

**CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS  
NATURALES CORENA S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

**INDICE**

*Informe de los auditores independientes*

*Estado de situación financiera*

*Estado de resultados integrales*

*Estado de cambios en el patrimonio*

*Estado de flujos de efectivo*

*Notas a los estados financieros*

**Abreviaturas usadas:**

- |          |   |   |
|----------|---|---|
| US\$     | - | Dólar estadounidense                                |
| NIIF     | - | Norma Internacional de Información Financiera       |
| Compañía | - | Corporación para los Recursos Naturales Corena S.A. |

# MOORE STEPHENS

Q. Av. Amazonas N21-147 y Robles, Of. 720 y 803

T +593 (2) 2506 866

F +593 (2) 2554 656

G. Av. Francisco de Orellana y Miguel H. Alcívar,  
Centro Empresarial Las Cámaras, Of. 401 y 502

T +593 (4) 2683 789

F +593 (4) 2683 873

[www.moorestephens-ec.com](http://www.moorestephens-ec.com)

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de:

**CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.**

Quito, 15 de abril del 2016

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Corporación para los Recursos Naturales Corena S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Administración de la Corporación para los Recursos Naturales Corena S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

### Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Administración de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

A los accionistas de la  
**CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.**  
Quito, 15 de abril del 2015

**Opinión**

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2015, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

  
Número de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías, Valores y  
Seguros: SC-RNAE-2-760

  
Fernando Castellanos R.  
Representante Legal  
No. de Registro: 36169

**CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<b>ACTIVO</b>	<b>Referencia a Notas</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	369.419	405.754
Cuentas por cobrar comerciales	7	2.858.823	1.093.515
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	8	241.916	203.116
Inventarios	9	<u>851.768</u>	<u>761.195</u>
<b>Total activos corrientes</b>		<b><u>4.321.926</u></b>	<b><u>2.463.580</u></b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedades y equipos	10	1.056.807	683.195
Activos Intangibles		<u>38.977</u>	<u>42.241</u>
<b>Total activos no corrientes</b>		<b><u>1.095.784</u></b>	<b><u>725.436</u></b>
<b>Total activos</b>		<b><u>5.417.710</u></b>	<b><u>3.189.016</u></b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Santiago González  
Gerente General

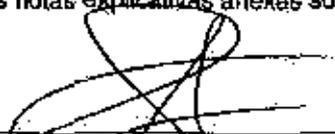
  
C.P.A. Julio Suárez  
Contador

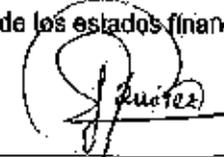
**CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<b>PASIVOS</b>	<b>Referencia a Notas</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Pasivos corrientes</b>			
Sobregiros bancarios	6	116.032	23.728
Obligaciones bancarias	11	516.828	81.643
Proveedores no relacionados	12	932.280	472.780
Cuentas por pagar partes relacionadas	15	257.996	70.000
Dividendos por pagar	15	33.844	196.761
Otras cuentas por pagar		166.021	60.693
Impuestos por pagar	13	122.581	72.116
Beneficios a empleados	16	85.740	161.232
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>2.223.322</b>	<b>1.139.153</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Proveedores	12	-	42.132
Obligaciones bancarias	11	164.113	-
Beneficios a empleados	16 y 17	134.229	100.228
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>298.342</b>	<b>142.360</b>
<b>Total Pasivos</b>		<b>2.521.664</b>	<b>1.281.513</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital Social	18	1.502.737	111.120
Aportes futuras capitalizaciones	19	611.680	961.679
Reservas	20	53.700	49.988
Resultados Acumulados	20	727.929	764.716
<b>Total Patrimonio</b>		<b>2.896.046</b>	<b>1.907.503</b>
<b>Total del pasivo y patrimonio</b>		<b>5.417.710</b>	<b>3.189.016</b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Santiago González  
Gerente General

  
C.P.A. Julio Suárez  
Contador

**CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	2015	2014
Ventas	21	6.146.968	6.511.427
Costos de ventas	22	<u>(5.206.817)</u>	<u>(4.780.193)</u>
Utilidad bruta		939.151	1.731.234
Gastos de administración	22	(934.089)	(1.175.801)
Gastos de ventas	22	<u>(64.198)</u>	<u>(33.478)</u>
Perdida/Utilidad operacional		(59.136)	521.955
Otros Ingresos, netos		88.573	41.051
Gastos financieros		<u>(38.361)</u>	<u>(16.019)</u>
(Perdida) utilidad antes de Impuesto a la renta		(8.914)	549.988
Impuesto a la renta	14	<u>(44.161)</u>	<u>(62.765)</u>
Utilidad y resultado integral del año		<u>(53.075)</u>	<u>484.223</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

  
Santiago González  
Gerente General

  
C.P.A. Julio Suárez  
Contador

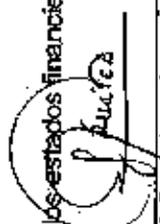
**CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital suscrito	Aportas futuras capitalizaciones	Reservas			Resultados Acumulados			TOTAL
			Reserva legal	Reserva de capital	Reserva de capital	Reserva de capital	Aplicación NIIF	Resultados Acumulados	
Saldos al 1 de enero del 2014	11,120	611,679	5,560	44,428	3,712	(34,093)	860,874	1,303,280	
Resolución de la Junta General de Accionistas de 2 de mayo del 2014: Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	(230,000)	(230,000)	
Resolución de la Junta General de Accionistas de 1 de octubre del 2014: Aumento de Capital Aporta futura capitalización:	100,000	350,000	-	-	-	-	(100,000)	350,000	
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	484,223	484,223	
Saldos al 31 de diciembre del 2014	111,120	961,679	5,560	44,428	3,712	(34,093)	815,097	1,307,503	
Resolución de la Junta General de Accionistas de 30 de septiembre del 2015: Aporte futura capitalización Aumento de Capital	1,391,617	(1,391,617)	-	-	-	-	-	1,041,618	
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	(53,075)	(53,075)	
Saldos al 31 de diciembre del 2015	1,502,737	611,680	5,560	44,428	3,712	(34,093)	762,022	2,896,046	

