

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

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2019

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.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de:

Corporación para los Recursos Naturales Corena S.A.

Quito, 20 de mayo de 2020

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 2019 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 2019, 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 20 de mayo de 2020

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, individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman, basándose en los estados financieros.



A los Accionistas de:

Corporación para los Recursos Naturales Corena S.A.

Quito 20 de mayo de 2020

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 20 de mayo de 2020

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestra opinión por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019, 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.

MOORE ECUADOR

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 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Referencia a Notas	2019	2018
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	102.817	308.293
Inversiones al costo amortizado	7	37.000	-
Cuentas por cobrar comerciales	8	1.792.939	1.922.700
Cuentas por cobrar parte relacionadas	17	16.377	-
Activos de contrato	23	1.453.551	1.588.379
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	9	207.943	252.759
Inventarios	10	1.039.133	1.240.952
Total activos corrientes		4.649.760	5.313.083
Activos no corrientes			
Inversiones en asociadas	11	517.509	243.850
Propiedades y equipos	12	1.932.350	1.159.295
Activos intangibles		3.692	6.545
Total activos no corrientes		2.453.551	1.409.690
Total activos		7.103.311	6.722.773

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 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS	Referencia a Notas	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pasivos corrientes			
Sobregiros bancarios	6	-	119.049
Obligaciones financieras	13	379.503	100.000
Proveedores	14	545.825	460.090
Impuestos por pagar	15	83.325	146.226
Cuentas por pagar partes relacionadas	17	878.034	655.690
Dividendos por pagar	17	233.844	533.844
Otras cuentas por pagar	18	3.994	11.149
Beneficios a empleados	19	245.415	178.906
Pasivos por contratos	23	-	36.174
Total pasivos corrientes		<u>2.369.940</u>	<u>2.241.128</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	13	36.667	-
Beneficios a empleados	20	269.870	251.257
Total pasivos no corrientes		<u>306.537</u>	<u>251.257</u>
Total Pasivos		<u>2.676.477</u>	<u>2.492.385</u>
Patrimonio			
Capital Social	21	1.502.737	1.502.737
Reservas	22	2.158.336	2.158.336
Otros Resultados Integrales	22	173.588	170.974
Resultados Acumulados	22	592.173	398.341
Total Patrimonio		<u>4.426.834</u>	<u>4.230.388</u>
Total del pasivo y patrimonio		<u>7.103.311</u>	<u>6.722.773</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 RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2019	2018
Ingresos	23	6.240.300	4.379.486
Costos de ventas	24	<u>(4.921.750)</u>	<u>(3.561.526)</u>
Utilidad bruta		1.318.550	817.960
Gastos de administración	24	(1.276.321)	(1.127.406)
Gastos de ventas	24	<u>(74.221)</u>	<u>(65.344)</u>
Pérdida operacional		(31.992)	(374.790)
Otros ingresos, netos	25	314.559	378.405
Gastos financieros, netos		<u>(35.984)</u>	<u>(15.822)</u>
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta		246.583	(12.207)
Impuesto a la renta	16	<u>(52.750)</u>	<u>(64.075)</u>
Utilidad (Pérdida) utilidad neta del ejercicio		193.833	(76.282)
Otro resultado integral	20	<u>2.614</u>	<u>(1.275)</u>
Utilidad (Pérdida) neta y resultado integral del año		<u>196.447</u>	<u>(77.557)</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 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital suscrito	Aportes futuras capitalizaciones	Reservas		Reserva de capital	Otros resultados	Resultados Acumulados		Total
			Reserva legal	Reserva facultativa			Aplicación NIIF	Resultados Acumulados	
Saldo al 1 de enero del 2018	1.502.737	159.519	5.560	44.428	3.712	172.249	(34.093)	2.947.568	4.801.680
Resolución de la Junta General de Accionistas de 18 de abril y 08 de junio del 2018:									
Apropiación reserva facultativa	-	-	-	1.358.827	-	-	-	(1.358.827)	-
Apropiación reserva legal aportes y resultados	-	(159.519)	745.809	-	-	-	-	(586.290)	-
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-	-	(500.000)	(500.000)
Otros ajustes	-	-	-	-	-	-	-	6.265	6.265
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	(1.275)	-	(76.282)	(77.557)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	1.502.737	-	751.369	1.403.255	3.712	170.974	(34.093)	432.434	4.230.388
Otros ajustes	-	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	2.614	-	193.833	196.447
Saldo al 31 de diciembre del 2019	1.502.737	-	751.369	1.403.255	3.712	173.588	(34.093)	626.266	4.426.834

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.

