

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

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

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
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
Compañía	-	Corporación para los Recursos Naturales Corena S.A.

Q Av. Amazonas N21 147 y Robles, Of. 804 y 805
T +593 (2) 2525 347
Quito - Ecuador EC170526

Q Av. Francisco de Orellana y Miguel H. Alcívar,
Centro Empresarial las Cámaras, Of. 401
T +593 (4) 2683 359
Guayaquil - Ecuador EC090526
www.moorestephens.es

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de:

Corporación para los Recursos Naturales Corena S.A.

Quito 17 de abril del 2018

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de la Corporación para los Recursos Naturales Corena S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 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

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Corporación para los Recursos Naturales Corena S.A. al 31 de diciembre del 2017, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección "Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe.

Somos independientes de Corporación para los Recursos Naturales Corena S.A., de acuerdo con el Código de ética para Profesionales de la Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de acuerdo con esos requerimientos y con el código de ética de IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

A los Accionistas de
Corporación para los Recursos Naturales Corena S.A.
Quito, 17 de abril del 2018

Otros asuntos y otra información

Otra información

La Administración de la Compañía es la responsable por la preparación del informe anual de la Gerencia General a la Junta General de Accionistas, que no incluye los estados financieros y nuestro Informe de auditoría sobre los mismos. A la fecha de este informe no hemos recibido esta información y se espera que sea puesta a nuestra disposición con posterioridad.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional, y considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros con nuestro conocimiento obtenido durante el desarrollo de nuestra auditoría y que deban ser reportadas.

Cuando obtengamos el informe anual de la Gerencia General a la Junta General de Accionistas, si existiera un error material en esta información, es nuestra obligación reportar este asunto a los Accionistas de la Compañía.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

La Administración de 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 que considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Entidad para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista alguna otra alternativa realista.

La Administración de la Corporación para los Recursos Naturales Corena S.A. es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con

A los Accionistas de:

Corporación para los Recursos Naturales Corena S.A.

Quito, 17 de abril del 2018

las Normas Internacionales de Auditoría detecte siempre un error material cuando existe. Los errores materiales pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman, basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacional de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Compañía.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, determinamos sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

A los Accionistas de
Corporación para los Recursos Naturales Corena S.A.
Quito, 17 de abril del 2018

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestra opinión por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2017, sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias como agente de retención y percepción, de la Compañía Corporación para los Recursos Naturales Corena S.A., se emite por separado.



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 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Referencia a Notas	2017	2016
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	838.924	887.440
Cuentas por cobrar comerciales	7	3.659.346	5.437.888
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	8	142.338	130.567
Inventarios	9	1.504.525	1.082.814
Total activos corrientes		6.145.133	7.538.709
Activos no corrientes			
Propiedades y equipos	10	1.240.535	1.258.084
Activos intangibles		15.726	28.252
Total activos no corrientes		1.256.261	1.286.336
Total activos		7.401.394	8.825.045

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 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS	a Notas	2017	2016
Pasivos corrientes			
Sobregiros bancarios	6	20.529	28.691
Obligaciones financieras	11	-	93.333
Proveedores	12	309.935	438.689
Impuestos por pagar	13	198.277	97.083
Cuentas por pagar partes relacionadas	15	980.763	696.897
Dividendos por pagar	15	33.844	33.844
Otras cuentas por pagar	16	226.266	20.565
Beneficios a empleados	17	609.024	1.042.832
Total pasivos corrientes		2.378.638	2.451.934
Pasivos no corrientes			
Beneficios a empleados	18	221.076	203.078
Total pasivos no corrientes		221.076	203.078
Total Pasivos		2.599.714	2.655.012
Patrimonio			
Capital Social	19	1.502.737	1.502.737
Aportes futuras capitalizaciones	20	159.519	159.519
Reservas	22	53.700	53.700
Otros Resultados Integrales		172.249	160.600
Resultados Acumulados	21	2.913.475	4.293.478
Total Patrimonio		4.801.680	6.170.034
Total del pasivo y patrimonio		7.401.394	8.825.046

