

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

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

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 explicativas 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. 806

T +593 (2) 2525 547
Quito - Ecuador EC170526

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

T +593 (4) 2683 759
Guayaquil - Ecuador EC090506

www.moorestephens.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de:

Corporación para los Recursos Naturales Corena S.A.

Quito, 22 de abril del 2019

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 2018 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 2018, 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 22 de abril del 2019

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 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,

A los Accionistas de:

Corporación para los Recursos Naturales Corena S.A.

Quito 22 de abril del 2019

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.

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.

A los Accionistas de:
Corporación para los Recursos Naturales Corena S.A.
Quito 22 de abril del 2019

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestra opinión por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2018, sobre el informe de 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

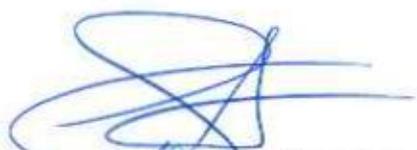

Fernando Castellanos R.
Representante Legal
No. de Registro: 36169

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVO	Referencia a Notas	2018	Reestructurado 2017
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	308.293	838.924
Cuentas por cobrar comerciales	7	1.922.700	1.934.544
Activos de contrato	22	1.588.379	1.724.802
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	8	252.759	142.338
Inventarios	9	<u>1.240.952</u>	<u>1.144.525</u>
Total activos corrientes		<u>5.313.083</u>	<u>5.785.133</u>
Activos no corrientes			
Inversiones en asociadas	10	243.850	-
Propiedades y equipos	11	1.159.295	1.240.535
Activos intangibles		<u>6.545</u>	<u>15.726</u>
Total activos no corrientes		<u>1.409.690</u>	<u>1.256.261</u>
Total activos		<u>6.722.773</u>	<u>7.041.394</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 SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
 (Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS	Referencia a Notas	2018	Reestructurado 2017
Pasivos corrientes			
Sobregiros bancarios	6	119.049	20.529
Obligaciones financieras	12	100.000	-
Proveedores	13	460.090	309.935
Impuestos por pagar	14	146.226	198.277
Cuentas por pagar partes relacionadas	16	655.690	620.763
Dividendos por pagar	16	533.844	33.844
Otras cuentas por pagar	17	11.149	226.266
Beneficios a empleados	18	178.906	609.024
Pasivos por contratos	23	36.174	-
Total pasivos corrientes		2.241.128	2.018.638
Pasivos no corrientes			
Beneficios a empleados	19	251.257	221.076
Total pasivos no corrientes		251.257	221.076
Total Pasivos		2.492.385	2.239.714
Patrimonio			
Capital Social	20	1.502.737	1.502.737
Aportes futuras capitalizaciones		-	159.519
Reservas		2.158.336	53.700
Otros Resultados Integrales		170.974	172.249
Resultados Acumulados	21	398.341	2.913.475
Total Patrimonio		4.230.388	4.801.680
Total del pasivo y patrimonio		6.722.773	7.041.394

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 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2018	2017
Ingresos	22	4.379.486	10.635.779
Costos de ventas	23	<u>(3.561.526)</u>	<u>(6.406.652)</u>
Utilidad bruta		817.960	4.229.127
Gastos de administración	23	(1.127.406)	(2.154.660)
Gastos de ventas	23	<u>(65.344)</u>	<u>(72.103)</u>
(Pérdida) utilidad operacional		(374.790)	2.002.364
Otros (gastos) ingresos, netos	24	378.405	(25.569)
Gastos financieros, netos		<u>(15.822)</u>	<u>(10.297)</u>
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta		(12.207)	1.966.498
Impuesto a la renta	15	<u>(64.075)</u>	<u>(107.671)</u>
(Pérdida) utilidad neta del ejercicio		(76.282)	1.858.827
Otro resultado integral	19	<u>(1.275)</u>	<u>11.649</u>
(Pérdida) utilidad neta y resultado integral del año		<u>(77.557)</u>	<u>1.870.476</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.

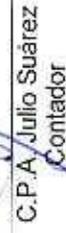
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Reservas			Resultados Acumulados			
	Capital suscrito	Aportes futuras capacitaciones	Reserva total	Reserva de capital	Otros resultados	Aplicación NIF	Resultados Acumulados
Saldo al 1 de enero del 2017	1.502.737	150.519	5.560	3.712	160.600	(34.093)	4.527.571
Resolución de la Junta General de Accionistas de 3 de abril y 22 de mayo del 2017:	-	-	-	-	-	-	(3.238.830)
Dividendos pagados:	-	-	-	-	11.049	-	1.858.927
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	172.249	(34.093)	2.947.568
Saldo al 31 de diciembre del 2017	1.502.737	150.519	5.560	3.712	172.249	(34.093)	4.801.880
Resolución de la Junta General de Accionistas de 18 de abril y 03 de junio del 2018:	-	-	-	-	-	-	(1.358.827)
Apropiación reserva facultativa	-	(159.519)	745.809	-	-	-	(596.290)
Devolución de aportes y apropiación de reserva legal	-	-	-	-	-	-	(500.000)
Dividendos pagados:	-	-	-	-	-	-	6.285
Otros ajustes	-	-	-	-	(1.275)	-	(76.282)
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	-	-	170.974	(34.093)	432.434
Saldo al 31 de diciembre del 2018	1.502.737	-	751.369	3.712	170.974	(34.093)	4.230.388

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



Santiago Gorzález
Gerente General



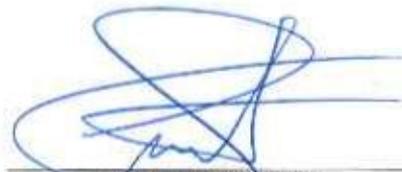
C.P.A. Julio Suárez
Contador

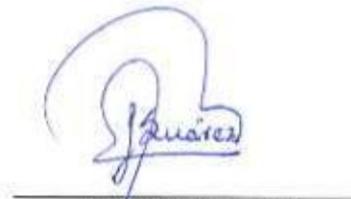
CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	2018	Reestructurado 2017
Fujo de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes		4.563.927	12.414.322
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(5.076.437)	(8.992.944)
Gastos financieros		(15.622)	(13.920)
Otros ingresos netos		(134.555)	(10.297)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>(662.687)</u>	<u>3.397.161</u>
Fujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones netas de propiedades y equipos	11	(66.264)	(134.043)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(66.264)</u>	<u>(134.043)</u>
Fujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Dividendos pagados		-	(3.238.830)
Obligaciones financieras		100.000	(93.333)
Efectivo provisto en (utilizado en) actividades de financiamiento		<u>100.000</u>	<u>(3.332.163)</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(629.151)	(69.045)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		818.395	887.440
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>189.244</u>	<u>818.395</u>