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Santiago González  
Gerente General

  
C.P.A. Julio Suárez  
Contador

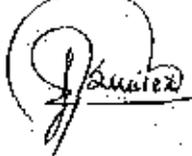
**CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	2015	2014
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Efectivo recibido de clientes		4.380.660	5.664.969
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(5.675.665)	(5.929.068)
Gastos financieros		(36.351)	(16.018)
Otros ingresos, netos		66.573	41.051
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>		<b>(1.244.993)</b>	<b>(219.066)</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones netas de propiedades y equipos	10	(481.603)	(194.454)
Adiciones netas de activos intangibles		(7.692)	(16.166)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>		<b>(489.295)</b>	<b>(200.619)</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Aumento de capital Accionistas		1.041.618	350.000
Obligaciones financieras		562.021	92.147
Pago de dividendos a Accionistas			20.000
<b>Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento</b>		<b>1.603.639</b>	<b>462.147</b>
<b>Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>(130.639)</b>	<b>42.462</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	8	392.026	339.564
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b>6</b>	<b>261.387</b>	<b>382.026</b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Santiago González  
Gerente General

  
C.P.A. Julio Suárez  
Contador

**CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	2016	2015
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
(Perdida) utilidad antes de impuesto a la renta del año		(8.914)	546.989
Más cargos a resultados que no representen movimiento de efectivo:			
Depreciación	10	107.991	74.363
Amortización		10.956	9.865
Provisión para cuentas dudosas	7	-	(14.751)
Jubilación patronal y desahucio	18	34.000	17.969
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar, neto		(1.765.306)	(893.268)
Inventarios		(80.573)	(23.863)
Otras cuentas por cobrar		(36.800)	(27.002)
Documentos y cuentas por pagar		673.336	(108.128)
Otras cuentas por pagar		(167.671)	198.759
Efectivo neto utilizado por actividades de operación		<u>(1.244.983)</u>	<u>(219.066)</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Santiago González  
Gerente General

  
C.P.A. Julio Suárez  
Contador

## CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### 1. INFORMACIÓN GENERAL

##### 1.1 Constitución y objeto social

Corporación para los Recursos Naturales Corena S.A. fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 17 de junio de 1983, su domicilio principal se encuentra en Quito, provincia de Pichincha.

El objeto social de la compañía es la explotación, comercialización e industrialización de recursos mineros, nuevas formas de energía y sistemas de aplicación agroindustrial, así como la promoción de líneas a fines y complementarias. La compra, venta, importación y exportación de productos siderúrgicos y equipos electrónicos destinados al saneamiento ambiental, brindar asesorías y mantenimiento de los equipos anteriormente mencionados y finalmente brindar servicios relacionados con procesos de bioremediación ambiental, tratamiento de aguas y capacitación acerca del tema.

En la actualidad la compañía realiza actividades económicas relacionadas con la venta al por mayor y menor de maquinarias y equipos especializados para la industria petrolera, además de una sofisticada prestación de servicios de remediación ambiental, capacitación en control de derrames y bioremediación ambiental.

##### 1.2 Otras transacciones importantes

Mediante transferencias de acciones realizadas el 23 de diciembre del 2014, Lamor Corporation AB, se convirtió en accionista de la Compañía con 33.347 acciones; adicionalmente Lamor Corporation AB efectuó un aporte para futura capitalización de US\$ 350.000 y durante el año 2015 efectuó un aporte adicional para futura capitalización por US\$ 1.041.617. Sobre dichos aportes, la Junta General de Accionistas celebrada el 30 de septiembre del 2015 aprobó la capitalización de US\$ 1.391.617, determinando la siguiente composición accionaria al 31 de diciembre del 2015:

Accionistas	2014			Aumento de capital	2015		
	Capital	Acciones	%		Nuevo capital	Acciones	%
Sanlago Gonzales	54.448,80	54.448	49%	681.892,33	736.341,13	736.341	49%
Nardella Espinoza	23.324,09	23.324	21%	292.239,67	315.563,66	315.663	21%
Lamor Corporation AB	33.347,11	33.347	30%	417.485,10	450.832,21	450.832	30%
Acción en copropiedad	-	1	-	-	1	-	-
Total	<u>111.120,00</u>	<u>111.120,00</u>	<u>100%</u>	<u>1.391.617,00</u>	<u>1.502.737,00</u>	<u>1.502.737,00</u>	<u>100%</u>

##### 1.3 Aprobación de los estados financieros

(Véase página siguiente)

**CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General con fecha 13 de abril del 2016 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

**2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2015 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

**2.1 Bases de preparación**

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

**2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

(Véase página siguiente)

**CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para eventos iniciados a partir de:</u>
NIF 10 y NIC 28 NIF 11	Enmienda. Sobre la venta o aportes de activos entre un inversionista y sus asociadas y negocios conjuntos.	1 de enero del 2016
NIF 11	Enmienda. Sobre la contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas.	1 de enero del 2016
NIF 14	Mejora. Describe los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas como los montos de gastos o ingreso que no se reconocerán como activos o pasivos de acuerdo a otras Normas, pero que cumplen los requisitos para ser diferidos.	1 de enero del 2016
NIC 16 y NIC 38 NIC 16 y NIC 41	Enmienda. Aclaración sobre los métodos aceptables de depreciación y amortización.	1 de enero del 2016
NIC 41	Enmienda. Plantas de producción, las cuales deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que su funcionamiento es similar de fabricación.	1 de enero del 2016
NIC 27	Enmienda. Permite que las entidades utilicen el método del valor patrimonial para las contabilizaciones de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados, de acuerdo a NIC 26.	1 de enero del 2016
NIF 5	Mejora. Clarificación de ciertos temas relacionados a la clasificación entre activos mantenidos para la venta o para su distribución.	1 de julio del 2016
NIF 7	Mejora. Modificación de la revelación de los contratos de prestación de servicios y revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de julio del 2016
NIC 1	Enmienda. Revelaciones relacionadas con materialidad, disgregación y subtotales, notas y otros resultados integrales.	1 de julio del 2016
NIC 19	Mejora. Clarificación de modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio del 2016
NIC 34	Mejora. Clarificación de lo relacionado con información revelada en el reporte interno y las referencias del mismo.	1 de julio del 2016
NIF 10, NIF 12 Y NIC 26	Enmiendas. Clarificación de ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método de valor patrimonial proporcionado en entidades que no son entidades de inversión.	1 de julio del 2016
NIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de activos financieros.	1 de enero del 2016
NIF 9	Enmienda. Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros; además, permite los cambios de los llamados "créditos propios".	1 de enero del 2016
NIF 15	Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros).	1 de enero del 2016

La Administración de la Compañía ha revisado los impactos de adopción de los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero del 2016; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

**2.3 Moneda funcional y de presentación -**

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

## **CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.**

### **NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

#### **2.5 Activos y pasivos financieros**

##### **2.5.1 Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría "préstamos y cuentas por cobrar", y, mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

##### **(a) Préstamos y cuentas por cobrar**

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

##### **(b) Otros pasivos financieros**

Representados en el estado de situación financiera por las Obligaciones financieras, proveedores y cuentas por pagar a partes relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

#### **2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior**

##### **Reconocimiento**

(Véase página siguiente)

**CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

**Medición inicial**

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

**Medición posterior**

**(a) Préstamos y cuentas por cobrar:**

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 30 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.

**(b) Otros pasivos financieros**

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Obligaciones bancarias: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "gastos financieros", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Obligaciones bancarias".
- (ii) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.

**CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

- (iii) Cuentas por pagar a partes relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por préstamos corrientes entregados por los accionistas. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan en el corto plazo.

**2.5.3 Deterioro de activos financieros**

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía ha registrado provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar por US\$16.440, que representa el 100% de provisión sobre los activos no recuperables y se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar comerciales.

**2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros**

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

**2.6 Inventarios**

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulta menor. El costo de los productos terminados y los costos de compra, materia prima y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. Se incluye como parte del costo de los inventarios el Impuesto a la Salida de Divisas.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

**CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

**2.7 Propiedades y equipos**

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, plantas y equipos al término de su vida útil no es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Muebles y enseres	10
Equipo de oficina	10
Maquinaria y equipo	10
Vehículos	5
Edificios	20
Equipos de computación	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

**CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**2.8 Activos Intangibles**

Los activos intangibles tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. Se incorporan principalmente en este rubro los costos de adquisición, desarrollo y mantenimiento de licencias "JIREH". La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada (3 años).

**2.9 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos y activos Intangibles)**

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

**2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido -**

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados

## CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

en los estados financieros preparados bajo NIIF. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporarias.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 la Compañía no ha determinado la existencia de diferencias temporarias, entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF.

#### 2.11 Beneficios a los empleados

##### (a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

##### (b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

## **CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.**

### **NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 4% equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

#### **2.12 Provisiones corrientes**

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

#### **2.13 Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio en el periodo en el que los dividendos han sido aprobados por los accionistas de la Compañía.

#### **2.14 Reconocimiento de Ingresos**

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los bienes y servicios en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la

## **CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.**

### **NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La experiencia acumulada de la Compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos bienes por lo que no se constituyen provisiones por devoluciones.

#### **2.15 Costos y Gastos**

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

### **3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS**

#### **3.1 Factores de riesgo financiero**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende a los riesgos de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

El departamento financiero tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas a nivel corporativo y/o la Gerencia General, quienes identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía.

##### *(a) Riesgos de mercado*

##### Riesgo de precio y concentración:

##### *(i) Riesgo de precio:*

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente de gravámenes en importaciones y la política de gobierno central que incrementa gradualmente los mismos. Los impuestos podrían llegar a convertirse en un componente importante del costo de los productos para la venta para aquellos productos que son importados para su comercialización. Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento financiero a fin de determinar la estructura de precios adecuada. Sin embargo, dadas las circunstancias actuales, la Administración considera que el riesgo de precio es bajo.

**CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(ii) **Riesgo de precios productos:**

Los departamentos de compras y tesorería mantienen listas actualizadas de precios y detalles diversificados de proveedores de bienes y servicios, con el fin de buscar las mejores alternativas en cuanto a precios y calidad; adicionalmente existen políticas y procesos de selección de proveedores. La Compañía ha suscrito, convenios de abastecimiento de inventario y de servicios con proveedores locales y del exterior.

(b) **Riesgo de crédito**

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por gerencia. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y equivalente de efectivo y en las cuentas por cobrar comerciales.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en Instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción S.A. Prohubanco Grupo-Promerica	AAA-	AAA-
Banco Bolivariano S.A.	AAA-	AAA-

(1) Calificaciones de riesgo emitidas por la agencia calificadora Bank Watch Rating - PCR Pacific S.A. y Sociedad Calificadora de Riesgo Latinoamérica SCR.

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Las cuentas por cobrar comerciales por créditos directos otorgados por la Compañía corresponden al 47% (2014: 17%) del total de las ventas. Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones Internas y/o externas.

**CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

La diversificación de las cuentas por cobrar comerciales y límites individuales de crédito son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos. La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar comerciales.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla pero nunca desaparece, esto por la falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.
- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

**(c) Riesgo de liquidez**

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalentes de efectivo, la disponibilidad de financiamiento a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones de mercado. En este sentido, la Compañía no está expuesta a riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivo de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno, se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.
- La cobranza es realizada por el personal de contabilidad.

## CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

<u>Año 2015</u>	<u>Entre 30 y 180 días</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>
Obligaciones financieras	516.828	164.113
Proveedores	932.280	-
Cuentas por pagar partes relacionadas	257.896	-
	<u>1.707.104</u>	<u>164.113</u>
<u>Año 2014</u>	<u>Entre 30 y 180 días</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>
Obligaciones financieras	81.643	-
Proveedores	472.780	42.132
Cuentas por pagar partes relacionadas	70.000	-
	<u>624.423</u>	<u>42.132</u>

#### 4.2 Administración del riesgo de capital -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos:

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita analizar el mayor valor económico a la Compañía.
- Se parte de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.
- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la Compañía en los productos y servicios más rentables.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2015 y de 2014 fueron los siguientes:

(Véase página siguiente)

**CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Obligaciones bancarias	680.941	81.643
Proveedores	932.280	514.911
Cuentas por pagar partes relacionadas	257.996	70.000
	<u>1.871.217</u>	<u>666.554</u>
Ménos: Efectivo y equivalentes de efectivo	251.387	382.026
Deuda neta	2.122.604	1.048.580
Total patrimonio neto	2.940.207	1.907.503
Capital total	5.062.811	2.956.083
Ratio de apalancamiento	42%	35%

**4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

**(a) Deterioro de cuentas por cobrar**

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 360 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

**(b) Vida útil de las propiedades y equipos**

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.7.

**CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(c) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.9.

(d) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.11.

**6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA**

**6.1 Categorías de instrumentos financieros -**

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de Instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2015		2014	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo Efectivo y equivalentes de efectivo</b>	261.367	-	382.026	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por cobrar comerciales	2.866.823	-	1.093.616	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>3.110.210</b>	<b>-</b>	<b>1.475.641</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Obligaciones financieras	516.828	164.113	81.643	-
Proveedores	932.260	-	472.780	42.132
Cuentas por pagar partes relacionadas	267.996	-	70.000	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>1.707.104</b>	<b>164.113</b>	<b>624.423</b>	<b>42.132</b>

**6.2 Valor razonable de Instrumentos financieros**

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).

**CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, no existen elementos medidos a valor razonable. Los instrumentos financieros se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de los mismos.

**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	3.600	3.600
Bancos (1)	241.806	107.778
Inversiones corto plazo (2)	<u>124.013</u>	<u>294.376</u>
	369.419	405.754
Sobregiro bancario	<u>(118.032)</u>	<u>(23.728)</u>
	<u>251.387</u>	<u>382.026</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponden principalmente a depósitos mantenidos en el Banco de la Producción S.A. Produbanco Grupo-Proamerica, Banco Pichincha C.A. y Banco Bolivariano S.A., los cuales son de libre disponibilidad.

(2) La Compañía mantiene un contrato de Inversión Sweep Account OV, con Banco Pichincha, que consiste en que una vez que la cuenta corriente supera la base de US\$ 50.000 automáticamente el Banco debita de la cuenta corriente de la Compañía e invierte dicho valor generando un interés a favor de la misma.

**7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Clientes (1)	1.896.759	1.108.955
Reconocimiento de ingresos (2)	978.504	-
(-) Provisión Incobrables (3)	<u>(16.440)</u>	<u>(16.440)</u>
	<u>2.858.823</u>	<u>1.093.515</u>

(1) La antigüedad de la cartera al 31 de diciembre es la siguiente:

(Véase página siguiente)

**CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Por vencer</u>	471.819	900.694
<u>Vencidas</u>		
De 31 a 90 días	1.262.466	189.703
De 91 a 180 días	131.783	1.700
Más de 181 días	<u>30.711</u>	<u>17.858</u>
	<u>1.896.759</u>	<u>1.109.955</u>

(2) Corresponde al reconocimiento de ingresos en referencia al grado de terminación de la prestación de servicios que realizó la Compañía, en base al método de porcentaje de terminación determinado en la NIC 18 "Ingresos de actividades ordinarias"

(3) Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	(16.440)	(31.191)
Usos	-	14.751
Saldo final	<u>(16.440)</u>	<u>(16.440)</u>

**8. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Impuestos por recuperar (1)	78.043	37.978
Anticipos proveedores (2)	57.810	87.662
Anticipos varios (3)	47.199	34.500
Seguros pagados por anticipado	30.933	13.849
Garantías	12.262	9.762
Anticipos empleados	8.961	19.365
Otras cuentas por cobrar	<u>6.708</u>	
	<u>241.916</u>	<u>203.116</u>

(1) Corresponde principalmente a retenciones en la fuente de impuesto a la renta por recuperar US\$ 78.043 (2014: US\$ 37.743).

(2) Corresponde principalmente a anticipos entregados a proveedores nacionales por US\$57.810 (2014: US\$70.459) y en el 2014 a proveedores del exterior por US\$17.166.

**CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (3) Corresponde principalmente a anticipos para la operación en el campo por US\$ 21.742 (2014: US\$ 6.712), anticipos para viáticos por US\$ 16.457 (2014: US\$ 18.788), y otros anticipos menores por US\$ 9.000 (2014: US\$ 9.000),

**9. INVENTARIOS**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Suministros nacionales (1)	187.487	134.782
Suministros importados (2)	563.719	563.083
Importaciones en tránsito (2)	<u>100.562</u>	<u>63.330</u>
	<u>851.768</u>	<u>761.195</u>

- (1) Corresponde principalmente a compras de repuestos, suministros, accesorios, absorbentes químicos y equipos de protección personal, destinados al consumo de la Compañía.
- (2) Corresponde principalmente a importación de maquinarias y equipos destinados para la venta.

