matriz
Saldo deudor (acreedor) al 1 de enero de 2018		10,082,840	923	(8,972,224)
<u>Débitos</u>				
Asesoría técnica		-	-	-
Total débitos		10,082,840	923	(8,972,224)
<u>Créditos</u>				
Cobros		(1,272,327)	-	-
Cargos administrativos	(2)	(385,890)	-	(322,414)
Ajustes	(3)	-	-	24,254
Compensación cuentas		(33,332)	-	33,332
Compra vehículo		-	-	(33,332)
Total créditos		(1,691,549)	-	(298,160)
Saldo deudor (acreedor) al 31 de diciembre de 2018		8,391,291	923	(9,270,384)

Constructora Norberto Odebrecht del Ecuador S.A. - CNODE

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) Corresponde a la subrogación de la nómina de la Compañía CNODE a CNO.
- (2) Corresponde a gastos de beneficios del personal expatriado, que se cancelan a nombre de la Compañía CNODE en Brasil. Estos gastos incluyen seguro médico, seguro de vida, entre otros. Los beneficios son mantenidos en razón que de los contratos firmados con los empleados expatriados, establecen el mantenimiento de los beneficios de orden laboral en Brasil.
- (3) Corresponde a retenciones de impuestos del período 2016 que la Compañía asumió.

9. EQUIPOS Y VEHÍCULOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
<u>Costo:</u>	30,357	30,357
Depreciación acumulada	(10,935)	(4,864)
	<u>19,422</u>	<u>25,493</u>
<u>Clasificación:</u>		
Vehículos	<u>19,422</u>	<u>25,493</u>

Los movimientos del vehículo, fueron como sigue:

Concepto	Vehículos	Total
<u>Costo:</u>		
Saldos al 31 de diciembre de 2018	30,357	30,357
Adquisiciones	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>30,357</u>	<u>30,357</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>		
Saldos al 31 de diciembre de 2017	(4,864)	(4,864)
Gasto por depreciación	(6,071)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>(10,935)</u>	<u>(4,864)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre de 2018	<u>19,422</u>	<u>25,493</u>

Constructora Norberto Odebrecht del Ecuador S.A. - CNODE

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

10. IMPUESTOS CORRIENTES.

10.1. Activos y pasivos del año corriente.

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Crédito tributario de Impuesto a la renta	601,336	601,336
Crédito tributario de Impuesto al valor agregado	108,064	81,688
	<u>709,400</u>	<u>683,024</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Provisión de Impuesto a la Salida de Divisas	894,880	462,182
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	280	37,957
Retenciones en la Fuente de Impuesto al Valor Agregado	17,655	4,208
	<u>912,815</u>	<u>504,347</u>

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

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
(Pérdida) antes de impuesto a las ganancias	(1,064,946)	(1,875,139)
(Más) Gastos no deducibles	630,932	-
(Menos) Deducciones adicionales para microempresas	(11,310)	-
	<u>(445,324)</u>	<u>(1,875,139)</u>
(Pérdida) utilidad gravable		
Impuesto a las ganancias causado - 25%	-	-
Anticipo calculado	-	63,660
	<u>-</u>	<u>63,660</u>
Impuesto a las ganancias del período	-	63,660
Retenciones en la fuente realizadas	573	-
Crédito tributario a favor de la empresa	-	(664,996)
	<u>573</u>	<u>(601,336)</u>
Impuesto a las ganancias por cobrar	573	(601,336)

10.3. Movimiento del crédito tributario de impuesto a la renta.

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

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Saldo inicial	664,995	647,717
Provisión del período	-	(63,660)
Ajuste por acta de determinación definitiva período 2013	-	-
Otros ajustes	-	-
Crédito tributario por retenciones en la Fuente	(664,995)	80,938
Saldo final	-	664,995

11. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

11.1. Pasivos corrientes por beneficios a los empleados.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Otros pasivos por beneficios a empleados	-	48,579
Obligaciones con el IESS	-	26,875
Participación trabajadores (1)	-	420
	-	75,874

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

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Saldo inicial	-	23,754
Pagos	-	(23,334)
Saldo final	-	420

11.2. Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados.

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Jubilación patronal (1)	-	29,122
Desahucio (2)	-	40,420
	-	69,542

Constructora Norberto Odebrecht del Ecuador S.A. - CNODE

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Saldo inicial	-	10,859
Costo laboral por servicios actuales	-	31,824
Costo financiero	-	21,491
Pérdida (ganancia) actuarial	-	18,482
Costos por servicios pasados	-	(53,534)
Saldo final	-	29,122

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

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Saldo inicial	-	82,896
Costo laboral por servicios actuales	-	26,732
Costo financiero	-	2,670
Pérdida actuarial	-	1,744
Efecto de reducción y liquidación anticipada	-	(19,488)
Pagos efectuados	-	(54,134)
Saldo final	-	40,420

Las hipótesis actuariales usadas, fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Tasa de descuento	-	3.98%
Tasa de rendimiento financiero	-	N/A
Tasa de incremento salarial	-	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	-	N/A
Tabla de rotación (promedio)	-	29.97%
Tabla de mortalidad e invalidez	-	TMIESS2002

12. CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital social es de 132,800 y está constituido por 1,660,000 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de ocho centavos dólar cada una.

13. RESERVAS.

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 suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital social.

14. RESULTADOS ACUMULADOS.

Ganancias y pérdidas acumuladas.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, como la re liquidación de impuestos u otros.

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos de impuesto a la renta.

Reserva de capital.

Corresponde a los saldos acreedores transferidos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y re expresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización.

El saldo acreedor de esta cuenta solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Pérdidas acumuladas.

Los estados financieros adjuntos fueron preparados considerando que la Compañía continuará como un negocio en marcha. Las pérdidas netas por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fueron de 2,077,219 y 1,012,273 respectivamente.

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

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

Otros resultados integrales.

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

Constructora Norberto Odebrecht del Ecuador S.A. - CNODE

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

15. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

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

Clasificación	Grupo	Tipo	A su valor razonable		A costo amortizado
			con cambios en resultados	con cambios en ORI	
Activos financieros	Efectivo y equivalentes de efectivo	Saldos en bancos Depósitos a corto plazo	-	-	7,896
Otros activos financieros	Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	Corrientes No corrientes	-	-	7,886,652
Otros pasivos financieros	Cuentas por pagar entidades relacionadas	Corrientes No corrientes	-	-	9,588,574

Constructora Norberto Odebrecht del Ecuador S.A. - CNODE

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Valor razonable de los instrumentos financieros.

La Administración de la Compañía 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.

16. GASTOS POR SU NATURALEZA.

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Costo de operación	313,791	1,550,150
Gastos de administración	743,688	336,721
	<u>1,057,479</u>	<u>1,886,871</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Sueldos y beneficios sociales	351,213	1,361,138
Otros cargos administrativos	480,041	41,307
Cargos por gastos administrativos	2,463	299,437
Gastos Casa Matriz	138,150	-
Arriendos	17,617	45,164
Honorarios profesionales	29,979	43,945
Impuestos y contribuciones	72	14,535
Depreciaciones	6,071	4,864
Otros	32,325	76,481
	<u>1,057,931</u>	<u>1,886,871</u>

17. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no mantiene juicios como demandado y/o demandante, diferentes a los relacionados con la Casa Matriz detalladas en la Nota 1.

18. SANCIONES.

De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018.

De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018.

19. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros (16 de junio de 2020) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 16 de junio de 2020 y posteriormente se presentarán para su aprobación definitiva a la Junta General de Accionistas. La Administración considera que no se producirán cambios a los presentes estados financieros.