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


Santiago González
Gerente General

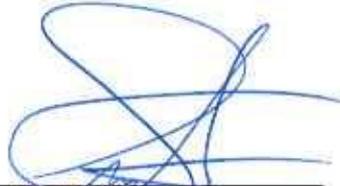

C.P.A. Julio Suárez
Contador

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2018	2017
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta del año		(12.207)	1.966.498
Más cargos a resultados que no representen movimiento de efectivo:			
Depreciación	10	147.502	151.593
Amortización		9.972	12.526
Jubilación patronal y desahucio	18	28.907	29.347
Ajuste al valor patrimonial proporcional	24	241.350	-
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar, neto		146.390	1.670.867
Inventarios		263.573	(61.711)
Documentos y cuentas por pagar		(844.413)	(433.661)
Otras cuentas por pagar		(643.961)	61.402
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>(662.687)</u>	<u>3.397.161</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 2018

(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 acta de Junta de General de Accionistas celebrada con fecha 18 de abril y 08 de junio del 2018 se aprueba que la utilidad generada en el 2017 sea destinada en su totalidad a una cuenta de reserva facultativa, el pago de dividendos por US\$500.000 y la apropiación de la reserva legal por US\$745.809
- 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.

1.3 Situación financiera del país

Si bien la economía ecuatoriana mejoró su desempeño durante los años 2018 y 2017, aún continúa en proceso de recuperación, dada la inestabilidad de los precios del petróleo, los bajos niveles de inversión, así como el alto endeudamiento del estado y déficit de la caja fiscal, que por ahora se sigue cubriendo con la contratación de deuda adicional.

Ante estas situaciones el Gobierno Ecuatoriano ha implementado varias reformas que pretenden reordenar las finanzas públicas, a través de la eliminación y optimización de ciertos subsidios, la reducción del tamaño del Estado con la fusión de varias entidades estatales y la obtención de financiamiento más conveniente en tasa y plazo con organismos internacionales y gobiernos extranjeros. Así también ha implementado ciertas reformas tributarias y de otra índole, que principalmente buscan fortalecer y fomentar las

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

nuevas inversiones privadas o en alianzas público-privadas para los sectores estratégicos de la economía.

Durante el año 2018, los ingresos y costos de la Compañía han disminuido significativamente a causa de la culminación del contrato con Lamor Perú SAC. La Administración de la Compañía continuará efectuando los esfuerzos necesarios para generar negocios en base a nuevas estrategias que permitan incursionar y explotar el área de minería a nivel local como en el exterior.

Por la incertidumbre existente en el país en el sector petrolero en general, la Administración de la Compañía optó por buscar nuevos mercados y mejorar los rendimientos económicos.

1.4 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General con fecha 10 de abril del 2019 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 2018 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 2018 y 2017 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.

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.2 Reestructuración de saldos iniciales

La administración de la Corporación para los Recursos Naturales Corena S.A. con el objeto de presentar información financiera correcta y depurada efectuó un análisis de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2017, reestructurando los rubros que se detallan a continuación:

	Saldo anterior al 31 de diciembre del 2017	Ajuste (1)	Saldo reestructurado al 31 de diciembre del 2017
Activos corrientes			
Inventarios	1.504.625	(360.000)	1.144.625
Total activos	<u>1.504.625</u>	<u>(360.000)</u>	<u>1.144.625</u>
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar relacionadas	(980.763)	360.000	(620.763)
Total pasivos	<u>(980.763)</u>	<u>360.000</u>	<u>(620.763)</u>

- (1) Corresponde al ajuste relacionado por devolución de maquinaria importada en años anteriores a su relacionada Lamor USA.

En base a la modalidad de importación, los riesgos y beneficios asociados al referido bien no fueron transferidos a Corena S.A., sin embargo, la administración por error efectuó dicho registro en inventario (débito) contra una cuenta por pagar relacionada (crédito) por US\$360.000. Al 31 de diciembre de 2018 la maquinaria fue devuelta a Lamor USA.

2.3 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 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIIF 3 y NIIF 11	Enmienda. La NIIF 3 clarifica cuando una entidad obtiene control de un negocio que es un joint venture. Vuelve a medir los intereses previamente mantenidos en dicho negocio. La NIIF 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 intereses previamente conocidos en esa empresa.	1 de enero del 2019
NIIF 9	Enmienda. Características de prepago con compensación negativa.	1 de enero del 2019
NIIF 16	Publicación de la norma: "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero del 2019
NIC 12	Enmienda. Clarifica que todas las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos deben reconocerse en resultados, independientemente de cómo surja el impuesto. Adicionalmente analiza las consecuencias del impuesto sobre la renta de los pagos de instrumentos clasificados como patrimonio.	1 de enero del 2019
NIC 19	Enmienda. Modificación, reducción o liquidación del plan.	1 de enero del 2019
NIC 23	Enmienda. Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo relacionado esté listo para su uso o venta previsto, ese endeudamiento se convierte en parte de los fondos que la entidad toma generalmente en préstamo al calcular la tasa de capitalización de los préstamos generales. Adicionalmente aclara sobre los costos por préstamos elegibles para capitalización.	1 de enero del 2019
NIIF 28	Enmienda. Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos.	1 de enero del 2019
CINIF 23	Enmienda. Incertidumbre sobre tratamientos al Impuesto a la Renta.	1 de enero del 2019
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones.	1 de enero del 2020
NIIF 3	Enmienda. Definición de un negocio.	1 de enero del 2020
NIIF 17	Publicación de la norma: "Contratos de seguros" que reemplazará a la NIIF 4.	1 de enero del 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán impacto en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues en gran parte no son aplicables a las operaciones de la Compañía.

En cuanto a La NIIF 16 se incorpora las siguientes modificaciones principales:

- Reconocimiento de activos por el derecho de uso y pasivos por arrendamientos en el estado de situación financiera, inicialmente medidos al valor presente de los pagos de arrendamiento futuros;
- Reconocimiento de amortización de los activos por derecho de uso y los intereses sobre los pasivos de arrendamiento en el estado de resultado integrales.
- Separación del monto total de dinero pagado en una porción de principal (presentada dentro de las actividades de financiamiento) e interés (presentada dentro de las actividades de operación) en el estado de flujos de efectivo.

Sobre la citada norma, la Administración efectuó un análisis general y concluyó que no se esperan impactos significativos en su aplicación, debido a que la Compañía no mantiene contratos de arrendamiento representativos en calidad de arrendatario.

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.4 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15

NIIF 9 “Instrumentos financieros” -

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” e incorpora principalmente lo siguiente:

- La clasificación y medición de activos y pasivos financieros,
- Deterioro de los activos financieros, y
- Contabilidad general de coberturas.

Clasificación:

Los activos financieros se clasifican dependiendo del modelo de negocio de la Entidad, así como las características de los flujos de efectivo contractuales de estos activos. Bajo NIIF 9 se presentan las siguientes categorías:

Costo amortizado: un instrumento financiero se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para cobrar los flujos de efectivo contractuales; y, b) las condiciones del instrumento financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital (principal) e intereses.