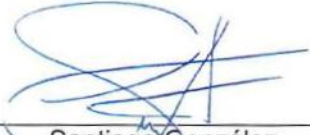
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2019	2018
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes		6.434.082	4.563.927
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(5.462.684)	(5.076.437)
Gastos financieros		(35.984)	(15.822)
Otros ingresos, netos		40.900	(134.555)
Efectivo provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>976.314</u>	<u>(662.887)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Inversiones al costo amortizado	7	(37.000)	-
Adiciones netas de propiedades y equipos	11	(1.041.911)	(66.264)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(1.078.911)</u>	<u>(66.264)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Dividendos pagados		(300.000)	-
Obligaciones financieras		316.170	100.000
Efectivo provisto por actividades de financiamiento		<u>16.170</u>	<u>100.000</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(86.427)	(629.151)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>189.244</u>	<u>818.395</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>102.817</u>	<u>189.244</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 2019

(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.

Mediante acta de Junta de General de Accionistas celebrada con fecha 8 de enero del 2019 se aprobó la reforma a sus estatutos determinando su objeto social en lo siguiente:

- a) Limpieza de derrames petroleros y otras formas de contaminación de tierras, aguas superficiales, mares y océanos, incluidas zonas costeras.
- b) Transporte y descontaminación de suelos, limpios o contaminados y aguas subterráneas en el lugar de la contaminación accidental.
- c) Actividades de descontaminación de instalaciones o terrenos industriales, incluidos nucleares.
- d) Descontaminación y limpieza de aguas superficiales tras su contaminación accidental.
- e) Elaboración de proyectos de ingeniería especializada en sistemas de acondicionados de aire, refrigeración, saneamiento, control de contaminación y acondicionamiento acústico.
- f) Actividades de ensayo y mediciones de indicadores ambientales, contaminación del aire y de agua.
- g) Actividades relacionadas con el transporte acústico de pasajeros, animales o carga, explotación de instalaciones terminales, como puerto malecones, explotación de esclusas de vías de navegación, interiores entre otras.
- h) Prestación de servicios en los puertos directamente relacionados con entidad portuaria tales como cargue o descargue.
- i) Actividades diversas relacionadas con el transporte por vías de navegación.

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 14 de octubre del 2019 se aprueba hipoteca de los inmuebles de la Compañía con el fin de obtener y gestionar préstamos por capital de trabajo con el Banco Pichincha C.A. por US\$300.000.
- 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

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

1.3 Situación financiera del país y efectos COVID-19

La economía ecuatoriana no ha logrado recuperarse por varios factores que se han presentado en los últimos años, relacionados principalmente con los bajos niveles inversión, reducción de la liquidez general del mercado, alto endeudamiento del estado e importante déficit fiscal, que junto con las protestas y paralizaciones que se suscitaron el pasado mes de octubre influyeron negativamente para el desempeño económico del año 2019.

Ante estas situaciones el Gobierno Ecuatoriano ha implementado varias reformas que pretenden reordenar las finanzas públicas, priorizando las inversiones y el gasto público, obteniendo financiamiento más conveniente en tasa y plazo con organismos internacionales y gobiernos extranjeros, así como también impulsando reformas tributarias para optimizar y obtener nuevos recursos que permitan equilibrar la caja fiscal y fomentar las nuevas inversiones privadas o en alianzas público-privadas para los sectores estratégicos de la economía.

Por otro lado a finales del año 2019 se identificó el virus denominado “Coronavirus” o “COVID-19” que provoca severas complicaciones respiratorias a los seres humanos y que por su fácil transmisión empezó a propagarse por todas las regiones del mundo, presentando un mayor pico de infectados en los meses de marzo y abril del presente 2020.

Dadas las implicancias que esto conlleva, la Organización Mundial de Salud (OMS) declaró al “COVID-19” como pandemia global el 11 de marzo de 2020 y por el número de infectados y el rápido avance de la enfermedad en Ecuador, el Gobierno Nacional, con fechas 11 y 16 de marzo de 2020, decretó el estado de “Emergencia Sanitaria” y de “Excepción”, respectivamente, en todo el territorio ecuatoriano, lo cual ha incluido importantes restricciones en la libre movilidad de las personas, la suspensión temporal de escuelas, universidades y negocios en general, implementando la modalidad de teletrabajo salvo en aquellos sectores considerados como estratégicos, junto con algunas decisiones en materia tributaria, fiscal y laboral. Todas estas situaciones han implicado una disminución generalizada de la economía local e internacional, y por tanto la demanda de los productos de la Compañía, que decidió suspender sus actividades desde mediados de marzo del presente año adoptando la modalidad de teletrabajo, hasta que la situación y el Gobierno Nacional lo dispongan.