**10. PROPIEDADES Y EQUIPOS**

El movimiento y los saldos de las propiedades, planta y equipo se presentan a continuación:

(Véase página siguiente)

**CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Descripción</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Muebles y Enseres</u>	<u>Maquinaria y Equipo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Equipos de Computación</u>	<u>Construcción en Proceso</u>	<u>Total</u>
<b>Al 1 de enero del 2014</b>								
Costo	47.720	45.007	308.582	49.100	118.981	80.184	54.254	703.808
Depreciación acumulada	-	(15.557)	(29.492)	(13.835)	(19.652)	(61.158)	-	(130.704)
Valor en libros	47.720	29.440	279.090	35.265	108.329	19.008	54.254	573.104
<b>Movimiento 2014</b>								
Adiciones (1)	41.000	21.457	13.645	55.666	-	19.795	22.861	184.454
Depreciación del año	-	(5.509)	(29.776)	(19.250)	(5.949)	(13.879)	-	(74.363)
<b>Valor en libros al 31 de diciembre del 2014:</b>	<b>88.720</b>	<b>45.395</b>	<b>282.959</b>	<b>81.701</b>	<b>102.380</b>	<b>24.922</b>	<b>77.115</b>	<b>683.195</b>
<b>Al 31 de diciembre del 2014</b>								
Costo	88.720	66.474	322.227	114.786	118.981	69.959	77.115	888.262
Depreciación acumulada	-	(21.078)	(59.268)	(33.085)	(16.601)	(75.037)	-	(205.061)
Valor en libros	88.720	45.396	262.959	81.701	102.380	24.922	77.115	683.195
<b>Movimiento 2015</b>								
Adiciones (1)	182.730	5.582	276.069	-	-	13.722	9.500	481.603
Depreciación del año	-	(6.801)	(86.054)	(22.958)	(5.949)	(16.229)	-	(107.991)
<b>Valor en libros al 31 de diciembre del 2015:</b>	<b>271.450</b>	<b>44.179</b>	<b>482.974</b>	<b>58.743</b>	<b>96.431</b>	<b>22.415</b>	<b>80.615</b>	<b>1.056.807</b>
<b>Al 31 de diciembre del 2015</b>								
Costo	271.450	72.057	598.296	114.786	118.981	113.691	80.615	1.369.866
Depreciación acumulada	-	(27.878)	(115.322)	(56.043)	(22.550)	(91.266)	-	(313.059)
Valor en libros	271.450	44.179	482.974	58.743	96.431	22.415	80.615	1.056.807

**CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (1) Corresponden principalmente a la compra de: i) dos terrenos ubicados en Joya de los Sachas sector la Parker (Oriente Ecuatoriano) para la construcción de campamentos por un valor de US\$182.730 (2014: US\$41.000), ii) muebles y enseres por US\$5.582 (2014: US\$21.487), iii) maquinaria y equipo por US\$276.069 (2014: US\$13.645), iv) vehículos para las operaciones del negocio por US\$65.656 (2014), v) equipos de computación por US\$13.722 (2014: US\$19.795).

**11. OBLIGACIONES BANCARIAS**

**2015**

	<u>Tasa de interés</u>	<u>Garantía</u>	<u>Corriente</u>	<u>Largo plazo</u>
Banco Bolivariano (1)	8.83%	Oficinas de la Compañía	53.333	-
Banco la de Producción S.A. Produbanco Grupo-Proamerica (1)	8.83%	Garantía entregada por Laimor Finlandia	463.495	164.113
			<u>516.828</u>	<u>164.113</u>

**2014**

	<u>Tasa de interés</u>	<u>Garantía</u>	<u>Corriente</u>	<u>Largo plazo</u>
Banco Bolivariano (1)	11.88%	Oficinas de la Compañía	81.643	-
			<u>81.643</u>	<u>-</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2015, corresponden a dos operaciones de crédito: i) Banco Produbanco S.A. por US\$ 700.000 con un plazo de 18 meses desde el 4 de noviembre del 2015, ii) Banco Bolivariano S.A. por US\$ 160.000 con un plazo de 6 meses desde el 23 de septiembre del 2015, el monto pendiente de pago de dichos préstamos asciende a US\$ 680.941, incluido interés por pagar.

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía adquirió un préstamo con el Banco Bolivariano S.A. por US\$140.000 con un plazo de 12 meses desde el 6 de julio de 2014, el monto pendiente de pago de este préstamo asciende a US\$81.643, incluido interés por pagar.

**12. PROVEEDORES**

(Véase página siguiente)

**CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores del exterior	169.835	212.987
Proveedores locales	<u>762.445</u>	<u>259.793</u>
	932.280	472.780
Proveedores locales largo plazo (1)	-	42.132
	<u>932.280</u>	<u>514.912</u>

- (1) Corresponde a la adquisición de una excavadora por US\$ US\$189.000, por la cual la Compañía pagó un 50% al contado y un 50% mediante crédito directo. Dicha obligación fue contraída con la compañía IASSA S.A., a un plazo de 2 años y a una tasa de interés del 12% anual.