Valor razonable: un instrumento financiero se mide al valor razonable con cambios en “Otros resultados integrales” cuando dentro de su modelo de negocio se busca cobrar los flujos de efectivo contractuales y/o vender el activo financiero, es decir, el objetivo es mixto (cobrar y vender). Cuando no cumplen esta característica se miden al valor razonable con cambios en resultados.

Para el caso de instrumentos de patrimonio se puede realizar una elección irrevocable en el momento de su reconocimiento inicial y medir los cambios posteriores de estos activos financieros al valor razonable con cambio en “Otros resultados integrales”, de lo contrario se miden al valor razonable con cambios en resultados.

En cuanto a los pasivos financieros estos se clasifican en las categorías de costo amortizado y valor razonable, dependiendo de las características de los mismos.

Adicionalmente cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados.

Deterioro de activos financieros

La NIIF 9 modifica sustancialmente los criterios para el registro y medición de las pérdidas por deterioro de activos financieros, estableciendo un nuevo modelo que incorpora el concepto de Pérdidas Crediticias Esperadas, en lugar de un modelo de pérdida incurrida

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

aplicado bajo la anterior NIC 39. Para este nuevo criterio se puede utilizar dos alternativas de medición:

Enfoque general de tres fases: Para este enfoque los activos financieros deben ser clasificados en tres categorías o fases, dependiendo de su calidad crediticia a la fecha de reporte y del aumento de riesgo de incobrabilidad y evidencia objetiva de deterioro. Cada fase establece la forma en la que una entidad mide sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Esta alternativa se utiliza principalmente para los activos financieros que tienen componentes de financiamiento (devengan interés).

Enfoque simplificado: cuando no existen componentes de financiamiento significativos (cuentas por cobrar comerciales corrientes), una entidad puede reconocer la pérdida esperada para toda la vida del activo desde el reconocimiento inicial y utilizar un método práctico a través de una matriz de provisiones por tramos, en la que se aplique un porcentaje fijo en función al número de días que el saldo está pendiente de pago.

En general las pérdidas crediticias esperadas se fundamentan sobre los hechos pasados, las condiciones presentes y las estimaciones justificables respecto de las condiciones económicas futuras.

Aplicación en la Corporación para los Recursos Naturales Corena S.A.,

Según lo permitido en las disposiciones de transición de la NIIF 9, la Compañía decidió no-reexpresar las cifras comparativas del año 2017, debido a que no existieron impactos significativos con respecto a las estimaciones realizadas el año anterior.

Los activos financieros que comprenden las cuentas por cobrar comerciales y demás activos financieros relacionados con la operación de la Compañía continúan midiéndose al costo amortizado. En cuanto a los pasivos todos se enmarcan dentro de la clasificación de costo amortizado, sin modificación con respecto a la medición del año 2017.

Los cambios de clasificación de los instrumentos financieros entre la NIC 39 y NIIF 9, son los siguientes:

- "Préstamos y cuentas por cobrar" a "Activos financieros medidos al costo amortizado"
- "Otros pasivos financieros" a "Pasivos financieros al costo amortizado"

En lo referente al modelo de Pérdidas Crediticias Esperadas, la Administración de la Compañía consideró no efectuarlo debido a que los niveles de provisión previamente reportados no presentaron modificaciones importantes frente a este nuevo modelo requerido, principalmente por la calidad crediticia y nivel de riesgo de sus clientes.

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"

La NIIF 15 reemplaza los conceptos de reconocimiento de ingresos establecidos en la NIC 18, "Ingresos de actividades ordinarias", NIC 11, "Contratos de construcción" y varias interpretaciones asociadas con su registro.

Esta nueva norma establece los siguientes cinco pasos para el reconocimiento de ingresos:

- (i) Identificar los contratos con clientes,
- (ii) Identificar las obligaciones de desempeño,
- (iii) Determinar el precio de la transacción,
- (iv) Asignar el precio de la transacción de cada obligación de desempeño; y,
- (v) Reconocer el ingreso de las actividades ordinarias cuando la Compañía satisface cada obligación de desempeño.

Todo el modelo de la NIIF 15 se basa en que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, concepto que reemplaza al anterior de la NIC 18 sobre la transferencia de riesgos y beneficios.

Los principales cambios comprenden:

- Bienes o servicios vendidos en conjunto pero que individualmente son distintos se deben reconocer por separado (obligaciones de desempeño).
- Cuando haya más de una obligación de desempeño en un proceso de venta, los precios se asignarán en proporción al total de la transacción.
- Las contraprestaciones variables incluyen conceptos tales como: incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, costos capitalizables de contratos, etc. Estos valores se deben contabilizar como una reducción del valor vendido y/o como activos o pasivos del contrato, según corresponda; dichos valores se van reconociendo en los resultados integrales del año conforme se vayan devengando o realizando.

Aplicación en la Corporación para los Recursos Naturales Corena S.A.

Según lo permitido en las disposiciones de la NIIF 15, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas del año 2017, debido a que no existieron impactos importantes con respecto al año anterior.

Sus ingresos se componen de obligaciones de desempeño independientes, su reconocimiento se realiza al momento que el control del activo es transferido al cliente (maquinaria), cuando se entregan los servicios (remediación ambiental, asistencia técnica especializada y consultoría o peritaje ambiental) y no existen contraprestaciones variables significativas como parte de estrategia comercial, los ingresos para los distintos proyectos se reconocen conforme la Compañía realiza el avance y se reconocen a lo largo del tiempo.

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Adicionalmente la Compañía modificó de manera voluntaria la terminología establecida en la NIIF 15 para la presentación de los siguientes rubros:

- Los activos de contratos relacionados con bienes y servicios entregados o prestados y no facturados, se presentaba como activos del contrato.
- Los anticipos recibidos de clientes, previamente se mantenían como otros pasivos no financieros ahora se definen como pasivos del contrato.

2.5 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.

2.6 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.

2.7 Activos y pasivos financieros

2.7.1 Clasificación

Como se describe con más detalle en la Nota 2.4, la Compañía, a partir del 1 de enero del 2018, clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a costo amortizado", "activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral" y "activos financieros a valor razonable con cambios en resultados". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a costo amortizado" y "pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados".

La clasificación de los activos financieros depende del propósito para el cual se adquirieron, tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la Administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de sus flujos de efectivo. La clasificación de los pasivos financieros depende del propósito para el cual se contrataron dichos pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantiene activos y pasivos financieros únicamente en las categorías de "activos financieros a costo amortizado" y "pasivos financieros a costo amortizado". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

(a) Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros son designados a costo amortizado si el activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener los flujos de efectivo contractuales y las condiciones del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Se incluyen en el activo corriente y que presentan vencimientos originales de hasta doce meses o menos

(b) Pasivos financieros a costo amortizado

Todos los pasivos financieros se miden a costo amortizado a menos que los mismos sean mantenidos para negociación o se aplique la opción de valor razonable con cambios en el resultado del período.