A fin de sobrellevar las situaciones antes anotadas la Administración se encuentra definiendo sus planes de operación y expectativas de rentabilidad en el mediano plazo, aplicando entre otras las siguientes acciones:

- Reducción de gastos mediante la búsqueda y consecución de nuevos proveedores y la renegociación de tarifas con los actuales.

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Análisis de pagos a Proveedores considerando que los clientes están tomando más de 90 días en cancelar sus valores. Esta situación ha originado un descalce en los Flujo en la Compañía.
- Implementar medidas de control en gastos eliminando los no necesarios, de acuerdo a la importancia para los Proyectos que se están ejecutando.
- Para afrontar la emergencia sanitaria del COVID-19, desde el mes de marzo de 2020 la Compañía definió un protocolo de cómo afrontar la crisis, es por ello que se ha establecido el teletrabajo en los casos aplicables y en casos excepcionales el uso de salvoconductos para realizar actividades fuera de los hogares.
- Por la incertidumbre existente en el país en el sector petrolero en general, se 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 2019, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General con fecha 12 de abril de 2020 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS 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 2019 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 2019 y 2018 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

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

Normas que se adoptan en 2019:

Las siguientes normas y modificaciones entraron en vigencia el 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

Normas por adoptar según plazo establecido

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:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
Marco Conceptual	Marco conceptual para la información financiera	1 de enero del 2020
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 9, NIIF 7 y NIC 39	Enmienda. Proporcionar tranquilidad de los efectos potenciales de la incertidumbre causada por la reforma a los índices de referencia de tasas de interés interbancaria ofrecida (IBOR)	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.

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.3 Adopción - NIIF 16

La NIIF 16 reemplaza los conceptos de reconocimiento de arrendamientos establecidos en la NIC 17 “Arrendamientos”, CINIIF 4 “Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento”, SIC-15 “Arrendamientos Operativos – Incentivos” y SIC-27 “Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento”

Los principales cambios se presentan en la contabilización de los arrendamientos en calidad de arrendatario, que implica principalmente lo siguiente:

- Se incorporan en el estado de situación financiera los registros de “activo por derecho de uso” y los “pasivos por arrendamiento”, desde el inicio del contrato.
- El plazo del arrendamiento debe considerar si es razonablemente cierto que se ejercerá la opción de extensión o terminación del mismo, por encima de la forma legal de los contratos.
- El activo por derecho de uso se debe depreciar en línea recta por el periodo menor entre su vida útil y el plazo del contrato; y, si se espera razonablemente ejercer la opción de compra, se debe depreciar sobre la vida útil de dicho activo.
- Los pagos de arrendamiento se descuentan a una tasa de interés implícita o incremental en el plazo del arrendamiento y se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado en el Estado de resultados integrales en el periodo remanente del arrendamiento.
- Los futuros incrementos de los pagos de arrendamientos basados a índices o tasas, no se incluyen dentro del pasivo inicial hasta que tienen efecto. Cuando se efectúan los ajustes por estas tasas o índices, el pasivo de arrendamiento es medido nuevamente y se ajusta contra el activo por derecho de uso.
- Los pagos asociados a arrendamiento de corto plazo (menor a 12 meses) y de menor valor son reconocidos como un gasto en el Estado de resultados integrales.

En cuanto a la contabilidad del Arrendador, principalmente se mantienen los conceptos establecidos en la anterior NIC 17, en donde los arrendamientos se clasificaban en operativos y financieros, dependiendo de la transferencia sustancial de los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo arrendado.

Aplicación en la Compañía:

La Compañía determinó que sus arrendamientos contratados no representan impactos significativos con respecto al año anterior. Los cargos por arrendamientos menores a 12 meses y de menos valor se continúan registrando contra los resultados integrales del año y corresponden a arriendo de campamento ubicado en Francisco de Orellana “Coca”, y camionetas utilizadas en dicha locación.

2.4 Moneda funcional y de presentación

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

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.5 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.

2.6 Activos y pasivos financieros

2.6.1 Clasificación

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 2019 y 2018, 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:

(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 periodo.

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.6.2 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 las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Inversiones: Corresponden a inversiones con vencimientos originales de más de 3 meses. Las inversiones que mantienen un vencimiento menor de 3 meses, son clasificadas como equivalente de efectivo. Posterior a su reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo; los intereses se reconocen en el estado de resultados integrales en la cuenta intereses ganados del rubro “Otros ingresos” cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su pago
- (ii) Cuentas por cobrar comerciales y activos de contratos (Facturas pendientes de emitir): Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos y servicios en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles entre 30 y 120 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (iii) Cuentas por cobrar compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por servicios prestados o venta de productos. Se

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días.