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 RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia		
	a. Notas	2017	2016
Ventas	22	10,635,779	13,012,403
Costos de ventas	23	<u>(6,406,652)</u>	<u>(6,595,173)</u>
Utilidad bruta		4,229,127	6,417,230
Gastos de administración	24	<u>(2,154,660)</u>	<u>(3,009,715)</u>
Gastos de ventas	24	<u>(72,103)</u>	<u>(81,159)</u>
Utilidad operacional		2,002,364	3,326,356
Otros (gastos) ingresos, netos		<u>(25,569)</u>	<u>83,976</u>
Gastos financieros, netos		<u>(10,297)</u>	<u>(60,087)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,966,498	3,350,245
Impuesto a la renta	14	<u>(107,671)</u>	<u>(111,415)</u>
Utilidad neta del ejercicio		1,858,827	3,238,830
Otro resultado integral	18	<u>11,649</u>	<u>160,600</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>1,870,476</u>	<u>3,399,430</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 FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2017	2016
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes		12,414,322	10,544,586
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(8,972,415)	(8,925,651)
Gastos financieros		(13,920)	(60,087)
Otros ingresos, netos		(10,297)	83,975
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>3,417,690</u>	<u>1,642,923</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones netas de propiedades y equipos	10	<u>(134,043)</u>	<u>(400,571)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(134,043)</u>	<u>(400,571)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Dividendos pagados		(3,238,830)	-
Obligaciones financieras		<u>(93,333)</u>	<u>(616,299)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		<u>(3,332,163)</u>	<u>(616,299)</u>
(Disminución) incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		48,516	636,053
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>887,440</u>	<u>251,387</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u><u>838,924</u></u>	<u><u>887,440</u></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 FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2017	2016
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de impuesto a la renta del año		1.986.498	3.350.245
Más cargos a resultados que no representen movimiento de efectivo:			
Depreciación	10	151.593	198.930
Amortización		12.526	10.885
Jubilación patronal y cesahucio	18	29.847	104.367
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar, neto		1.670.867	(2.579.065)
Inventarios		(421.711)	(231.046)
Otras cuentas por cobrar		-	111.348
Documentos y cuentas por pagar		(53.132)	85.777
Otras cuentas por pagar		61.402	591.482
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>3.417.690</u>	<u>1.642.923</u>

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


 Santiago González
 Gerente General


 C.P.A. Julio Suárez
 Contador

CORPORACION PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y objeto social

Corporación para los Recursos Naturales Corona 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 agroindustria, 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.

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 en años anteriores efectuó aportes para futuras capitalizaciones por US\$350.000 y US\$1.041.617 los cuales mediante Junta General de Accionistas celebrada el 30 de septiembre del 2015, se capitalizaron, determinando la siguiente composición accionaria al 31 de diciembre del 2016 y 2017:

Accionistas	2016 - 2016		Acciones	%
	Aumento de capital	Nuevo capital		
Santiago González	631.592	736.541	736.541	49%
Narcisca Espinoza	252.346	316.564	316.563	21%
Lamor Corporation AB	417.485	450.632	450.632	30%
Acción en copropiedad	-	-	-	0%
Total	1.301.423	1.502.737	1.502.737	100%

1.2 Otras transacciones importantes

- Mediante acta de Junta de General de Accionistas celebrada con fecha 3 de abril y 25 de mayo del 2017 se aprueba el pago de dividendos por US\$2.000.000 y US\$1.238.830 respectivamente.
- Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 la Compañía suscribió con Lamor Perú S.A.C., algunos contratos de servicios y remediación petrolera, dichos contratos no registran montos fijos, debido a que se manejan precios unitarios por proyecto, los plazos de vigencia del contrato van desde la fecha de su suscripción y se mantendrán hasta la fecha de terminación del mismo con Petroparú.

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Esta operación al 31 de diciembre del 2017 representó a la Compañía US\$4.695.253 (2016: US\$8.535.246) de ingresos y US\$2.574.892 (2016: US\$3.153.799) de costos, respectivamente.

1.3 Situación financiera del país

La economía ecuatoriana tuvo un mejor desempeño durante el año 2017, con previsiones de crecimiento mayores a las proyectadas (1,5% del PIB según la fuente oficial del Banco Central del Ecuador), fomentado en buena parte por la mejora continua de los precios referenciales de petróleo, el incremento de la exportaciones a raíz de la firma del Tratado de Libre Comercio con la Unión Europea y la eliminación prevista de las sobretasas arancelarias y los 2 puntos de disminución del IVA que generaron un mayor dinamismo en la economía. Adicionalmente estas situaciones, más las estrategias Gubernamentales de reordenamiento de las finanzas públicas, la priorización de las inversiones estatales, el fomento de la inversión extranjera, la emisión de bonos del estado y obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y otros gobiernos, han influido positivamente en la reducción del riesgo país y la mejora de las condiciones económicas que se presentaron en años anteriores.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas no han originado efectos que ameriten impactos significativos en los estados financieros y sus operaciones, sin embargo con la finalidad de mantener un crecimiento sustentable la Administración está enfocada en realizar negocios en otros países.