2.7.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

Una entidad reconoce un activo o pasivo financiero en su estado de situación financiera solo cuando se convierte en parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la adquisición, 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 con cambios en resultados". Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados integrales. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía registra los instrumentos financieros como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) Activos financieros a costo amortizado

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas). Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados integrales. 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

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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) Pasivos financieros a costo amortizado

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía mantiene 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 financieros netos", los intereses pendientes de pago se presentan el 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 equivalentes a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 90 días.

2.8 Deterioro de activos financieros

El objetivo de los requerimientos de deterioro de valor es reconocer las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, para todos los instrumentos financieros en los cuales existen incrementos significativos en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, evaluado sobre una base colectiva o individual.

Con respecto al modelo de Pérdidas Crediticias Esperadas, la Administración de la Compañía consideró no efectuarlo debido a que los niveles de provisión previamente reportados no presentaron modificaciones importantes frente a este nuevo modelo requerido, principalmente por la calidad crediticia y nivel de riesgo de sus clientes.

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía consideró que no existe deterioro en la cartera comercial.

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Si, en un periodo posterior, el monto de las pérdidas crediticias esperadas disminuye, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

2.9 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 liquidándolo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

2.10 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.

2.11 Activos y pasivos de contratos

Activos de contratos

Un activo de contrato es el derecho que tiene la Compañía a recibir un pago por la venta de bienes o servicios transferidos a un cliente, cuando ese derecho está condicionado por algo distinto al paso del tiempo.

La Compañía clasifica los activos de contratos como activos corrientes, ya que se espera realizarlos dentro de su ciclo normal de negocio.

Como se menciona con más detalle en la Nota 2.4, al 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantiene como activo del contrato los bienes y servicios entregados o prestados y no facturados. Dichos valores se transfieren a las cuentas por cobrar comerciales una vez son facturados.

Pasivos de contratos

Los pasivos de contratos constituye la obligación de la Compañía a transferir bienes o servicios a un cliente, por los cuales la Compañía ha recibido un pago por parte de su cliente (anteriormente anticipos de clientes e ingresos diferidos).

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre la Compañía presenta como pasivo de contratos los valores pagados por anticipado de clientes, su liquidación se efectúa a través de la entrega o prestación de bienes y servicios, según corresponda, por parte de la Compañía.

2.12 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:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número 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.

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.

2.13 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

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.14 Inversión en acciones

Al 31 de diciembre del 2018, corresponde a la inversión mantenida en Corena Chile SPA, en la cual la Compañía posee una participación del 49,99% y no ejerce ni control ni influencia significativa por lo que se mide a su valor patrimonial proporcional (VPP).

2.15 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos, activos intangibles e inversiones en acciones)

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 2018 y 2017, 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.

2.16 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

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 periodos futuros, relacionadas con:

- (i) las diferencias temporarias deducibles;
- (ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- (iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos 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 2018 y 2017, 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.

2.17 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.

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (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 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.

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 4,02% (2017 5,36%) equivalente a la tasa promedio de los bonos del tesoro de los Estados Unidos de Norte América, 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 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.

2.18 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.

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.19 Distribución de dividendos

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

2.20 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes o servicios realizados en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

No existen componentes de financiamiento significativo dado que las ventas se realizan a un plazo de crédito de hasta 120 días a terceros y a partes relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas locales.

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 y servicios al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de dichos bienes y servicios y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

En el caso de servicios la Compañía los reconoce en función al avance del mismo (a lo largo del tiempo; para bienes (maquinarias), los reconoce en un momento determinado

(i) Venta de bienes

Los ingresos por venta de bienes (maquinarias) se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mismos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe, en la ubicación especificada, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Adicionalmente, para el registro de ingresos, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo al contrato de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Las exportaciones de bienes están atadas a determinadas condiciones fijadas por la administración de la Compañía.

(ii) Venta de servicios

Los ingresos para los distintos proyectos de servicios correspondientes a contratos a precios unitarios, se reconocen conforme se reciban de forma simultánea los beneficios y a medida que se realiza el desempeño considerando el grado de terminación de la prestación al cierre de año.

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.21 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 y de tasa de intereses), 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

(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 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.

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

(iii) Riesgo de tasa de interés:

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a corto plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta: i) cambios y ajustes de tasas bancarias según los movimientos y publicaciones del Banco Central del Ecuador y ii) las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios y del comportamiento estadístico del endeudamiento de la Compañía, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Compañía ha estimado que el impacto en la utilidad después de impuestos por el movimiento, variación y/o duración de tasas, no es significativo, considerando la baja volatilidad de las tasas pasivas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano. Por este motivo además no se realiza análisis de sensibilidad al respecto.

(iv) Riesgo de mercado:

Los ingresos y costos de la Compañía han disminuido significativamente a causa de la culminación del contrato con Lamor Perú SAC. La Administración de la Compañía continuará efectuando los esfuerzos necesarios para generar negocios en base a nuevas estrategias que permitan incursionar y explotar el área de minería a nivel local como en el exterior.

La Administración está canalizando estrategias por realizar negocios con compañías privadas como Schlumberger para proyectos a largo plazo incrementar los servicios con las empresas y de esta manera manejar proyectos en el exterior en Bolivia, Chile y Colombia.

En el caso de venta de equipos, la Compañía adicional a la venta de maquinarias y equipos, está incursionando en el negocio de venta de detectores de fuga de gas que se espera sea la nueva línea que aporte al negocio.

(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".

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Entidad financiera	Calificación (1)	
	2018	2017
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., Sociedad Calificadora de Riesgo Latinoamerica SCR y Class Internacional Rating

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 de la Compañía corresponden al 44% (2017: 18%) 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) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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.

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 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Año 2018</u>	Entre 30 y 180 días
Sobregiros bancarios	119.049
Obligaciones financieras	100.000
Proveedores	460.090
Cuentas por pagar partes relacionadas	655.690
Otras cuentas por pagar	11.149
	<u>1.345.978</u>
<u>Año 2017</u>	
Sobregiros bancarios	20.529
Proveedores	309.935
Cuentas por pagar partes relacionadas	620.763
Otras cuentas por pagar	226.266
	<u>1.177.493</u>

3.2 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 2018 y de 2017 fueron los siguientes:

(Véase página siguiente)

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sobregiros bancarios	119.049	20.529
Obligaciones financieras	100.000	-
Proveedores	460.090	309.935
Cuentas por pagar partes relacionadas	655.690	620.763
Otras cuentas por pagar	11.149	226.266
	<u>1.345.978</u>	<u>1.177.493</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(308.293)</u>	<u>(838.924)</u>
Deuda neta	1.037.685	338.569
Total patrimonio neto	4.230.388	4.801.680
Capital total	5.268.073	6.140.249
Ratio de apalancamiento	20%	7%

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

Como se menciona en la nota 2.4 la Administración de la Compañía decidió no aplicar el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas. Debido a la realidad crediticia de sus clientes y de que históricamente no se presentaron riesgos importantes de incobrabilidad.