**13. IMPUESTOS POR PAGAR**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuestos por pagar	108.405	-
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	4.608	8.462
Retenciones en la fuente de IVA	<u>9.569</u>	<u>65.654</u>
	<u>122.581</u>	<u>72.116</u>

**14. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE**

**(a) Situación fiscal**

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2012 al 2015 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

**(b) Conciliación del resultado contable-tributario**

El impuesto a la renta de los años 2016 y 2014 se determinó como sigue:

(Véase página siguiente)

**CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
(Perdida) Utilidad antes de participación laboral e impuestos	(8.914)	643.515
Menos: Participación laboral	-	(96.527)
(Perdida) utilidad antes de impuestos	(8.914)	546.988
Más: gastos no deducibles (1)	123.862	626.747
Menos: otras rentas exentas (2)	-	(1.084.709)
Total base imponible Total de Impuesto a la Renta	114.948	108.027
Tasa de Impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta causado	25.289	23.766
Anticipo mínimo determinado	44.161	82.765
Total Impuesto a la renta del año	<u>44.161</u>	<u>62.765</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 corresponde principalmente a gastos no respaldados en contratos o comprobantes de ventas autorizados por US\$123.862 (2014: US\$63.895), y; para el 2014 gastos incurridos para generar ingresos exentos por US\$ 561.852.

(2) Corresponden principalmente a rentas exentas generadas por la prestación de servicios de asistencia técnica y renta de equipos en Perú.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la determinación de impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta	44.161	62.765
Menos		
Anticipo pagado	-	(62.765)
Retenciones en la fuente efectuadas	(84.462)	(37.743)
Crédito tributario periodos anteriores	(37.743)	(235)
Saldo (a favor) por pagar (Ver Nota 8)	<u>(78.043)</u>	<u>(37.978)</u>

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

La normativa vigente establece el pago de un "anticipo mínimo de Impuesto a la renta", el cual en caso de que sea mayor que el Impuesto a la renta causado, se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas

**CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

Durante el año 2015 la Compañía determinó que el anticipo mínimo de impuesto a la renta siguiendo las bases antes descritas, ascendía a US\$41.161 (2014:US\$ US\$62.765). Dicho monto supera el impuesto a la renta causado, por lo cual se incluye en el estado de resultados como impuesto a la renta, dicho monto.

**(c) Precios de Transferencia**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas, mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO. 511 del viernes 29 de mayo del 2015 solicitó se prepare y remita por parte de la empresa un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

La Compañía no ha efectuado durante los años 2015 y 2014 operaciones que superen dicho monto.

**(d) Otros asuntos**

**Ley Orgánica de Incentivos y Prevención del Fraude Fiscal:** Mediante decreto No 539, publicado en el Registro Oficial No. 407 el 29 de diciembre del 2014, se expide el "Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal", mediante el cual, se establecen entre otras las siguientes reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno:

- Ampliación del concepto de residencia fiscal para personas naturales.
- Imposición sobre dividendos y anticipo de dividendo.
- Condiciones bajo las cuales serán deducibles las remuneraciones y beneficios sociales.
- Condiciones para la deducibilidad de deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables.
- Se establecen los plazos de amortización y los casos y condiciones para su deducibilidad.
- Porcentaje máximo para la deducción de los costos y gastos incurridos en promoción y publicidad de bienes y servicios, y casos en los cuales no será aplicable este límite.

**CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

- Límites y condiciones para la deducibilidad del pago de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría, así como la deducibilidad de los gastos de establecimiento o puesta en marcha de operaciones.
- Casos y condiciones para el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos.
- Modificación de las reglas establecidas para la deducción de los pagos al exterior.
- Modificación de la forma en la que se aplicará la tarifa de impuesto a la renta de sociedades cuando la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%.
- Tarifa y forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de derechos representativos de capital u otros derechos.
- Se modifica el artículo relativo a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagos al exterior.
- Se dispone la aplicación de la retención en la fuente de IVA sobre los pagos y adquisiciones efectuadas por contribuyentes especiales a otros contribuyentes especiales.

**15. PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2015 y 2014 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

**(a) Saldos**

(Véase página siguiente)

**CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Dividendos por pagar</u>				
Nardella Espinoza	Accionista	Dividendos	-	27.281
Santiago González	Accionista	Dividendos	33.844	169.480
			<u>33.844</u>	<u>196.761</u>
<u>Préstamos por pagar</u>				
Santiago González	Accionista	Préstamos	100.000	70.000
			<u>100.000</u>	<u>70.000</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Tramatecno S.A.	Accionista	Préstamos	15.000	-
Relacionados del Exterior	Accionista	Relación Comercial	142.996	-
			<u>157.996</u>	<u>-</u>
			<u>257.996</u>	<u>266.761</u>

**(b) Transacciones**

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Préstamos recibidos</u>				
Santiago González	Accionista	Préstamo	240.000	80.000
			<u>240.000</u>	<u>80.000</u>
<u>Dividendos declarados</u>				
Santiago González	Accionista	Dividendos	-	161.000
Nardella Espinoza	Accionista	Dividendos	-	69.000
			<u>-</u>	<u>230.000</u>
<u>Pagos de dividendos</u>				
Santiago González	Accionista	Dividendos	135.636	-
Nardella Espinoza	Accionista	Dividendos	27.281	-
			<u>162.917</u>	<u>-</u>
<u>Compras del Exterior</u>				
Relacionadas	Accionista	Comercial	154.372	-
			<u>154.372</u>	<u>-</u>

**CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia**

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son Gerencia General y Gerencia comercial. Los costos por honorarios profesionales percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 corresponden a US\$ 171.954 y US\$161.333 respectivamente.