1.4 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General con fecha 16 de abril del 2018 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva el 16 de abril del 2018.

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 2017 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 2017 y 2016 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

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia. Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía 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 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Adopción obligatoria o voluntaria</u>
NIC 28	Mejora: Medición de las participaciones sin valor razonable.	1 de enero del 2013
NIC 46	Enmienda: Transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero del 2013
NIF 1	Mejora: Supresión de exención a corto plazo para los adoptantes parientes por	1 de enero del 2013
	ver	
NIF 2	Enmienda: Clasificación y medición de las opciones de pago basadas en	1 de enero del 2013
	acciones	
NIF 4	Enmiendas relativas a la aplicación de la NIF 9 (Instrumentos Financieros)	1 de enero del 2013
NIF 9	Mejora: Revisión final a la NIF 9 (Instrumentos financieros) que reemplaza a las	1 de enero del 2013
	publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	
NIF 9	Enmienda a la NIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas	1 de enero del 2013
	condiciones de pagos estructurados	
NIF 10	Mejora: Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los	1 de enero del 2013
	contratos con clientes (excepto por contratos de seguro, contratos de seguros e	
	instrumentos financieros). Esta norma reemplaza a la NIC 11 y NIC 15	
GNIF 22	Interpretación: Efectos de las variaciones en los tipos de cambio	1 de enero del 2013
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está asociado	1 de enero del 2013
	al valor patrimonial; proporcional	
NIF 10	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero del 2013
NIF 3 y NIF 11	Enmienda: La NIF 3 clarifica cuando una entidad obtiene el control de un negocio	1 de enero del 2013
	que es un joint venture. Vuelve a modificar los ingresos previamente mantenidos en	
	dicho negocio. La NIF 11 aclara que cuando una entidad obtiene el control	
	conjunto de una empresa que es una operación conjunta, la entidad no vuelve a	
	medir los ingresos previamente reconocidos en esa empresa	
NIC 12	Enmienda: Clarifica que todas las consecuencias del impuesto a la renta de los	1 de enero del 2013
	dividendos deben reconocerse en resultados, independientemente de como	
	seja el impuesto	
NIC 23	Enmienda: Aclarar que si un préstamo específico permanece pendiente después	1 de enero del 2013
	de que el activo relacionado esté listo para su uso o venta previsto, ese	
	emborramiento se convierte en parte de los fondos que la entidad toma	
	generalmente en préstamo al calcular la tasa de capitalización de los préstamos	
GNIF 22	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres	1 de enero del 2013
	sobre ciertos variaciones de impuesto a la renta	
NIF 17	Publicación de la norma "Contratos de seguros" que reemplazará a la NIF 4	1 de enero del 2013

La Administración considera que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIF e interpretaciones antes descritas, no generarán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía en el ejercicio de su aplicación inicial.

En relación a la NIF 9 y NIF 15, la Administración efectuó un análisis y concluyó que no hay un impacto significativo, en base a lo siguiente:

- NIF 15: las operaciones de la Compañía comprenden la explotación, comercialización e industrialización de recursos mineros, nuevas formas de energía y sistemas de aplicación agroindustrial; existen varias obligaciones de desempeño que son claramente identificables y los precios de las transacciones en ciertas ocasiones contiene componentes variables a los previamente pactados; existen costos incurridos debidamente identificados para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos, la administración de la Compañía se encuentra en proceso de evaluar los impactos de la norma, no obstante considera no serán significativos.
- NIF 9: Su principal instrumento financiero es la cartera compuesta por cuentas por cobrar a clientes los cuales se liquidan entre 30 y 120 días; las pérdidas por deterioro

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

presentar un comportamiento histórico bajo por cuanto si se provisionan las pérdidas esperadas futuras no tendría un impacto importante.

2.3 Moneda funcional y de presentación y traducción de moneda extranjera

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.

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, neto de sobregiros bancarios. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

2.5 Activos y pasivos financieros neto de sobregiros bancarios

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.

A: 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo únicamente activos financieros en la categoría "préstamos y cuentas por cobrar", y 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 cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por obligaciones financieras, proveedores, cuentas por pagar a partes relacionadas y otras cuentas por pagar.