El deterioro de cuentas por cobrar se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Vida útil de las propiedades, equipos e intangibles

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 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Notas 2.12 y 2.13.

(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 2.15.

(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 2.17.

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>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>Corriente</u>	<u>Corriente</u>
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	308.293	838.924
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar comerciales (incluye activos de contratos)	3.511.079	3.659.346
Total activos financieros	<u>3.819.372</u>	<u>4.498.270</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Sobregiro Bancario	119.049	20.529
Obligaciones financieras	100.000	-
Proveedores	460.090	309.935
Cuentas por pagar partes relacionadas	655.690	620.763
Otras cuentas por pagar	11.149	226.266
Total pasivos financieros	<u>1.345.978</u>	<u>1.177.493</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:

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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).
- 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 2018 y 2017, no existen elementos medidos a valor razonable. Las cuentas por cobrar a clientes, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar proveedores y efectivo y equivalente de efectivo se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	5.275	4.300
Bancos (1)	88.303	545.615
Inversiones corto plazo (2)	<u>214.715</u>	<u>269.009</u>
	308.293	838.924
Sobregiro bancario	<u>(119.049)</u>	<u>(20.529)</u>
	<u>189.244</u>	<u>818.395</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, 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 todo el valor que excede la base de la cuenta corriente de la Compañía e invierte generando un interés a favor de la misma.

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes (1)	1.922.700	1.950.984
(-) Provisión Incobrables (2)	-	(16.440)
	<u>1.922.700</u>	<u>1.934.544</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Por vencer</u>	1.112.228	1.395.725
<u>Vencidas</u>		
De 31 a 120 días	624.076	421.483
De 121 a 360 días	139.514	104.439
Más de 360 días	46.882	29.337
	<u>1.922.700</u>	<u>1.950.984</u>

Como se menciona en la nota 2.3, la Compañía no efectuó el registro de pérdidas crediticias esperadas, en razón de que la evaluación histórica demuestra que no se han presentado riesgos significativos de pérdidas en cuentas por cobrar.

(2) Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al 1 de enero	16.440	16.440
Bajas	(16.440)	-
Saldo al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>16.440</u>

Los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales menos la estimación por deterioro son similares a su valor razonable.

8. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

(Véase página siguiente)

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuestos por recuperar (1)	95.671	81.963
Anticipos varios	73.921	1.707
Anticipos proveedores	49.703	20.437
Seguros pagados por anticipado	22.693	24.397
Garantías	10.771	12.221
Anticipos empleados	-	1.310
Otras cuentas por cobrar	-	303
	<u>252.759</u>	<u>142.338</u>

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

9. INVENTARIOS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Suministros importados (1)	1.105.676	1.048.827
Suministros nacionales (2)	128.529	92.118
Importaciones en tránsito (1)	6.747	3.580
	<u>1.240.952</u>	<u>1.144.525</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. INVERSIÓN EN ASOCIADA

Composición

	Saldo en libros		Porcentaje de participación		Valor patrimonial proporcional incluido en los resultados integrales del año	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Corena Chile SPA (1)	<u>2.500</u>	<u>-</u>	49,99%	0%	<u>241.350</u>	<u>-</u>

(1) Corresponde a las acciones ordinarias y nominativas que se emiten a su favor y corresponden al capital suscrito de la Compañía.

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Al 31 de diciembre del 2018 corresponde principalmente al ajuste del valor patrimonial proporcional por su inversión en la Compañía Corena Chile Spa por US\$241.350. Dichos valores se incluyen en el estado de resultados integrales.

Las principales cifras de la asociada se presentan a continuación:

	Estado de situación financiera		
	Al 31 de diciembre del 2018		
	Activos	Pasivo	Patrimonio
Corena Chile SPA	2.284.785	1.701.426	583.359

	Estado de resultados		
	Al 31 de diciembre del 2018		
	Ingresos	Costos y Gastos	Utilidad
Corena Chile SPA	1.799.305	1.220.452	578.853

11. 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 2018**
(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 2017								
Costo	271.450	72.950	984.223	117.986	118.961	124.231	80.615	1.770.436
Depreciación acumulada	-	(34.754)	(263.662)	(79.534)	(28.499)	(105.903)	-	(512.352)
Valor en libros	<u>271.450</u>	<u>38.196</u>	<u>720.561</u>	<u>38.452</u>	<u>90.462</u>	<u>18.328</u>	<u>80.615</u>	<u>1.258.084</u>
Movimiento 2017								
Adiciones (1)	15.000	3.421	86.385	444	-	26.793	-	134.043
Depreciación del año	-	(6.926)	(101.053)	(23.612)	(5.949)	(14.053)	-	(151.593)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	<u>286.450</u>	<u>34.691</u>	<u>707.893</u>	<u>15.284</u>	<u>84.513</u>	<u>31.068</u>	<u>80.615</u>	<u>1.240.534</u>
Al 31 de diciembre del 2017								
Costo	266.450	78.371	1.072.608	118.430	118.981	151.024	80.615	1.904.479
Depreciación acumulada	-	(41.680)	(364.715)	(103.146)	(34.448)	(119.956)	-	(663.945)
Valor en libros	<u>266.450</u>	<u>34.691</u>	<u>707.893</u>	<u>15.284</u>	<u>84.533</u>	<u>31.068</u>	<u>80.615</u>	<u>1.240.534</u>
Movimiento 2018								
Adiciones (1)	20.000	677	28.761	-	-	16.826	-	66.264
Depreciación del año	-	(6.734)	(108.348)	(9.851)	(5.949)	(16.620)	-	(147.502)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	<u>306.450</u>	<u>28.634</u>	<u>628.308</u>	<u>5.433</u>	<u>78.584</u>	<u>31.274</u>	<u>80.615</u>	<u>1.159.295</u>
Al 31 de diciembre del 2018								
Costo	306.450	77.048	1.101.369	118.430	118.981	167.850	80.615	1.970.743
Depreciación acumulada	-	(48.414)	(473.033)	(112.997)	(40.397)	(136.576)	-	(811.447)
Valor en libros	<u>306.450</u>	<u>28.634</u>	<u>628.308</u>	<u>5.433</u>	<u>78.584</u>	<u>31.274</u>	<u>80.615</u>	<u>1.159.295</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 se realizaron compras de maquinarias y equipos por US\$ 28.761 (2017: US\$88.385) para los diferentes proyectos, además de la compra de un Terreno ubicado en la Provincia de Orellana sector Joya de los Sachas por US\$20.000. (2017: 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)