**16. PROVISIONES**

Composición y movimiento:

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al fin
<b>Año 2015</b>				
<u>Beneficios corto plazo</u>				
Beneficios a empleados	64.706	152.690	(131.556)	85.740
Participación trabajadores	96.526	-	(96.526)	-
	<u>161.231</u>	<u>152.590</u>	<u>(228.081)</u>	<u>85.740</u>
<u>Beneficios largo plazo</u>				
Jubilación patronal	80.063	27.877	-	107.941
Desahucio	20.166	6.123	-	26.289
	<u>100.229</u>	<u>34.000</u>	<u>-</u>	<u>134.229</u>
<b>Año 2014</b>				
<u>Beneficios corto plazo</u>				
Beneficios a empleados	56.774	181.203	173.271	64.706
Participación trabajadores	155.540	108.298	167.312	86.526
	<u>212.314</u>	<u>289.501</u>	<u>340.583</u>	<u>161.232</u>
<u>Beneficios largo plazo</u>				
Jubilación patronal	65.690	14.373	-	80.063
Desahucio	19.699	3.596	-	20.165
	<u>82.259</u>	<u>17.969</u>	<u>-</u>	<u>100.228</u>

**17. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO**

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

	2015	2014
Jubilación patronal	107.941	80.063
Bonificación por desahucio	26.288	20.165
	<u>134.229</u>	<u>100.228</u>

## CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Factor de conmutación actuarial	4,00%	4,00%
Tasa de descuento	8,68%	8,68%
Tasa de incremento salarial	8,11%	9,77%
Tasa de incremento de pensiones	n.d	n.d
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	n.d	n.d
Vida laboral promedio remanente	n.d	n.d

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Los Importes reconocidos en los resultados integrales respecto a dichos planes del pasivo a largo plazo son los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	100.228	82.259
Costo del Servicio	50.214	34.425
Costo financiero	5.243	3.910
Reducción de provisión	<u>(21.456)</u>	<u>(20.366)</u>
	<u>134.229</u>	<u>100.228</u>

#### 18. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 comprende US\$1.502.737 (2014: US\$ 111.120) acciones acumulativas e indivisibles de valor nominal US\$1 cada una.

En el año 2014 mediante el Acta de Junta General de Accionistas del 1 de octubre del 2014, se aprobó la reinversión de utilidades no distribuidas por US\$100.000, y se realizó el aumento de Capital por dicho monto.

En el año 2015 mediante el Acta de Junta General de Accionistas del 30 de septiembre del 2015 y según Escritura N° 2015-17-01-040-PO4676 del 13 de octubre del 2015, se

**CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

realizó el aumento de capital por US\$1.391.617, a prorrata de la participación de los accionistas en el capital social. Ver nota 1.

**19. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES**

Corresponden a aportaciones realizadas por parte de los Accionistas de la Compañía en efectivo en los años 2015, 2014 y anteriores; US\$, US\$1.391.617 de estos aportes fueron capitalizados durante el 2015, Ver nota 1 y 18.

**20. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS**

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no se han realizado las apropiaciones correspondientes.

Reserva facultativa

Corresponde a la apropiación de las utilidades de años anteriores, de conformidad con la resolución que consta en la respectiva acta de Junta General de Accionistas y que al 31 de diciembre del 2015 y 2014, presenta un saldo de US\$44.428.

Reserva de capital - incluida en los Resultados acumulados

Hasta el 2010 ésta se incluía en el rubro de reservas en el Patrimonio. Este rubro incluye los saldos que se generaron como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la reserva de capital podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación.

Resultados acumulados de aplicación Inicial "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo deudor solo podrán ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

**CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los Accionistas.

**21. VENTAS**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Servicios (1)	5.346.991	3.992.246
Maquinaria y equipo (2)	438.343	1.441.973
Otros (3)	360.634	1.077.208
	<u>6.145.968</u>	<u>6.511.427</u>

- (1) Corresponden a ingresos por concepto de servicios técnicos-especializados y tratamiento de suelos enfocados especialmente a contingencias de la industria petrolera.
- (2) Corresponde a ingresos por la venta de maquinarias y equipos especializados para la industria petrolera.
- (3) Corresponde principalmente a ingresos por servicios de capacitación y asesorías técnicas en temas de saneamiento ambiental.

Composición por cliente:

(Véase página siguiente)

**CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Petroamazonas EP	1.960.633	2.697.676
Servicios ejecutados y no facturados	978.504	-
Enap Sipec (Ecuador)	911.220	-
Operaciones Río Napo	767.669	419.986
Otros	340.804	919.734
T&T Salvage LLC	330.169	-
Pardafiservices S.A.	306.201	895.612
Ep Petroecuador	238.118	-
Agip Oil Ecuador B.V.	148.038	-
Halliburton Latin America S.R.L.	94.770	-
Lamor Peru S.A.C.	46.097	1.063.209
Oleoductos de Crudos Pesados (OCP)	23.525	515.210
	<u>6.145.968</u>	<u>6.511.427</u>

**22. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA**

<u>2015</u>	<u>Costo de venta</u>	<u>Administración</u>	<u>Venta</u>	<u>Total</u>
Sueldos, salarios y beneficios	1.895.239	311.672	43.066	2.249.977
Alquiler y fletes	1.060.297	61.299	100	1.121.696
Suministros y materiales	456.650	14.895	-	471.545
Costo de ventas	444.000	-	-	444.000
Arrendamiento, mantenimiento y repa.	363.040	19.030	-	378.070
Honorarios Profesionales	69.871	201.767	-	271.638
Alimentación	198.733	12.437	1.963	213.133
Otros	65.836	90.247	2.700	178.882
Servicios y asesorías	97.976	66.742	-	163.718
Consumo de bodega	148.419	-	-	148.419
Depreciación	78.013	28.978	-	107.991
Impuestos, tasas y contribuciones	69.281	35.785	-	85.066
Hospedaje	80.031	14.513	-	94.544
Seguros y reaseguros	55.021	11.880	16.369	83.270
Combustible	50.444	1.048	-	61.492
Jubilación Patronal y desahucio	26.326	7.674	-	34.000
Servicios Básicos	12.206	27.522	-	39.728
Atención Terceros	21.223	17.385	-	38.608
Amortización	-	10.956	-	10.956
Gastos de viaje y de representación	1.900	4.221	-	6.121
Promoción y Publicidad	917	908	-	1.826
Adecuaciones e instalaciones	295	130	-	425
	<u>5.206.817</u>	<u>934.069</u>	<u>64.198</u>	<u>6.205.104</u>

