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

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

Constructora Norberto Odebrecht del Ecuador S.A. - CNODE

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Banco Guayaquil	(1) y (2)	2,365	20,782
Banco Internacional	(1)	4,802	4,806
		<u>7,167</u>	<u>25,588</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existen importes de efectivo que se encuentren restringidos para el uso de la Compañía. Las Instituciones financieras Banco Internacional y Banco Guayaquil al 31 de diciembre de 2018, mantienen una calificación de riesgo AAA.
- (2) Incluye 1,039 en la cuenta bancaria del Banco Guayaquil, 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, 2018	Diciembre 31, 2017
<i>Cuentas por cobrar:</i>		
Constructora Norberto Odebrecht S.A. - Sucursal Ecuador	8,391,291	10,082,840
Gasoducto Sur Peruano	923	923
	<u>8,392,214</u>	<u>10,083,763</u>
<i>Cuentas por pagar:</i>		
Constructora Norberto Odebrecht S.A. - Brasil - Casa Matriz	9,270,385	8,972,224

Constructora Norberto Odebrecht del Ecuador S.A. - CNODE

Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

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

	CNO - Sucursal Ecuador	Gasoducto Sur Peruano	Consortio Línea 1 Metro de Quito	Belgravia Servicios y Participaciones S.A.	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	(385,890)	-	-	-	(322,414)
Ajustes	-	-	-	-	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)

Los movimientos con relacionadas durante el período 2017 fueron como sigue:

	CNO - Sucursal Ecuador	Gasoducto Sur Peruano	Consortio Línea 1 Metro de Quito	Belgravia Servicios y Participaciones S.A.	Casa Matriz
Saldo deudor (acreedor) al 1 de enero de 2017	7,332,280	923	232,661	53,707	(8,643,519)
<u>Débitos</u>					
Asesoría técnica	(1) 3,815,520	-	229,414	-	-
Total débitos	3,815,520	-	229,414	-	-
<u>Créditos</u>					
Cobros	(1,064,960)	-	(462,075)	-	-
Cargos administrativos	(2) -	-	-	-	(328,337)
Ajustes	(3) -	-	-	(53,707)	(368)
Total créditos	(1,064,960)	-	(462,075)	(53,707)	(328,705)
Saldo deudor (acreedor) al 31 de diciembre de 2017	10,082,840	923	-	-	(8,972,224)

(1) Corresponde a servicios facturados por asesoría técnica en la construcción de las obras prestados a CNO Sucursal Ecuador.

(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.

(4) Corresponde a la parte proporcional de los beneficios mencionados en el numeral (2) que asumen los empleados. La Compañía realiza esos descuentos en el rol de pagos en Ecuador y los entrega a su casa matriz.

9. ANTICIPO A PROVEEDORES.

Al 31 de diciembre de 2017, corresponde a anticipo entregado a Ferrere Abogados Ecuador Ferec S.A. por 150,000 para proveer servicios legales a la Compañía, de este anticipo se devengo 34,101 y la diferencia se restituyo a la compañía por la liquidación del contrato de prestación de servicios.

10. EQUIPOS Y VEHÍCULOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Costo	30,357	-
Depreciación acumulada	(4,864)	-
	<u>25,493</u>	-
<u>Clasificación:</u>		
Vehículos	<u>25,493</u>	-

Los movimientos del vehículo, fueron como sigue:

Concepto	Vehiculos	Total
<u>Costo:</u>		
Saldos al 31 de diciembre de 2017	-	-
Adquisiciones	30,357	30,357
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>30,357</u>	<u>30,357</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>		
Saldos al 31 de diciembre de 2017	-	-
Gasto por depreciación	(4,864)	(4,864)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>(4,864)</u>	<u>(4,864)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre de 2018	<u>25,493</u>	<u>25,493</u>

Constructora Norberto Odebrecht del Ecuador S.A. - CNODE

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

11. OTRAS CUENTAS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Servicio aéreos ejecutivos	1,251	14,746
International Shipping	1,076	-
Price Waterhouse	700	700
Coracini Mafra Glaucio	296	-
Otros menores	-	7,704
	<u>3,323</u>	<u>23,150</u>