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2018, corresponde a una operación de crédito contratada con el Banco Bolivariano C.A., para capital de trabajo por US\$100.000 con una tasa de interés anual de 8,33% variable con vencimiento en diciembre del 2019

13. PROVEEDORES

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores locales (1)	326.728	221.564
Proveedores del exterior	133.362	88.371
	<u>460.090</u>	<u>309.935</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018, corresponde principalmente a las compras efectuadas a: i) Eficiencia Energica y Ambiental Cía. Ltda. por US\$42.960; Cooperativa de Volquetes Río Aguarico por US\$37.774; Tonicomsa S.A. por US\$23.353; Surtax S.A. por US\$16.438; Vernaza Estupiñan Enry por US\$15.215; Comexport S.A. por US\$12.771 y otros menores por US\$183.317

Al 31 de diciembre del 2017, corresponde principalmente a las compras efectuadas a: i) Compañía de Transporte Internacional Trasedulopez S.A. por US\$32.615, Corporación Jaramillo Transporte Cía. US\$26.166, Aig Metropolitana Cía de Seguros y Reaseguros por US\$12.782, Tonicomsa S.A. por US\$9.729, Orienfluvial S.A., por US\$9.141 y otros menores por US\$131.132.

14. IMPUESTOS POR PAGAR

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuestos al valor agregado (IVA)	128.719	181.468
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	6.662	9.224
Retenciones en la fuente de IVA	10.845	7.585
	<u>146.226</u>	<u>198.277</u>

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

15. 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 2016 al 2018 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 2018 y 2017 se determinó como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
(Pérdida) utilidad antes de participación laboral e impuestos	(12.207)	2.313.527
Menos: Participación laboral	<u>-</u>	<u>(347.029)</u>
(Pérdida) utilidad antes de impuestos	(12.207)	1.966.498
Más: gastos no deducibles (1)	137.302	325.224
Más: gastos no deducibles del exterior (2)	1.457	2.574.892
Más: 15% participación trabajadoras atribuibles (2)	35.984	318.054
Menos: otras rentas exentas (2)	<u>(284.395)</u>	<u>(4.695.253)</u>
Base imponible total	(121.859)	489.415
100% de Base imponible con la tasa del 25% (2017: 22%)	<u>-</u>	<u>107.671</u>
Impuesto a la renta causado	<u>-</u>	<u>107.671</u>
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente	<u>64.075</u>	<u>75.793</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 corresponde principalmente a gastos no respaldados en contratos o comprobantes de ventas autorizados por US\$72.246 (2017: US\$287.910); gastos por jubilación patronal y desahucio por US\$65.057 (2017: US\$45.225)

(2) Al 31 de diciembre del 2018 corresponde principalmente a los costos y gastos atribuibles al ingreso por valor proporcional de la inversión en Corena Chile por US\$241.350; (2017 corresponde a rentas exentas generadas por la prestación de servicios de asistencia técnica y renta de equipos a Perú por US\$1.802.307).

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la determinación de impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

(Véase página siguiente)

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta	64.075	107.671
Menos		
Retenciones en la fuente efectuadas	(53.030)	(136.560)
Crédito tributario periodos anteriores	(106.716)	(53.074)
Saldo a favor (Ver Nota 8)	<u>(95.671)</u>	<u>(81.963)</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 25% (2017: 22%) aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 15% (2017: 12%) si las utilidades son reinvertidas por contribuyente siempre y cuando se cumplan las siguientes condiciones:

- Para el ejercicio fiscal 2018 deben ser exportadores habituales, dedicarse a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y las compañías de turismo receptivo.
- Para el ejercicio fiscal 2017 las utilidades deben reinvertirse 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 descritas en la norma que rige este anticipo.

Durante el año 2018, la Compañía determinó que el anticipo mínimo ascendía a US\$64.075 valor que supera al impuesto a la renta causado por lo que se incluye en el estado de resultados como impuesto a la renta del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2017 la Compañía determinó que el impuesto a la renta causado siguiendo las bases antes descritas, ascendía a US\$107.670; dicho monto supera la anticipo mínimo de impuesto a la renta, por lo que se incluye en el estado de resultados el impuesto a la renta causado.

Reconciliación de la tasa efectiva -

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2018 y 2017 se muestra a continuación:

(Véase página siguiente)

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
(Pérdida) utilidad antes de impuestos	(12.207)	1.966.488
Tasa impositiva vigente	25%	22%
	<u>(3.052)</u>	<u>432.630</u>
Efectos fiscales al calcular la ganancia fiscal:		
Gastos no deducibles	34.258	638.026
Otras partidas conciliatorias	364	69.972
Otras rentas exentas	<u>(71.099)</u>	<u>(1.032.956)</u>
impuesto a la renta calculado	-	107.671
Anticipo impuesto a la renta	<u>64.075</u>	<u>-</u>
Tasa efectiva	0%	5%

(c) Impuesto a la renta diferido

Dada la naturaleza de las operaciones de la Compañía no se han determinado diferencias temporales que impliquen cálculo de impuesto a la renta diferido

(d) 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). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2018 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa

La Compañía no ha efectuado durante los años 2018 y 2017 operaciones que superen dicho monto.

(e) 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

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.
- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- No sujeción al pago de Impuesto a los Consumos Especiales sobre las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades y organismos del sector público.
- Gravar con tarifa de Impuesto a los Consumos Especiales del 15% a los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y sus prestados a sociedades.
- 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:

- Contribución Solidaria sobre las utilidades del 3% para sociedades ecuatorianas sujetos del impuesto a la renta (incluyendo Fideicomisos que paguen o no impuesto) y personas naturales sujetas al pago del impuesto a la renta con una base imponible superior a US\$12.000.
- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado a partir del 1 de junio del 2016 por un período de 12 meses.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro y fuera del país, se

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

gravará el 0,90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.

- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro del país, se gravará el 0,90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Gravar el 1,8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital, las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.
- Gravar el 0,90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en caso de derechos representativos de capital las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas medidas no han tenido un impacto significativo en sus operaciones.

“Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” El 29 de diciembre del 2017 se publicó la referida Ley en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150, 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 pasaría del 25% al 28% 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.
- 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

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° 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 es el incremento en la tasa del Impuesto a la Renta del 22% al 25%.