(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:

- (iv) 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”
- (v) 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.
- (vi) 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.
- (vii) 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.

2.7 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 en razón de que la evaluación histórica demuestra que no se han presentado riesgos significativos de pérdidas en cuentas por cobrar, principalmente por la calidad crediticia y nivel de riesgo de sus clientes.

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía consideró que existe deterioro en la cartera comercial por US\$18.256.

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(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.

2.8 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.

2.9 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.

2.10 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 2.6, al 31 de diciembre de 2019 y 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 2019

(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.

2.11 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.

2.12 Activos intangibles

Los activos intangibles tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. Se incorporan principalmente en este rubro los costos de adquisición, desarrollo y mantenimiento de licencias "JIREH". La amortización se calcula

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada 3 años.

2.13 Inversión en acciones

Al 31 de diciembre del 2019, corresponde a la inversión mantenida en Corena Chile SPA, en la cual la Compañía posee una participación del 49,99% donde no ejerce el control y mantienen influencia significativa por lo que se mide a su valor patrimonial proporcional (VPP).

2.14 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 2019 y 2018, 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.

2.15 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 2019

(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 períodos futuros, relacionadas con:

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

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

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

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, 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.

2.16 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 2019

(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 4,58% (2018 5,04%) 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.

2.17 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 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.18 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.

2.19 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 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.20 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.

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 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

(ii) Riesgo de tasa de interés:

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a corto y largo 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.

(iii) 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 continúa 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 continúa con la búsqueda de negocios en proyectos a largo plazo e incrementar los servicios con las empresas, así como manejar proyectos en el exterior en países como 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 una 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 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Entidad financiera	Calificación (1)	
	2019	2018
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 52% (2018: 80%) 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, 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 2019

(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.

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Sobregiros Bancarios	-	-	119.049	-
Obligaciones financieras	379.503	36.667	100.000	-
Proveedores	692.705	-	460.090	-
Cuentas por pagar partes relacionadas	731.154	-	655.690	-
Otras cuentas por pagar	3.994	-	11.149	-

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2019 y de 2018 fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sobregiros bancarios	-	119.049
Obligaciones financieras	416.170	100.000
Proveedores	692.705	460.090
Cuentas por pagar partes relacionadas	731.154	655.690
Otras cuentas por pagar	3.994	11.149
	<u>1.844.023</u>	<u>1.345.978</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(102.817)</u>	<u>(308.293)</u>
Deuda neta	1.741.206	1.037.685
Total patrimonio neto	4.426.834	4.230.388
Capital total	6.168.040	5.268.073
Ratio de apalancamiento	28%	20%

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

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

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

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

La 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 futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Notas 2.11 y 2.12.

(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 2.14.

(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 2.16.

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:

(Véase página siguiente)

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	102.817	-	308.293	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Inversiones al costo amortizado	37.000	-	-	-
Cuentas por cobrar comerciales (incluye activos del contrato)	3.246.490	-	3.511.079	-
Total activos financieros	<u>3.386.307</u>	<u>-</u>	<u>3.819.372</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Sobregiro Bancario	-	-	119.049	-
Obligaciones Financieras	379.503	36.667	100.000	-
Proveedores	692.705	-	460.090	-
Cuentas por pagar parte relacionadas	731.154	-	655.690	-
Otras cuentas por pagar	3.994	-	11.149	-
Total pasivos financieros	<u>1.807.356</u>	<u>36.667</u>	<u>1.345.978</u>	<u>-</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

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

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- 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 2019 y 2018, 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

	2019	2018
Caja	6.390	5.275
Bancos (1)	88.236	88.303
Inversiones corto plazo (2)	8.191	214.715
	<u>102.817</u>	<u>308.293</u>
Sobregiro bancario	-	(119.049)
	<u>102.817</u>	<u>189.244</u>

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, 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.

7. INVERSIONES AL COSTO AMORTIZADO

Composición:

	% <u>tasa</u>	Fecha de <u>vencimiento</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco Pichincha C.A. (1)	4,55%	07-ago-20	<u>37.000</u>	<u>-</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2019 corresponde a una inversión mantenida al vencimiento que mantiene la Compañía en el Banco Pichincha C.A. por US\$37.000 para garantizar las obligaciones por contrato de servicios de remediación ambiental suscrito con Andes Petroleum Ecuador Ltd.