(Véase página siguiente)

**CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>2014</u>	<u>Costo de venta</u>	<u>Administración</u>	<u>Venta</u>	<u>Total</u>
Sueldos, salarios y beneficios	1.444.602	363.280	20.163	1.827.965
Alquiler y fletes	1.112.318	11.605	-	1.123.924
Costo de ventas	950.492	22.642	-	973.134
Consumo de bodega	333.274	104.305	241	437.820
Suministros y materiales	87.300	205.448	-	292.748
Honorarios Profesionales	60.809	212.339	-	273.148
Impuestos, tasas y contribuciones	271.411	523	-	271.934
Correos y comunicaciones	101.099	60.820	-	161.919
Otros	132.505	4.228	-	136.733
Participación Trabajadores	25.910	70.617	-	96.527
Arrendamiento, mantenimiento y reparaciones	60.710	15.613	-	76.323
Depreciación	48.522	24.641	-	74.363
Servicios y asesorías	61.066	11.988	-	73.054
Gastos de viaje y de representación	31.314	8.118	13.054	53.486
Combustible	15.589	23.554	-	39.142
Seguros y reaseguros	11.252	6.717	-	17.969
Jubilación Patronal y desahucio	17.447	522	-	17.969
Promoción y Publicidad	5.566	6.642	-	12.208
Adecuaciones e instalaciones	4.153	5.892	-	10.045
Amortización	-	9.665	-	9.665
Servicios Básicos	3.953	5.243	-	9.195
	<b>4.780.193</b>	<b>1.175.801</b>	<b>33.478</b>	<b>5.989.472</b>

**23. CONTRATOS**

Contrato suscrito con Rio Napo.-

Al 31 de diciembre del 2015, la compañía suscribió con Petroamazonas EP, un contrato por servicio técnico integral especializado para la gestión, prevención, contingencia y limpieza de emergencia ambientales en el Campo Sacha. Dicho contrato tiene un plazo de vigencia de un año a partir del 28 de mayo del 2015, el monto del contrato asciende a US\$ 2.218.383 sin IVA.

Contrato suscrito con Petroamazonas EP.-

Al 31 de diciembre del 2015, la compañía suscribió con Petroamazonas EP, un contrato por servicio de transporte tratamiento y disposición final de residuos de operación generados en el activo Shunshufindi, Petroamazonas EP. Dicho contrato tiene un plazo de vigencia a partir del 23 de noviembre del 2015, hasta el 21 de noviembre del 2016, el monto del contrato asciende a US\$ 484.194 sin IVA.

Contrato suscrito con Estatal Chilena ENAP SIPEC.-

Al 31 de diciembre del 2015, la compañía suscribió con Estatal Chilena ENAP SIPEC, un contrato por servicios técnicos especializados de remediación y disposición final de

**CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

pasivos ambientales. Dicho contrato tiene un plazo de vigencia desde el 1 de diciembre del 2015, hasta el 31 de diciembre del 2017, las partes por escrito podrán acordar una fecha anticipada o posterior de terminación, el monto del contrato asciende a US\$ 895.485 sin IVA.

Contrato suscrito con LAMOR Perú S.A.C.-

Al 31 de diciembre del 2014, la compañía suscribió con LAMOR Perú S.A.C., un contrato por servicios de remediación ambiental. La Factura de Servicio más relevante es la 2186 correspondiente a servicio de asistencia técnica para el derrame de PETROPERÚ - CUNINICO por US\$ 338.615 sin IVA.

Contrato suscrito con Oleoductos de Crudos Pesados (OCP Ecuador S.A.)-

Con fecha 25 de abril del 2013, la Compañía suscribió con Oleoductos de Crudos Pesados (OCP Ecuador S.A.) un contrato de servicios de remediación ambiental por el evento de fuerza mayor ocurrido en la provincia de Esmeraldas por un valor aproximado de US\$3.5 millones. La vigencia del contrato inicialmente fue hasta el 25 de junio del 2013, sin embargo mediante adendum 10402 las partes acuerdan prorrogar el plazo del contrato anteriormente detallado hasta el 16 de enero del 2014.

Contrato suscrito con Operaciones Rio Napo CEM.-

Con fecha 1 de julio del 2011, la compañía suscribió con Operaciones Rio Napo CEM un contrato por el servicio Técnico Especializado de planes de emergencia, contingencia, y remediación del Campo Sacha por US\$ 4.899.348, este contrato culminaría en Julio del 2013 sin embargo de acuerdo a las circunstancias, se realizó 2 alcances de servicios que culminaron en Enero del 2014.

Contrato suscrito con Petroamazonas EP.-

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía se encuentra trabajando mediante Ordenes de Servicios contratados por Petroamazonas EP, las mismas que tienen como vigencia 1 año considerando que dicho servicio puede terminar antes del plazo estipulado. Las Ordenes de Servicio más relevante son las 128219 y 111812 por Servicio de Tratamiento y disposición final de desechos de fondos de tanque por US\$402.512 y US\$369.333, respectivamente, (2013: Orden de Servicio más relevante fue la 110450 correspondiente a Servicio de Transporte, tratamiento y disposición final de desechos especiales y peligrosos de los Bloques 12, 15 y 31 por US\$ 450.000 más IVA).

Contrato suscrito con Paradalservices S.A.-

En agosto del 2012, la Compañía suscribió con Paradalservices S.A. un contrato de servicios de transporte, tratamiento y disposición final de tipos de perforación de los pozos ubicados en el campo Libertador Estación Atacapi por US\$ 980.000 dicho contrato finalizó en diciembre del 2013. Pardalservices S.A. adjudicó 2 pozos más cuyo trabajo finalizó en Marzo del 2014.

**CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**24. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.