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017 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

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

(a) Saldos:

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Lamor Finlandia Ab	Accionista	Relación Comercial	380.498	325.590
Lamor USA	Accionista	Relación Comercial	295.192	295.173
			<u>655.690</u>	<u>620.763</u>
<u>Dividendos por pagar</u>				
Santiago González	Accionista	Dividendos	266.317	33.844
Nardelia Espinoza	Accionista	Dividendos	99.622	-
Lamor Corporation	Accionista	Dividendos	167.905	-
			<u>533.844</u>	<u>33.844</u>

(b) Transacciones:

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Compras del Exterior</u>				
Lamor Finlandia Ab	Accionista	Comercial	91.243	359.805
Lamor USA	Accionista	Comercial	10.973	39.258
			<u>102.216</u>	<u>399.063</u>
<u>Ventas</u>				
Lamor Finlandia Ab	Accionista	Comercial	77.578	81.600
Lamor USA	Accionista	Comercial	10.514	26.908
			<u>88.092</u>	<u>108.508</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 2018 y 2017 corresponden a US\$138.799 y US\$157.328 respectivamente.

17. 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 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Otras cuenta por pagar (1)	7.814	224.597
Otros menores	3.335	1.669
	<u>11.149</u>	<u>226.266</u>

(1) Corresponde principalmente a: i) provisión por servicios de proveedores por US\$7.814 (2017 S\$102.000 de servicios entregados no facturados debidamente respaldados en contratos de servicios), y; ii) otras cuentas por pagar por US\$ US\$3.000 aproximadamente (2017:US\$113.134).

18. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
<u>Año 2018:</u>				
<u>Beneficios corto plazo</u>				
Beneficios a empleados	261.995	2.335.592	(2.418.681)	178.906
Participación trabajadores	347.029	-	(347.029)	-
	<u>609.024</u>	<u>2.335.592</u>	<u>(2.765.710)</u>	<u>178.906</u>
<u>Beneficios largo plazo</u>				
Jubilación patronal	172.806	81.441	(30.299)	203.948
Desahucio	48.270	4.890	(5.851)	47.309
	<u>221.076</u>	<u>86.331</u>	<u>(36.150)</u>	<u>251.257</u>
<u>Año 2017:</u>				
<u>Beneficios corto plazo</u>				
Beneficios a empleados	1.042.832	4.095.036	(4.875.873)	261.995
Participación trabajadores	591.219	-	(244.190)	347.029
	<u>1.634.051</u>	<u>4.095.036</u>	<u>(5.120.063)</u>	<u>609.024</u>
<u>Beneficios largo plazo</u>				
Jubilación patronal	165.341	7.465	-	172.806
Desahucio	37.737	10.533	-	48.270
	<u>203.078</u>	<u>17.998</u>	<u>-</u>	<u>221.076</u>

19. 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 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jubilación patronal	203.949	172.806
Bonificación por desahucio	47.309	48.270
	<u>251.258</u>	<u>221.076</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2018 y 2017, 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>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	5,04%	5,36%
Tasa de incremento salarial	1,08%	1,37%
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>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	221.076	203.078
Costo del servicio	55.542	62.825
Costo financiero	9.515	8.406
Reversión de provisión	(36.150)	(41.584)
Pérdidas (Ganancias) actuariales	1.275	(11.649)
	<u>251.258</u>	<u>221.076</u>

20. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 comprende US\$1.502.737 acciones acumulativas e indivisibles de valor nominal US\$1 cada una, con la siguiente composición accionaria:

(Véase página siguiente)

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Participación</u>
Lamor Corporation AB	Finlandia	50,01%
Gonzalez Alvaro Santiago	Ecuatoriana	35,00%
Espinoza Romero Nardella	Ecuatoriana	14,99%
		<u>100,00%</u>

21. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse 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 del 2018, la Administración de la Compañía mediante Acta de Junta General de Accionista de fecha 18 de abril del 2018 apropió su reserva legal de la siguiente manera:

Aporte futuras capitalizaciones de años anteriores constituida a base de resultados acumulados por US\$159.519, y; US\$586.290 apropiados de resultados acumulados.

Por lo expuesto anteriormente la reserva legal alcanza el 50% (2017:1%) del capital social de la Compañía.

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 2018 y 2017, presenta un saldo de US\$1.358.827; y US\$44.428 respectivamente

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

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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, 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. INGRESOS CONTRATOS CON CLIENTES

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Servicios (1)	3.828.297	9.454.940
Otros (2)	284.437	682.052
Maquinaria y equipo (3)	266.752	498.787
	<u>4.379.486</u>	<u>10.635.779</u>

(1) Corresponden a ingresos por concepto de servicios técnicos-especializados y tratamiento de suelos enfocados especialmente a contingencias de la industria petrolera que incluye el reconocimiento de ingresos provisionados en el año 2017 y reconocidos en el año actual (Ver Nota 22.a).

(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.

a. Activos y pasivos de contratos – Clientes

Al 31 de diciembre la Compañía ha reconocido los siguientes activos y pasivos de contratos con clientes:

(Véase página siguiente)

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial (reconocimiento de la cuenta por cobrar por servicios prestado pero no facturados)	1.724.802	2.943.246
Registro bienes y servicios entregados o prestados pero no facturados (1)	1.301.650	1.724.802
Reconocimiento del ingreso por bienes y servicios facturado en el año	(1.438.073)	(2.943.246)
Total activos de contratos	<u>1.588.379</u>	<u>1.724.802</u>
Anticipos de clientes (2)		
Total pasivos de contratos	<u>36.174</u>	<u>-</u>

- (1) Comprenden los bienes y servicios entregados o prestados y no facturados por concepto de servicios de remediación ambiental, y asistencia técnica especializada una vez se facturan estos conceptos se registran en el rubro "Cuentas por cobrar comerciales".
- (2) Corresponde a valores entregados como anticipo para la ejecución del proyecto avalado en el contrato de prestación de servicios.

b. Cambios significativos en activos y pasivos por contrato

Ha existido cambios durante los años 2018 y 2017, sobre la reducción de operaciones por los aspectos mencionados en la nota 1.3

23. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Composición:

(Véase página siguiente)

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2018</u>	<u>Costo de venta</u>	<u>Administración</u>	<u>Venta</u>	<u>Total</u>
Sueldo, salarios y beneficios	1.582.183	558.794	55.869	2.196.846
Costo de Ventas	723.447	-	-	723.447
Otros	207.431	120.153	4.345	331.929
Gasto de Viaje y Representación	251.724	31.658	-	283.382
Honorarios Profesionales	21.287	155.672	-	176.959
Depreciación	147.502	-	-	147.502
Alimentación	125.730	13.545	30	139.305
Alquiler y Fletes	114.852	482	210	115.344
Arriendo Mantenimiento y Reparaciones	80.259	24.522	-	104.781
Seguros y reaseguros	69.562	28.777	4.890	93.229
Impuestos, Tasas y Contribuciones	23.199	69.904	-	93.103
Servicios y Asesoría	56.996	21.124	-	78.120
Jubilación patronal y desahucio	33.363	40.780	-	74.143
Servicios Básicos	38.072	16.892	-	54.964
Suministros y materiales	21.072	18.428	-	40.570
Hospedaje	32.423	5.621	-	38.044
Combustible	25.919	598	-	26.517
Adecuaciones e Instalaciones	11.966	848	-	12.804
Atención a Terceros	4.531	6.575	-	11.106
Amortización	-	9.972	-	9.972
Promoción y Publicidad	218	1.991	-	2.209
	<u>3.561.526</u>	<u>1.127.406</u>	<u>65.344</u>	<u>4.754.276</u>