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes (1)	1.811.195	1.922.700
(-) Provisión Incobrables (2)	<u>(18.256)</u>	<u>-</u>
	<u>1.792.939</u>	<u>1.922.700</u>

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Por vencer</u>	1.183.738	1.112.228
<u>Vencidas</u>		
De 31 a 120 días	299.065	624.076
De 121 a 360 días	268.543	139.514
Más de 360 días	<u>59.849</u>	<u>46.882</u>
	<u>1.811.195</u>	<u>1.922.700</u>

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al 1 de enero	-	16.440
Aumentos	18.256	-
Bajas	-	(16.440)
Saldo al 31 de diciembre	<u>18.256</u>	<u>-</u>

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

9. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuestos por recuperar (1)	67.334	95.671
Anticipos proveedores (2)	47.076	49.703
Seguros pagados por anticipado	43.281	22.693
Anticipos varios (2)	39.891	73.921
Garantías	9.961	10.771
Otras cuentas por cobrar	400	-
	<u>207.943</u>	<u>252.759</u>

- (1) Corresponde principalmente a retenciones en la fuente de impuesto a la renta por recuperar. Ver Nota 14 (b).
- (2) Al 31 de diciembre de 2019 corresponde principalmente a: i) anticipos proveedores por US\$4.337 por adquisición de galones de gasolina (2018: US\$6.653); ii) anticipos por viajes US\$21.070 (2018: US\$18.520); US\$35.860 por proyectos de remediación ambiental operaciones de campo (2018: US\$52.360); y, otros menores por US\$10.057 (2018: 6.285).

10. INVENTARIOS

(Véase página siguiente)

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Suministros importados (1)	886.241	1.105.676
Suministros nacionales (2)	152.475	128.529
Importaciones en tránsito (1)	<u>417</u>	<u>6.747</u>
	<u>1.039.133</u>	<u>1.240.952</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.

Al 31 de diciembre del 2019 la Compañía mantiene inventarios por US\$117.590 entregados en garantía por las obligaciones bancarias contratadas. Ver Nota 13.

11. INVERSIÓN EN ASOCIADA

Composición

					Porcentaje de	Valor patrimonial proporcional incluido	
	Costo	Saldo en libros		participación		en los resultados integrales del año	
		2019	2018	2019	2018	2019	2018
						(2)	(2)
Corena Chile SPA (1)	2.500	517.509	243.850	49,99%	49,99%	273.659	241.350

- (1) Corresponde a las acciones ordinarias y nominativas que se emiten a su favor y corresponden al capital suscrito de la Compañía.
- (2) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 corresponde principalmente al ajuste del valor patrimonial proporcional por su inversión en la Compañía Corena Chile Spa por y US\$273.659 y US\$241.350, respectivamente. Dichos valores se incluyen en el estado de resultados integrales en el rubro de "Otros ingresos".

Las principales cifras de la asociada 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 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2019:

Estado de situación financiera			
Al 31 de diciembre del 2019			
	Activos	Pasivo	Patrimonio
Corena Chile SPA	1.468.249	330.156	1.138.093
Estado de resultados			
Al 31 de diciembre del 2019			
	Ingresos	Costos y Gastos	Utilidad
Corena Chile SPA	2.187.970	1.587.722	600.248

2018:

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

12. 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 2019**

(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 2018								
Costo	286.450	76.371	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>286.450</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>628.306</u>	<u>5.433</u>	<u>78.584</u>	<u>31.274</u>	<u>80.615</u>	<u>1.159.296</u>
Al 31 de diciembre del 2018								
Costo	306.450	77.048	1.101.369	118.430	118.981	167.849	80.615	1.970.742
Depreciación acumulada	-	(48.414)	(473.063)	(112.997)	(40.397)	(136.576)	-	(811.447)
Valor en libros	<u>306.450</u>	<u>28.634</u>	<u>628.306</u>	<u>5.433</u>	<u>78.584</u>	<u>31.273</u>	<u>80.615</u>	<u>1.159.295</u>
Movimiento 2019								
Adiciones (1)	-	4.934	813.760	113.301	-	24.792	85.125	1.041.912
Ventas (2)	(10.680)	-	-	-	-	-	-	(10.680)
Ajuste depreciación	-	-	7.049	-	-	-	-	7.049
Depreciación del año	-	(6.968)	(207.751)	(23.596)	(5.949)	(20.962)	-	(265.226)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	<u>295.770</u>	<u>26.600</u>	<u>1.241.364</u>	<u>95.138</u>	<u>72.635</u>	<u>35.103</u>	<u>165.740</u>	<u>1.932.350</u>
Al 31 de diciembre del 2018								
Costo	295.770	81.982	1.915.130	231.731	118.981	192.641	165.740	3.001.975
Depreciación acumulada	-	(55.382)	(673.765)	(136.593)	(46.346)	(157.538)	-	(1.069.624)
Valor en libros	<u>295.770</u>	<u>26.600</u>	<u>1.241.365</u>	<u>95.138</u>	<u>72.635</u>	<u>35.103</u>	<u>165.740</u>	<u>1.932.350</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019 se realizaron compras de maquinarias y equipos por US\$102.140 (2018: US\$28.761) para los diferentes proyectos y motores para busetas por US\$113.301. Parte de las adiciones del año 2019 corresponden a adquisiciones que fueron inicialmente contabilizadas como inventarios, pero que posteriormente fueron reclasificadas al rubro “Maquinaria y equipo” por cuanto serán utilizadas para la prestación de servicios por US\$711.621.