12. IMPUESTOS CORRIENTES.

12.1. Activos y pasivos del año corriente.

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Crédito tributario de Impuesto a la renta	601,336	647,717
Crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado	81,688	29,442
	<u>683,024</u>	<u>677,159</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Provisión de Impuesto a la Salida de Divisas	462,182	447,273
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	37,957	53,741
Retenciones en la Fuente de Impuesto al Valor Agregado	4,208	42,873
	<u>504,347</u>	<u>543,887</u>

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

Constructora Norberto Odebrecht del Ecuador S.A. - CNODE

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a las ganancias	(1,875,139)	396,677
(Más) Gastos no deducibles	-	369,928
(Pérdida) utilidad gravable	(1,875,139)	766,605
Impuesto a las ganancias causado - 22%	-	168,653
Anticipo calculado	63,660	116,331
Impuesto a las ganancias del período	63,660	168,653
Crédito tributario a favor de la empresa	(664,996)	(816,370)
Impuesto a las ganancias por cobrar	(601,336)	(647,717)

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

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Saldo inicial	647,717	775,146
Provisión del período	(63,660)	(168,653)
Ajuste por acta de determinación definitiva período 2013	-	(33,279)
Otros ajustes	-	(35)
Crédito tributario por retenciones en la fuente	80,938	74,538
Saldo final	664,995	647,717

12.4. Aspectos Tributarios.

Tarifa del impuesto a las ganancias.

Provisión para los años 2018 y 2017.

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, ha sido calculada aplicando la tarifa efectiva del 25% y 22% respectivamente.

El artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la tarifa del Impuesto a la Renta para sociedades es del 25%; sobre su base imponible.

No obstante, la tarifa impositiva será la correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales cuando:

- a) La sociedad tenga accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares, sobre cuya composición societaria dicha sociedad haya incumplido su deber de informar de acuerdo con lo establecido en la presente Ley.
- b) Dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal del Ecuador.

La adición de tres (3) puntos porcentuales aplicará a toda la base imponible de la sociedad, cuando el porcentaje de participación de accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares, por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales referidas en este artículo sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%), la tarifa correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

En caso de que una sociedad informe como último nivel de su cadena de propiedad o como beneficiario efectivo, a una persona natural que no sea residente fiscal del Ecuador y, que por el régimen jurídico de cualquiera de las jurisdicciones involucradas en la cadena de propiedad en cuestión, pueda ser un titular nominal o formal que, en consecuencia, no sea el beneficiario efectivo, ni revele la real propiedad del capital, el deber de informar establecido en el inciso anterior únicamente se entenderá cumplido si es que la sociedad informante demuestra que dicha persona natural es el beneficiario efectivo.

Anticipo para los años 2018 y 2017.

El anticipo del Impuesto a la Renta para los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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).

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.

Además, 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 2018, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta 63,660; el impuesto a la renta causado del año es de 63,660. En consecuencia, la Compañía registró en resultados del ejercicio 63,660 equivalente al impuesto a la renta causado.

Ejercicios fiscales sujetos a revisión de la Administración Tributaria.

La Administración Tributaria con fecha 29 de agosto de 2016 emitió el Acta de determinación definitiva del período 2013 en la que estableció la disminución del crédito tributario de impuesto a la renta por 33,729. Para los periodos 2014 al 2016 la Administración Tributaria emitió órdenes de determinación, procesos que se encuentran en ejecución.

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. 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.

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 2018, la Compañía no ha registrado operaciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto, la Compañía no está obligada a la presentación del Anexo ni del Informe Integral de Precios de Transferencia.

Otros asuntos.

Mediante Decreto Ejecutivo N° 210 publicado en el Registro Oficial Suplemento N° 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 en los siguientes porcentajes:

Ingresos bruto anuales		Porcentaje de rebaja
Desde	Hasta	
-	500,000	100%
500,001	1,000,000	60%
1,000,001	En adelante	40%

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150 del 29 de diciembre de 2017, se publicó la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, en la cual se establecen las siguientes reformas tributarias, regulaciones que deberán ser aplicadas en el año 2018:

- Únicamente serán deducibles los pagos realizados por desahucio y pensiones jubilares que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores como deducibles o no, eliminando la posibilidad de deducir el gasto por jubilación asociada a trabajadores que hayan permanecido más de 10 años con el mismo empleador.
- Los sujetos pasivos que adquieran bienes y servicios a organizaciones de la economía popular y solidaria, incluidos los artesanos, que sean considerados como microempresas, podrán aplicar una deducción adicional de hasta el 10% del total de dichos bienes o servicios.
- La tarifa de impuesto a la renta para sociedades, sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y establecimientos permanentes de sociedades extranjeras se incrementa al 25%. En el caso de sociedades que tengan accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta superior o igual al 50%, su tarifa de impuesto a la renta será del 28%.
- Se aplicará una tarifa de impuesto a la renta del 28% a la totalidad de la base imponible de las sociedades que incumplan con la presentación de información relacionada a la participación de sus accionistas (Anexo APS febrero de cada año) o que no demuestren que el beneficiario efectivo informado, es efectivamente el propietario de los títulos representativos de patrimonio.
- Se podrán beneficiar de la disminución de 10 puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para reinversión de utilidades, únicamente las sociedades exportadoras habituales, productoras de bienes (manufactureras) y turismo receptivo.
- Las micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales tendrán una reducción de 3 puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta (22%), siempre que se mantenga o incremente el empleo.
- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, las sociedades, sucesiones indivisas y personas naturales obligadas a llevar contabilidad no deberán considerar los costos y gastos por sueldos y salarios, decimotercera y decimocuarta remuneración y los aportes patronales al seguro social.

- Para efectos del cálculo del anticipo de impuesto a la renta se excluirán los rubros correspondientes a activos, costos/gastos y patrimonio generados por la adquisición de nuevos activos productivos para ampliar la capacidad productiva futura y generar mayor nivel de producción de bienes o servicios, así como los valores incurridos por generación de nuevo empleo.
- No tendrán el carácter de reservado las actas de determinación y liquidaciones de pago por diferencias en la declaración.
- Las normas de determinación presuntiva podrán ser aplicables en liquidaciones de pago por diferencias en la declaración o resoluciones para aplicación de diferencias.
- Para la deducción de gastos y acceso al crédito tributario de IVA, todo pago realizado por operaciones superiores a 1,000, debe ser efectuado a través de cualquier institución del Sistema Financiero mediante giros, transferencias, tarjetas de crédito o débito, cheques u otro medio de pago electrónico.
- Los sujetos pasivos que no declaren la información de su patrimonio en el exterior, ocultando de manera directa o indirecta ante el SRI, serán sancionados con una multa correspondiente al 1% del total de sus activos o el 1% de sus ingresos del ejercicio fiscal anterior, por cada mes o fracción, sin que ésta supere el 5% del valor de sus activos o ingresos, según corresponda.
- Los medios de pagos electrónicos serán implementados y operados por las entidades del Sistema Financiero Nacional. Las personas que posean RUC deberán contar con un canal de cobro electrónico de manera obligatoria.
- Se elimina el impuesto a las tierras rurales, y por lo tanto no se genera crédito tributario para efectos de impuesto a la renta.
- Están obligados al pago del Impuesto a los activos del exterior los bancos, cooperativas de ahorro y crédito y otras entidades privadas dedicadas a realizar actividades financieras conforme lo dispuesto en el Código Orgánico Monetario y Financiero; sociedades administradoras de fondos y fideicomisos y casas de valores, empresas aseguradoras, y compañías reaseguradoras bajo el control de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, así como las empresas de administración, intermediación, gestión y/o compraventa de cartera, conforme las definiciones, condiciones, límites y excepciones establecidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.

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

- Mediante resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. 121 publicada en el Registro Oficial Suplemento No. 953 del 1 de marzo de 2017 se establece que las sociedades cuya relación entre el anticipo de impuesto a la renta determinado y los ingresos totales, sea superior al 1,7% (tipo impositivo efectivo promedio de los contribuyentes en general), podrán solicitar la devolución del anticipo del impuesto a la renta en la parte que supere la relación antes indicada y supere al impuesto a la renta causado.