(Véase página siguiente)

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2017:</u>	<u>Costo de venta</u>	<u>Administración</u>	<u>Venta</u>	<u>Total</u>
Sueldo, salarios y beneficios	3.069.853	314.429	50.026	3.424.308
Otros	410.465	1.218.378	1.158	1.530.001
Aquiler y Fletes	741.307	67.412	290	809.009
Costo de Ventas	773.707	-	-	773.707
Suministros y materiales	266.867	23.799	-	290.666
Gasto de Viaje y Representación	185.237	58.902	-	244.139
Arriendo Mantenimiento y Reparaciones	187.669	31.336	-	218.995
Servicios y Asesoría	108.276	78.768	-	187.044
Honorarios Profesionales	12.687	168.835	-	181.502
Alimentación	161.050	14.617	675	176.342
Depreciación	151.593	-	-	151.593
Consumo de Bodega	148.060	-	-	148.060
Impuestos, Tasas y Contribuciones	28.777	68.279	-	97.056
Seguros y reaseguros	68.471	5.506	19.954	93.931
Combustible	36.438	775	-	37.213
Atención a Terceros	11.248	20.945	-	32.193
Adecuaciones e Instalaciones	22.441	7.201	-	29.642
Hospedaje	15.666	3.791	-	19.457
Amortización	-	12.526	-	12.526
Jubilación patronal y desahucio	9.290	26.714	-	36.004
Promoción y Publicidad	5.755	4.973	-	10.728
Servicios Básicos	1.825	27.474	-	29.299
	<u>6.406.682</u>	<u>2.154.660</u>	<u>72.103</u>	<u>8.633.415</u>

24. OTROS INGRESOS (GASTOS) NETO

Otros ingresos neto

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Otros ingresos</u>		
Valor patrimonial proporcional (véase nota 10)	241.350	-
Reversos de provisiones	36.149	-
Otros menores (1)	100.906	-
	<u>378.405</u>	<u>-</u>
<u>Otros gastos</u>		
Otros gastos no operacionales	-	(25.569)

- (1) Corresponde a principalmente a: i) baja de anticipo entregado por Corena Chile Spa por US\$10.342, ii) bajas de cuentas por pagar por US\$57.179, y, iii) a interés reconocido por la inversión overnight que la Compañía mantiene en el Banco Pichincha C.A por US\$1.148.

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

25. CONTRATOS PRINCIPALES VIGENTES

Contrato de prestación de servicio- Enap Sipetrol S.A.

Con fecha 1 de abril del 2018 entre la Compañía estatal China Enap Sipetrol S.A. conocida en el Ecuador por su nombre comercial Enap Sipec (contratante) y la Corporación para los Recursos Naturales Corena S.A (contratista), se firma un contrato con el objeto de que la Contratista ejecute Servicios Técnicos Especializados para Mantenimiento - Ambiental para los Bloques Mauro Dávalos Cordero - MDC y Paraíso, Biguno, Huachito, Intracampos - PBHI, en el Oriente Ecuatoriano por un monto de US\$430,091

El contrato tendrá una vigencia de hasta el 31 de marzo del 2020 contados a partir de la fecha de celebración

Contrato de Servicio Técnico Especializado

Con fecha 01 de enero de 2018 se ha suscrito un contrato de prestación de servicios entre la empresa Tecpecuador S.A. y la Compañía Corporación para los Recursos Naturales Corena S.A., se firma un contrato cuyo objeto y alcance del contrato corresponde al servicio de Contingencia, Limpieza y Remediación de Derrames en el bloque petrolero Bermejo por un monto de US\$365.323

Las partes convienen declarar y aceptan que el presente contrato, por su naturaleza se somete expresa y exclusivamente a las disposiciones del código civil.

En contrato tendrá vigencia de desde la fecha de inicio del contrato y continuará hasta el 31 de diciembre de 2019.

Contrato de Servicio Técnico Especializado

Con fecha 08 de agosto del 2018 se ha suscrito un contrato de prestación de servicios con la Compañía Cóndor servicios Petroleros Consepetro S.A. 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 realicen los Servicios para la elaboración de peritaje Ambiental para el Período 2018-2019 Durante Seis (6) Meses en el Campo Drago por un monto de US\$149.821

El contrato tendrá una vigencia de hasta el 25 de agosto del 2019 contados a partir de la fecha de celebración

Contrato de Servicio para la Realización del Peritaje Ambiental

Con fecha 29 de junio el 2018, entre la empresa CNPC Chuanqing Drilling Engineering Company Limited y la Corporación para los Recursos Naturales Corena S.A. se celebra un contrato denominado "Contrato de Servicio para la Realización del Peritaje Ambiental". Por un monto de US\$90.062

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

El contrato tendrá vigencia de 6 meses de desde la fecha de inicio del contrato.

Contrato de Servicio de limpieza, remediación y rescate de fauna por derrame

Con fecha 13 de octubre del 2018 se ha suscrito un contrato de prestación de servicios entre la empresa CELEC .EP y Corporación para los Recursos Naturales Corena S.A., el contrato tiene por objeto y alcance de trabajos de limpieza, recolección, remediación y rescate de fauna por derrames de hidrocarburo ocurrido en la central de Gonzalo Cevallos del Guayas por un monto de US\$1.489.600

El contrato tendrá una vigencia de aproximadamente 5 meses contados a partir de la fecha de suscripción.

Contrato de prestación de servicios – Enap Sipetrol S.A.

En 25 de agosto de 2016 se firmó un contrato entre la Compañía estatal China Enap Sipetrol S.A. conocida en el Ecuador por su nombre comercial Enap Sipéc 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 PBHf Y MDC por un monto de US\$948.821

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

Contrato de prestación de servicios – Derrames de Hidrocarburo extra Bloque 16.

Con fecha 27 de junio de 2016 entre el consorcio petrolero bloque 16 debidamente representada por la Compañía Repsol Ecuador S.A. y la Compañía Corporación para los Recursos Naturales Corena S.A., se firma un contrato cuyo objeto y alcance del contrato corresponde al servicio de atención a derrames de hidrocarburo extra en el bloque 16.

Las partes convienen declaran y aceptan que el presente contrato, por su naturaleza se somete expresa y exclusivamente a las disposiciones del código civil.

En contrato tendrá vigencia de desde la fecha de inicio del contrato y continuará hasta el 30 de junio de 2017.

Contrato de perforación sin fosas etapa 1.

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 2018

(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.

26. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 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.