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Al 31 de diciembre del 2019 corresponde a la cesión de derechos de terrenos a la Empresa Pública de Exploración y Explotación de Hidrocarburos Petroamazonas EP por US\$10.680, ubicado en la Vía Los Tetetes, Pacayacu, sector Shushuqui, provincia Sucumbios.

Al 31 de diciembre del 2019 la Compañía mantiene propiedades, planta y equipos entregados en garantía por las obligaciones bancarias contratadas. Ver Nota 13.

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

<u>Institución Financiera</u>	<u>Capital</u>	<u>Fecha</u>		<u>Plazo en días</u>	<u>Tasa</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
		<u>Emisión</u>	<u>Vencimiento</u>				
Banco Bolivariano C.A (1)	100.000	21-Dic-18	20-Dic-19	364	8,33%	-	100.000
Banco Bolivariano C.A (1)	82.500	23-Abr-19	20-abr-22	1.093	8,33%	63.661	-
Banco Bolivariano C.A (1)	150.000	16-Ago-19	14-Ago-20	364	9,25%	99.104	-
Banco Pichincha C.A. (1)	300.000	30-Oct-19	24-Oct-20	360	9,76%	249.757	-
						412.522	100.000
Intereses por pagar						3.648	-
Total obligaciones financieras						416.170	100.000
Porción corriente						379.503	100.000
Porción no corriente						36.667	-
						416.170	100.000

- (1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía mantiene una hipoteca por terrenos y prendas industriales por US\$768.608 y US\$117.590 respetivamente.

14. PROVEEDORES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales (1)	412.312	326.728
Proveedores del exterior	133.513	133.362
	545.825	460.090

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

(1) Corresponden principalmente a saldos por pagar según el siguiente detalle

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Compania de Transporte Pesado Putuvitrans S.A.	98.995	-
Cooperativa de Volquetes Rio Aguarico	32.670	32.774
Dmbmadebu Cía.Ltda.	22.116	-
Gruentec Cía. Ltda-	21.872	-
Celi Valencia Jose Milton	19.360	-
Transedulopez S.A.	19.332	-
Ureña Patino Telmo Vicente	14.681	-
Techbiodeg Cía.Ltda.	14.590	8.106
Transcicopet Cía. Ltda.	10.527	-
Flores Flores Wilson Germanico	9.337	-
Transporte de Carga Mixto Transputumayo	9.019	-
Oriente Seguros S.A.	8.856	-
Maquinarias y Vehiculos S.A. Mavesa	8.738	-
Analitica Avanzada Asesoría y Laboratorio	5.501	-
Eficiencia Energitica Y Ambiental Efficasitas Consultora Cía. Ltda.	-	42.960
Tonicomsa S.A.	-	23.253
Surtax S.A.	-	16.438
Vernaza Estupiñan Enry	-	15.215
Comexport S.A.	-	12.771
Plusambiente S.A.	-	7.595
Panalpina Ecuador S A.	-	7.560
Impex Ecuatoriana C.A.	-	7.356
Gomez Charco Juan Carlos	-	6.605
Otros menores	116.719	146.095
	<u>412.312</u>	<u>326.728</u>

15. IMPUESTOS POR PAGAR

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuestos al valor agregado (IVA)	58.992	128.719
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	11.215	6.662
Retenciones en la fuente de IVA	13.023	10.802
ISD por pagar	95	42
	<u>83.325</u>	<u>146.225</u>

16. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE

(Véase página siguiente)