Mediante resolución del SRI No. 345 publicada en el Registro Oficial Suplemento No. 31 del 7 de julio de 2017 se emiten las normas para establecer los factores de ajustes en procesos de determinación de impuesto a la renta generados mediante comunicaciones de diferencias y liquidaciones de pago, en la cual se establece que cuando la utilidad tributaria determinada por el Servicio de Rentas Internas sea superior al coeficiente de estimación presuntiva de carácter general por ramas de actividad económica para la determinación presuntiva del impuesto a la renta (coeficiente de estimación presuntiva), se tomará como base imponible el mayor de los resultados de multiplicar el coeficiente de estimación presuntiva por los activos, ingresos, costos y gastos determinados por el SRI. El impuesto a la renta calculado no podrá ser menor a las retenciones que le han realizado al contribuyente en el ejercicio fiscal.

13. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

13.1. Pasivos corrientes por beneficios a los empleados.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Otros pasivos por beneficios a empleados	48,579	142,849
Obligaciones con el IESS	26,875	25,005
Participación trabajadores (1)	420	70,422
	75,874	238,276

Constructora Norberto Odebrecht del Ecuador S.A. - CNODE

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2016
Saldo inicial	70,422	17,906
Provisión del año	-	70,002
Ajustes	-	(2,522)
Pagos	70,002	(14,964)
Saldo final	420	70,422

13.2. Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados.

		Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Jubilación patronal	(1)	29,122	10,859
Desahucio	(2)	40,420	82,896
		69,542	93,755

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

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Saldo inicial	10,859	316,334
Costo laboral por servicios actuales	31,824	34,551
Costo financiero	21,491	4,474
Pérdida (ganancia) actuarial	18,482	(71,970)
Costos por servicios pasados	(53,534)	(64,255)
Efecto de reducción y liquidación anticipadas	-	(208,275)
Saldo final	29,122	10,859

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

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Saldo inicial	82,896	118,684
Costo laboral por servicios actuales	26,732	41,850
Costo financiero	2,670	4,913
Pérdida actuariale	1,744	1,767
Efecto de reducción y liquidación anticipada	(19,488)	(84,318)
Pagos efectuados	(54,134)	-
Saldo final	40,420	82,896

Constructora Norberto Odebrecht del Ecuador S.A. - CNODE

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Las hipótesis actuariales usadas, fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Tasa de descuento	3.98%	3,80%
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)	29.97%	34,77%
Tabla de mortalidad e invalidez	TMIESS2002	TMIESS2002

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

	Jubilación Patronal	Desahucio
<u>Tasa de descuento:</u>		
Tasa de descuento + 0.5%	26,908	39,546
Tasa de descuento - 0.5%	31,532	41,342
<u>Tasa de incremento salarial:</u>		
Incremento salarial + 0.5%	31,256	41,348
Incremento salarial - 0.5%	27,128	39,533
<u>Supuesto de rotación</u>		
Incremento del 10% del supuesto de rotación (25% a 27.5%)	23,851	40,666
Decremento del 10% del supuesto de rotación (25% a 27.5%)	35,531	40,134
<u>Expectativa de vida:</u>		
Incremento en la tabla de mortalidad del 10%	28,994	40,379
Decremento en la tabla de mortalidad del 10%	29,250	40,461

14. CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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.

15. 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.

16. RESULTADOS ACUMULADOS.

Ganancias y pérdidas acumuladas.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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.

Otros resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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)

17. 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, 2018			Diciembre 31, 2017		
	Corriente		No corriente	Corriente		No corriente
	Valor libros Razonable					
<u>Activos financieros medidos a valor razonable:</u>						
Efectivo y equivalentes de efectivo	7,167	-	-	25,588	25,588	-
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado:</u>						
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	8,392,214	-	-	10,083,763	10,083,763	-
Otras cuentas por cobrar	7,303	-	-	17,074	17,074	-
Total activos financieros	8,406,684	-	-	10,126,425	10,126,425	-
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</u>						
Cuentas por pagar compañías relacionadas	9,270,385	-	-	8,972,224	8,972,224	-
Otras cuentas por pagar	3,323	-	-	23,150	23,150	-
Cuentas por pagar compañías no relacionadas	4,803	-	-	-	-	-
Total pasivos financieros	9,278,511	9,278,511	8,995,374	8,995,374	8,995,374	-
Instrumentos financieros, netos	(871,827)	(871,827)	-	1,131,051	1,131,051	-

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.

18. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de la composición de los servicios de asistencia técnica es como sigue:

		Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Constructora Norberto Odebrecht S.A.			
Sucursal Ecuador	(1)	-	3,520,000
Consortio Línea 1 Metro de Quito	(1)	-	204,833
		-	3,724,833

(1) Corresponde al ingreso recibido por asesoría técnica en la dirección de las obras. (Ver nota 20).

19. GASTOS POR SU NATURALEZA.

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

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Costo de operación	1,550,150	2,790,147
Gastos de administración	336,721	532,060
	1,886,871	3,322,207

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

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Sueldos y beneficios sociales	1,361,138	2,503,634
Cargos por gastos administrativos	299,437	267,193
Otros cargos administrativos	41,307	272,729
Suman y pasan	1,701,882	3,043,556

Constructora Norberto Odebrecht del Ecuador S.A. - CNODE

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Suman y vienen	1,701,882	3,043,556
Otros	76,254	14,146
Arriendos	45,164	-
Honorarios profesionales	43,945	29,741
Impuestos y contribuciones	14,535	114,851
Depreciaciones	4,864	49,911
Otros	227	70,002
	<u>1,886,871</u>	<u>3,322,207</u>

20. CONTRATOS.

- (1) Convenios de servicio técnico con la Compañía Constructora Norberto Odebrecht S.A. Sucursal Ecuador.

Durante los períodos 2017 y 2016 la Compañía ha mantenido varios acuerdos con Constructora Norberto Odebrecht S.A. - Sucursal Ecuador, a través de los cuales se estableció que la Compañía prestaría asesoría técnica a su relacionada en los procesos de gestión, planificación, administración, comercialización, construcción, estudios de obra y demás actividades que se requieran para la ejecución de: i) construcción de la Central Hidroeléctrica Manduriacu, ii) construcción del Trasvase Daule - Vinces, iii) construcción del “Acueducto Represa La Esperanza -Refinería del Pacífico, y iv) construcción del “Poliducto Pascuales - Cuenca” y sus estaciones. Durante el 2017 la Compañía reconoció en resultados ingresos derivados de estos acuerdos por 3,520,000 (2016: 8,480,000).

Al 31 de diciembre 2017, se celebraron las adendas 5 y 6 al contrato de construcción del “Poliducto Pascuales - Cuenca” y sus estaciones, con fechas 1 de abril de 2017 y 28 de noviembre de 2017 respectivamente, la última adenda modifica el valor del contrato por un estimado de 26,400,596 más IVA. Y adendas al contrato de construcción del “Acueducto Represa La Esperanza -Refinería del Pacífico” con fecha 1 de abril se celebró la adenda 5 y 1 agosto de 2017 la adenda 6 la cual establece un valor estimado del contrato de 22,697,944.

Al 31 de diciembre de 2017, los proyectos han sido concluidos.

- (2) Convenio de personal técnico especializado con Consorcio Línea 1 - Metro de Quito: Acciona - Odebrecht.

En mayo del 2016 la Compañía celebró un acuerdo con Consorcio Línea 1 - Metro de Quito: Acciona - Odebrecht, a través del cual se estableció que la Compañía prestaría servicio de personal técnico especializado al Consorcio en los procesos de gestión, planificación, administración, comercialización, construcción, estudios de obra y demás actividades que se requieran para la ejecución de la construcción de la Línea 1 - Metro de Quito. Al mediados de 2016, Odebrecht solicitó su salida del Consorcio mencionado y firmó un acuerdo a finales de 2016 para su salida, dicha salida debía tener las autorizaciones de las autoridades del Municipio de Quito y de los organismos multilaterales que financian la obra, en este acuerdo se establece que CNODE podrá facturar por asesoría técnica hasta el mes de marzo 2017, valor que asciende a 204,833 (Nota 17).

21. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía no mantiene juicios como demandado y/o demandante, diferentes a los relacionados con la Casa Matriz detalladas en la Nota 1.

22. 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 2018 y 2017.

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 2018 y 2017.

23. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros (21 de marzo de 2019) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

24. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 21 de marzo de 2019 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.