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

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 entre 30 y 120 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 financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a la 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

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

financieros netos', los intereses pendientes de pago se presentan al estado de situación financiera, bajo el rubro "Obligaciones financieras"

- (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.
- (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.
- (iv) Otras cuentas por pagar: Corresponden a obligaciones por servicios recibidos de terceros. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 90 días.

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 periodo 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 reversion de la pérdida previamente reconocida.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, 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.

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.6 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte 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.

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 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:

(Véase página siguiente)

CORPORACION PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Numero de años</u>
Muebles y enseres	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.

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

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.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, por cuanto la Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.
- (j) 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 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 activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en períodos futuros, relacionadas con:

- (i) las diferencias temporarias deducibles;
- (ii) la compensación de pérdidas obtenidas en períodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- (iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de períodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

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 2017 y 2016, 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.

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador beneficiará 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.

La Compañía determina anualmente la provision 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 5.36% (2016:5.44%) equivalente a la tasa promedio de los bonos empresariales de alta calidad del Gobierno de Estados Unidos de Norteamérica, 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.

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan al otro resultado integral en el periodo que surge.

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 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 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.

2.14 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.

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

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. Dadas las circunstancias actuales, la Administración considera que el riesgo de precio es bajo.

(ii) Riesgo de precios productos:

Los departamentos de compras y tesorería mantienen listas actualizadas de precios y catálogos 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:

(Véase página siguiente)

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Entidad financiera	Calificación (1)	
	2017	2016
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción S.A. Produbanco Grupo Promerica	AAA-	AAA-
Banco Bolivariano S.A.	AAA-	AAA-
Banco del Pacífico S.A.	AAA-	AAA-
Terrabank NA Miami	N/A	N/A

(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 34% (2016: 42%) 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.

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) mas 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.

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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.

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.

(Véase página siguiente)

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Año 2017</u>	<u>Entre 30 y 180 días</u>
Sobregiros bancarios	20.529
Proveedores	309.935
Cuentas por pagar partes relacionadas	960.763
Otras cuentas por pagar	226.266
	<u>1.537.493</u>
<u>Año 2016</u>	
Sobregiros bancarios	28.691
Obligaciones financieras	93.333
Proveedores	438.689
Cuentas por pagar partes relacionadas	696.897
Otras cuentas por pagar	20.565
	<u>1.278.175</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 identificación 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 2017 y de 2016 fueron los siguientes:

(Véase página siguiente)

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2017	2016
Salvaguardas bancarias	20.529	28.691
Obligaciones financieras	-	63.335
Proveedores	309.935	438.689
Cuentas por pagar partes relacionadas	980.763	696.897
Otras cuentas por pagar	226.266	20.566
	<u>1.537.493</u>	<u>1.278.175</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(838.924)</u>	<u>(387.410)</u>
Deuda neta	698.569	390.765
Total patrimonio neto	4.801.680	6.170.034
Capital total	5.500.249	6.580.769
Ratio de apalancamiento	13%	6%

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

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.7.

(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.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

5.1 Categorías de instrumentos financieros

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>Corriente</u>	<u>Corriente</u>
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	818.395	856.749
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar comerciales	<u>3.559.346</u>	<u>5.437.868</u>
Total activos financieros	<u><u>4.477.741</u></u>	<u><u>6.296.637</u></u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Obligaciones financieras	-	93.393
Proveedores	309.935	438.989
Cuentas por pagar partes relacionadas	980.763	696.897
Otras cuentas por pagar	<u>226.256</u>	<u>20.585</u>
Total pasivos financieros	<u><u>1.516.954</u></u>	<u><u>1.249.484</u></u>

5.2 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).

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, 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

	2017	2016
Caja	4.300	5.400
Bancos (1)	545.515	569.659
Inversiones como plazo (2)	289.009	312.381
	<u>838.824</u>	<u>887.440</u>
Sobregiro bancario	(20.529)	(26.691)
	<u>818.295</u>	<u>860.749</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, 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 CV, con Banco Pichincha, que consiste en que, una vez que la cuenta corriente supera la base de US\$50.000 automáticamente el Banco debita todo el valor que excede la base de la cuenta corriente de la Compañía e invierte generando un interés a favor de la misma.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	2017	2016
Cuentas (1)	1.950.984	2.561.062
Reconocimiento de ingresos (2)	1.724.800	2.493.245
(-) Provisión incobrables	(16.440)	(16.440)
	<u>3.658.344</u>	<u>5.037.867</u>

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Por vencer</u>	1.614.656	1.596.535
<u>Vencidas</u>		
De 31 a 90 días	202.349	400.185
De 91 a 180 días	10.312	773.321
Más de 181 días	123.454	192.038
	<u>1.950.984</u>	<u>2.561.082</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".

8. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuestos por recuperar (1)	51.963	53.973
Seguros pagados por anticipado	24.397	24.038
Anticipos proveedores	20.437	11.045
Garantías	12.221	20.033
Anticipos varios	1.707	3.062
Anticipos empleados	1.310	18.416
Otras cuentas por cobrar	303	-
	<u>142.338</u>	<u>130.567</u>

(1) Corresponde principalmente a retenciones en la fuente de impuesto a la renta por recuperar. Ver Nota 14 (b)

9. INVENTARIOS

(Véase página siguiente)

CORPORACION PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Suministros importados (1)	1.468.627	1.028.228
Suministros nacionales (2)	92.118	30.383
Importaciones en tránsito (1)	3.680	24.505
	<u>1.504.525</u>	<u>1.062.814</u>

(1) Corresponde principalmente a la importación de maquinarias y equipos destinados para la venta.

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

10. PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de las propiedades 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 2017
(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>
Al 1 de enero del 2016								
Costo	274.450	72.050	500.255	114.780	118.081	173.081	80.315	1.162.899
Depreciación acumulada	-	(27.077)	(115.122)	(56.043)	(22.250)	(91.250)	-	(313.058)
Valor en libros	274.450	44.973	385.133	58.737	95.831	81.831	80.315	1.050.007
Movimiento 2016								
Adiciones (1)	-	834	305.027	11.360	-	10.500	-	417.721
Depreciación del año	-	(5.877)	(148.160)	(33.401)	(0.549)	(14.473)	-	(198.030)
Baja	-	-	-	-	-	(150)	-	(150)
Ajuste	-	-	(203)	-	-	-	-	(203)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	274.450	39.100	720.761	89.636	95.282	67.261	80.315	1,250,004
Al 31 de diciembre del 2016								
Costo	274.450	72.050	584.223	117.988	118.081	124.231	80.315	1,270.336
Depreciación acumulada	-	(34.704)	(262.662)	(74.544)	(28.490)	(100.003)	-	(459,399)
Valor en libros	274.450	37.346	321.561	43.444	89.591	24.228	80.315	710,937
Movimiento 2017								
Adiciones (1)	15.000	3.421	88.385	414	-	25.793	-	134,013
Depreciación del año	-	(5.926)	(101.063)	(23.012)	(5.949)	(14.053)	-	(146,993)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	289.450	34.841	707.883	43.832	83.642	35,171	80.315	1,240,033
Al 31 de diciembre del 2017								
Costo	289.450	75.371	1.072.069	119.430	118.981	151.024	80.315	1,904,479
Depreciación acumulada	-	(41.630)	(304.745)	(103.146)	(34.448)	(119,805)	-	(593,945)
Valor en libros	289.450	33.741	767.324	16.284	84,533	31,219	80,315	1,240,533

(1) Al 31 de diciembre del 2017 se realizaron compras de maquinarias y equipos por US\$ 85.747 (2016: US\$138.220) para los diferentes proyectos tanto locales como del exterior con Lamour Perú, además de la compra de un Terreno ubicado en la Provincia de Orellana sector Joya de los Sachas por US\$15.000.

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

<u>2016:</u>	<u>Interés</u>	<u>Garantía</u>	<u>Corriente</u>
Banco Bolivariano (1)	8.83%	Oficinas de la Compañía	93.333

(1) Al 31 de diciembre del 2016, comprendió una operación de crédito por US\$160.000 con un plazo de 12 meses desde el 28 de junio del 2016.

12. PROVEEDORES

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores locales (1)	221.564	375.997
Proveedores del exterior	68.271	62.692
	<u>309.835</u>	<u>438.689</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde principalmente a las compras efectuadas a: i) Compañía de Transporte Internacional Trasatlántico S.A. por US\$32.615, Corporación Jaramillo Transporte Cia. US\$25.156, Aig Metropolitana Cia de Seguros y Reaseguros por US\$12.782, Tonicomsa S.A. por US\$9.729, Orientfluvial S.A. por US\$9.141 y otros menores por US\$131.132.

Al 31 de diciembre del 2016, corresponde principalmente a las compras efectuadas a: i) Clínica Gonzales Granda Cia. Ltda. por US\$66.707, v) López Castillo Yermen Emilio por US\$102.056, iii) Comercial Kywi S.A. por US\$ 24.477, ii) Maquinarias y Vehículos S.A. Mavesa por US\$ 21.228, y, iv) Jeancomsa S.A. por US\$18.268.