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

(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 2017 al 2019 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 2019 y 2018 se determinó como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad (Pérdida) antes de participación laboral e impuestos	290.098	(12.207)
Menos: Participación laboral	<u>(43.515)</u>	<u>-</u>
Utilidad (Pérdida) antes de impuestos	246.583	(12.207)
Más: gastos no deducibles (1)	203.450	137.302
Más: gastos no deducibles del exterior (2)	305.970	1.457
Más: 15% participación trabajadores atribuibles (2)	72.268	35.984
Menos: deducciones adicionales	-	(6.897)
Menos: otras rentas exentas (3)	<u>(617.270)</u>	<u>(277.498)</u>
Base imponible total	211.001	(121.859)
Tasa de impuesto a la renta	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>52.750</u>	<u>-</u>
Anticipo de Impuesto a la renta (4)	<u>-</u>	<u>64.075</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019 corresponde principalmente a gastos no respaldados en contratos o comprobantes de ventas autorizados por: i) bajas de anticipos por US\$10.489 (2018: US\$17.163); ii) baja de cuentas por cobrar por US\$42.541; iii) Liquidaciones caja chica por US\$29.746 (2018: US\$28.687); iv) gastos por jubilación patronal y desahucio por US\$44.850 (2018: US\$65.057); v) depreciación acumulada por US\$42.778; y, vi) otros menores por US\$33.055 (2018: US\$26.395).
- (2) Al 31 de diciembre del 2019 corresponde principalmente a los costos y gastos atribuibles al ingreso del valor proporcional de la inversión en Corena Chile.
- (3) Al 31 de diciembre de 2019 corresponde a: i) ingresos por servicios administrativos y de personal técnico en proyectos con Corena Chile y Lamor Perú por US \$309.586 ii) valor proporcional por inversión en Corena Chile por US\$273.659 (2018: 241.350) y reverso de jubilación patronal y desahucio por US \$34.025 (2018: US\$36.146).
- (4) Hasta el ejercicio fiscal 2018 se debió determinar un anticipo mínimo de Impuesto a la Renta y comparar este valor con el Impuesto a la Renta efectivamente causado; el mayor de los dos valores constituía el pago definitivo del Impuesto a la Renta. Sin

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

perjuicio de ello, en caso de que el Impuesto a la Renta causado hubiere sido superior a la Tasa Impositiva Efectiva (TIE) pero inferior al Anticipo determinado, se podía solicitar la devolución de la diferencia entre éstos. De acuerdo a lo anotado, la Compañía registró como Impuesto a la Renta causado el anticipo mínimo determinado en el año 2018.

Durante el año 2018, la Compañía determinó que el anticipo de impuesto a la renta siguiendo las bases antes descritas, ascendía a US\$64.075, monto que no supera el impuesto a la renta causado.

A partir del ejercicio fiscal 2019, el cálculo del anticipo de Impuesto a la Renta se efectúa bajos los mismos parámetros, pero adicionalmente se deducen, para su determinación, las retenciones en la fuente efectuadas a la Compañía y en el caso de que el anticipo calculado fuere superior al Impuesto a la Renta causado, dicho exceso podrá ser sujeto de devolución ante el SRI.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la determinación de impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta	52.750	64.075
Menos		
Retenciones en la fuente efectuadas	(102.240)	(53.030)
Crédito tributario periodos anteriores	(17.844)	(106.716)
Saldo a favor (Ver Nota 9)	<u>(67.334)</u>	<u>(95.671)</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% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por contribuyente siempre y cuando sean 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.

Reconciliación de la tasa efectiva -

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2019 y 2018 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 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad (Pérdida) antes de impuestos	246.583	(12.207)
Tasa impositiva vigente	25%	25%
	<u>61.646</u>	<u>(3.052)</u>
Efectos fiscales al calcular la ganancia fiscal:		
Gastos no deducibles	127.355	34.258
Otras partidas conciliatorias	18.067	364
Otras rentas exentas	<u>(154.318)</u>	<u>(71.099)</u>
Impuesto a la renta calculado	<u>52.750</u>	<u>-</u>
Anticipo impuesto a la renta	<u>-</u>	<u>64.075</u>
Tasa efectiva	21%	-

(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 solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$ 15.000.000 (Anexo e Informe o US\$3.000.000 solo presentar 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 2019 y 2018 operaciones que superen dicho monto.