13. IMPUESTOS POR PAGAR

Composición:

(Véase página siguiente)

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuestos por pagar	181,468	58,676
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	9,224	17,895
Retenciones en la fuente de IVA	7,585	16,079
Contribución solidaria	-	4,433
	<u>198,277</u>	<u>97,083</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 2015 al 2017 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 2017 y 2016 se determinó como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	2,313,527	3,941,464
Menos: Participación laboral	<u>(347,029)</u>	<u>(591,219)</u>
Utilidad antes de impuestos	1,966,498	3,350,245
Más: gastos no deducibles (1)	326,224	298,985
Más: gastos no deducibles del exterior (2)	2,574,892	3,153,799
Más: 15% participación trabajadores atribuible a otras rentas exentas (2)	316,054	554,611
Menos: otras rentas exentas (2)	<u>(4,695,253)</u>	<u>(6,851,206)</u>
Base imponible total	408,415	506,434
Impuesto a la renta causado	<u>107,671</u>	<u>117,415</u>
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente	<u>75,793</u>	<u>52,420</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 corresponde principalmente a gastos no respaldados en contratos o comprobantes de ventas autorizados por US\$287,910 (2016: US\$291329).

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Corresponde a US\$1 602,307 (2016: US\$ 3,142,796), que incluye rentas exentas generadas en el 2017 y 2016 por la prestación de servicios de asistencia técnica y renta de equipos en Perú, más los costos y gastos (más 15% participación trabajadores) atribuibles.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la determinación de impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	2017	2016
Impuesto a la renta	107,670	111,415
Menos:		
Retenciones en la fuente efectuadas	(136,560)	(57,345)
Crédito tributario periodos anteriores	(53,074)	(73,043)
Saldo a favor (Ver Nota 8)	<u>(81,963)</u>	<u>(53,973)</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 Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritos en la norma que rige este anticipo.

Durante el año 2017 la Compañía determinó que el impuesto a la renta causado siguiendo las bases antes descritas, ascendía a US\$107 670 (2016:US\$ 111 415). Dicho monto supera el anticipo mínimo de impuesto a la renta, por lo cual se incluye en el estado de resultados el impuesto a la renta causado.

(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-DGERCGC15-00003455 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 periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo a 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

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2017 y 2016 operaciones que superen dicho monto.

(d) Otros asuntos

"Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas" El 29 de abril del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas" publicado en el Registro Oficial No. 744 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1% y 2% del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos de Impuesto a la Renta y crédito tributario de IVA.
- Para efectos del cálculo de anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente a los ejercicios fiscales 2017 al 2019, se excluirá de la parte de los ingresos costos y gastos aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.
- Exención de un monto anual de US\$5.000 cuando el hecho generador del impuesto a la Salida de Divisas se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

"Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016": El 20 de mayo se aprobó la "Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016" publicado en el Registro Oficial No. 759 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Incremento de la base imponible para pago de impuesto a la renta de personas naturales e incremento del 22% al 25% para sociedades. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasará del 25% al 26% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. Las sociedades exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de 10% de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.

CORPORACION PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional; y iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Exoneración del pago de impuesto a la renta para micro y pequeña empresa durante tres años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que generen ingresos operacionales. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- Rebaja de 3% de la tarifa impositiva para micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluirá los pasivos relacionados con sueldos por pagar 13^{er} y 14^{er} remuneración así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Se establece la devolución impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.
- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5.000 a US\$1.000; el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.

De acuerdo con la Gerencia de la Compañía, la principal reforma que tendrá un impacto significativo: i) el incremento en la tasa del Impuesto a la Renta del 22% a 25%; ii) la eliminación de la deducibilidad de las provisiones de jubilación patronal y desahucio.

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 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.

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Lamor Finlandia Ab	Accionista	Relación Comercial	325.590	696.897
Lamor USA	Accionista	Relación Comercial	555.173	-
			<u>980.763</u>	<u>696.897</u>
<u>Dividendos por pagar</u>				
Santiago González	Accionista	Dividendos	<u>33.844</u>	<u>33.844</u>

(b) Transacciones.

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Compras de Eseros</u>				
Lamor Finlandia Ab	Accionista	Comercial	325.590	630.355
Lamor USA	Accionista	Comercial	555.173	-
			<u>980.763</u>	<u>630.355</u>

(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 2017 y 2016 corresponden a US\$157.326 y US\$130.886 respectivamente.

16. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición y movimiento:

(Véase página siguiente)

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Otras cuenta por pagar (1)	224.597	19.028
Otros menores	<u>1.669</u>	<u>1.527</u>
	<u>226.266</u>	<u>20.555</u>

(1) Corresponde principalmente a: i) provisiones por servicios entregados y no facturados de proveedores por US\$102.000, debidamente respaldados con contratos, y, ii) otras cuentas por pagar por US\$113.134 (2016:13.462).

17. PROVISIONES

Composición y movimiento

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al finai</u>
<u>Año 2017:</u>				
<u>Beneficios corto plazo</u>				
Beneficios a empleados	451.613	4.096.006	(4.284.854)	262.765
Participación trabajadores	591.219	347.020	(591.219)	347.020
	<u>1.042.832</u>	<u>4.442.026</u>	<u>(4.876.073)</u>	<u>608.785</u>
<u>Beneficios largo plazo</u>				
Jubilación patronal	101.341	7.486	-	108.827
Desahucio	37.737	10.532	-	48.269
	<u>203.078</u>	<u>17.998</u>	<u>-</u>	<u>221.076</u>
<u>Año 2016:</u>				
<u>Beneficios corto plazo</u>				
Beneficios a empleados	86.740	741.258	(376.416)	451.582
Participación trabajadores	-	591.219	-	591.219
	<u>86.740</u>	<u>1.332.477</u>	<u>(376.416)</u>	<u>1.042.801</u>
<u>Beneficios largo plazo</u>				
Jubilación patronal	219.450	-	(54.113)	165.337
Desahucio	40.217	-	(2.480)	37.737
	<u>259.667</u>	<u>-</u>	<u>(56.593)</u>	<u>203.074</u>

18. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

(Véase página siguiente)

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación patronal	172.808	165.341
Bonificación por desahucio	48.270	37.737
	<u>221.078</u>	<u>203.078</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2017 y 2016, 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>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	5,36%	5,44%
Tasa de incremento salarial	1,37%	1,64%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

(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>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	203.078	259.310
Costo del servicio	62.825	157.567
Costo financiero	8.406	7.318
Reversión de provisión	(41.584)	(60.517)
Pérdidas (Ganancias) actuariales	(11.649)	(160.600)
	<u>221.078</u>	<u>203.078</u>

19. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 comprende US\$1.502.737 acciones acumulativas e indivisibles de valor nominal US\$1 cada una, conforme el detalle de accionistas mostrado en la Nota 1.1 del presente informe.

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

20. APOORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES

Corresponde al remanente de aportes en efectivo recibido de los accionistas por US\$159.519.

21. 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. Desde años anteriores no se ha realizado la apropiación correspondiente.

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 2017 y 2016, presenta un saldo de US\$44.426.

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.

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,

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

22. VENTAS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Servicios (1)	9.454.940	12.111.028
Otros (2)	682.052	267.645
Maquinaria y equipo (3)	498.787	633.730
	<u>10.635.779</u>	<u>13.012.403</u>

- (1) Corresponden a ingresos por concepto de servicios técnicos-especializados y tratamiento de suelos enfocados especialmente a contingencias de la industria petrolera. (Ver Nota 1.2)
- (2) Corresponde principalmente a ingresos por servicios de capacitación y asesorías técnicas en temas de saneamiento ambiental.
- (3) Corresponde a ingresos por la venta de maquinarias y equipos especializados para la industria petrolera.

Composición por cliente e ingresos:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Lamor Perú S.A.C. (Ver nota 1.2)	4.685.253	6.851.206
Enap Sipac (Ecuador)	2.106.872	995.901
Servicios ejecutados y no facturados (1)	1.724.802	1.514.741
EP Petroecuador	770.674	-
Tema Litoclean Temalisa S.A.	522.917	-
Petroamazonas EP	513.299	877.188
Empresa Nacional del Petróleo	502.011	-
Tecpetecuador	157.312	-
Operaciones Rio Napo	-	1.380.188
Otros	42.639	357.585
Agip Oil Ecuador S.V.	-	10.694
Halliburton Latin America S.R.L.	-	441.241
Oleoductos de Crudos Pesados (OCP)	-	52.678
	<u>10.635.779</u>	<u>13.012.403</u>

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde al reconocimiento de ingresos en referencia al grado de terminación de la prestación de servicios que realiza la Compañía, en base al método de porcentaje de terminación determinado en la normativa vigente.

23. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Composición:

2017	Costo de venta	Administración	Venta	Total
Salida, salarios y beneficios	3,039,350	314,408	50,026	3,403,784
Otros	410,455	1,219,378	1,158	1,630,991
Aquien y fletes	741,307	67,412	290	808,009
Costo de Ventas	4,191,112	-	-	4,191,112
Suministros y materiales	255,667	23,799	-	279,466
Gasto de Viaje y Representación	125,237	68,930	-	194,167
Arriendo Mantenimiento y Reparaciones	187,659	31,336	-	218,995
Servicios y Asesoría	108,276	78,758	-	187,034
Honorarios Profesionales	12,857	158,835	-	171,692
Alimentación	151,550	14,617	675	166,842
Depreciación	151,520	-	-	151,520
Consumo de Bodega	148,056	-	-	148,056
Impuestos, Tasas y Contribuciones	38,777	66,172	-	104,949
Seguros y reaseguros	58,471	5,506	19,954	83,931
Combustible	36,438	775	-	37,213
Atención a Terceros	11,248	20,945	-	32,193
Adecuaciones e instalaciones	22,441	7,501	-	29,942
Hospedaje	15,662	3,791	-	19,453
Amortización	-	12,628	-	12,628
Jubilación patronal y desahucio	9,200	20,714	-	29,914
Formación y Publicidad	5,755	4,973	-	10,728
Servicios Básicos	1,825	27,474	-	29,299
	<u>5,408,552</u>	<u>2,154,650</u>	<u>72,153</u>	<u>7,635,355</u>

(Véase página siguiente)

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2016:	Costo de venta	Administración	Venta	Total
Salidas, salarios y beneficios	3,592,471	324,812	99,576	3,916,859
Otros	94,444	2,016,736	1,650	2,112,812
Alquiler y fletes	744,820	67,320	-	812,140
Costo de ventas	644,799	-	-	644,799
Suministros y materiales	491,576	22,202	-	513,778
Servicios y asesores	127,652	197,213	-	324,865
Honorarios Profesionales	15,256	149,534	-	164,790
Jubilación Patronal y desahucio	127,513	27,864	-	155,377
Depreciación	133,124	11,480	-	144,604
Gastos de viaje y de representación	76,347	64,778	-	141,125
Alimentación	118,472	13,286	1,262	132,920
Consumo de bodega	116,342	-	-	116,342
Alquileramiento, mantenimiento y repa.	94,038	19,357	-	113,395
Impuestos, tasas y contribuciones	18,028	92,336	-	110,364
Seguros y reaseguros	58,259	3,656	18,651	80,566
Aplicaciones e instalaciones	48,916	13,482	-	62,398
Hospedaje	33,570	11,126	-	44,696
Atender Terceros	18,562	22,649	-	41,211
Combustible	38,164	652	-	38,816
Servicios Básicos	5,733	25,421	-	31,154
Amortización	-	10,885	-	10,885
Promoción y Publicidad	-	366	-	366
	<u>6,595,172</u>	<u>3,009,716</u>	<u>21,153</u>	<u>9,626,041</u>

24. CONTRATOS

Contrato de prestación de servicios - Enap Sipet S.A.

En 25 de agosto de 2016 se firmó un contrato entre la Compañía estatal Chilena Enap Sipetrol S.A. conocida en el Ecuador por su nombre comercial Enap Sipetec como empresa contratante y la Corporación para los Recursos Naturales Corena S.A. como contratista, las partes firman el contrato con el objeto de que la Contratista realice servicios técnicos especializados de transporte, tratamiento y disposición final de lodos y ripsos para la campaña de perforación 2016 - 2017 en los bloques PBH1 Y MPC.

El contrato tendrá una vigencia de 18 meses contados a partir de la fecha de celebración.

Contrato de perforación sin fosas etapa 1 - Empresa Nacional del Petróleo.

En la república de Chile a los 23 días del mes de enero del 2017, entre la empresa Nacional del Petróleo denominada ENAP y la Corporación para los Recursos Naturales Corena S.A. se celebra un contrato denominado "perforación sin fosas etapa 1".

En base al instrumento descrito ENAP encarga y encomienda al Contratista (CORENA S.A.), quien por este acto acepta ejecutar una prueba piloto de acuerdo a la oferta técnica presentada y que busca generar un proceso que permita la disposición final de los lodos

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

y Cutting de perforación, sin necesidad de una fosa con geomembrana y que cumpla con las normas ambientales vigentes.

En contrato tendrá vigencia de dos meses de desde la fecha de inicio del contrato.

25. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 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