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Otros asuntos

“Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria”: El 31 de diciembre del 2019 se publicó la referida Ley en el Suplemento del Registro Oficial No. 111, donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno:

- Están exentos para la determinación de impuesto a la renta, los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades residentes nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales. La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive en los casos en los que dicha capitalización se genere por efectos de la reinversión de utilidades.
- También están exentos del impuesto a la renta las utilidades, rendimientos o beneficios de las sociedades, fondos y fideicomisos de titularización en el Ecuador, o cualquier otro vehículo similar, cuya actividad económica exclusivamente sea la inversión y administración de activos inmuebles, con el cumplimiento de ciertos requisitos.
- Las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, siempre que, para estas últimas, se cumplan las siguientes condiciones:
 - a) Se refieran al personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa; y,
 - b) Los aportes en efectivo de estas provisiones sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos autorizadas por la Ley de Mercado de Valores."
- Las personas naturales que tengan ingresos netos mayores a cien mil dólares de los Estados Unidos de América (USD\$100.000,00), solo podrán deducir sus gastos personales de salud por enfermedades catastróficas, raras o huérfanas debidamente certificadas o avaladas por la autoridad sanitaria nacional competente.
- Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a (US\$1.000.000) en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, calculada de acuerdo a los ingresos declarados en el 2018, con tarifas que van entre el 0,10% hasta 0,20%, en ningún caso esta contribución será superior al veinte y cinco por ciento (25%) del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal 2018. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible.
- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- En el caso que la distribución se realice a personas naturales residentes fiscales en el Ecuador, el ingreso gravado formará parte de su renta global. Las sociedades que distribuyan dividendos actuarán como agentes de retención del impuesto aplicando una tarifa de hasta el veinte y cinco por ciento (25%) sobre dicho ingreso gravado, conforme la resolución que para el efecto emita el Servicio de Rentas Internas;
- En el caso de que la sociedad que distribuye los dividendos incumpla el deber de informar sobre su composición societaria, se procederá a la retención del impuesto a la renta, sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento, con la máxima tarifa de impuesto a la renta aplicable a personas naturales.
- Se establece un régimen impositivo, aplicable a los impuestos a la renta, al valor agregado y a los consumos especiales, para microempresas, incluidos emprendedores que cumplan con la condición de microempresas, y de acuerdo a las disposiciones contenidas en la ley.

Los contribuyentes determinarán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del dos por ciento (2%) sobre los ingresos brutos del respectivo ejercicio fiscal exclusivamente respecto de aquellos ingresos provenientes de la actividad empresarial. Los ingresos percibidos por las microempresas por fuentes distintas a la actividad empresarial se sujetarán al régimen general del impuesto a la renta y será de aplicación obligatoria para las microempresas. Ciertas actividades económicas como la inmobiliaria y la de servicios profesionales, no pueden acogerse a este régimen.

- Se tendrá derecho a crédito tributario por el IVA pagado en las adquisiciones locales o importaciones de los bienes que pasen a formar parte de su activo fijo; o de los bienes, de las materias primas o insumos y de los servicios, siempre que tales bienes y servicios se destinen únicamente a la producción y comercialización de otros bienes y servicios gravados con este impuesto, que podrá ser usado hasta en cinco (5) años contados desde la fecha de exigibilidad de la declaración.

“Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal” El 21 de agosto del 2018 se publicó la referida Ley en el Suplemento del Registro Oficial No. 309, en la cual se incluye las siguientes consideraciones principales:

- Remisión del 100% intereses, multas y recargos de obligaciones tributarias, fiscales y aduaneras, que incorporó cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio de Rentas Internas, según los términos y condiciones establecidos por dicho organismo

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Remisión de la totalidad de los intereses y recargos derivados de las obligaciones aduaneras establecidas en control posterior a través de rectificaciones de tributos, cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador, determinadas al 2 de abril del 2018.
- Reducción de intereses, multas y recargos de las obligaciones patronales en mora con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), causados en obligaciones de aportes en mora generados y en firme hasta el 2 de abril del 2018, Se incluyen las obligaciones en glosa, títulos de crédito, acuerdos de pagos parciales o convenios de purga de mora. Se dispuso de un plazo un porcentaje para la reducción de estos conceptos.
- Exoneración del Impuesto a la renta para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados:
 - Las nuevas inversiones productivas (definiciones del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones - en los sectores priorizados) tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta, y su anticipo, por 12 años (que se encuentren fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones de Quito y Guayaquil.
 - Las inversiones realizadas en estos sectores en las áreas urbanas de Quito y Guayaquil podrán acogerse a la misma exoneración por 8 años.
 - Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agroasociativo, dentro de los cantones de frontera, gozarán de la exoneración prevista en este artículo por 15 años.
- Las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión, tendrán derecho a la exoneración del Impuesto a la salida de divisas (ISD) en los pagos realizados al exterior por la importaciones de bienes de capital y materias primas necesarias para el desarrollo del proyecto (montos y plazos establecidos en el contrato); y, dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de beneficiarios efectivos que sean personas naturales domiciliadas o residentes en el Ecuador o en el exterior.
- Las sociedades que reinviertan en el país desde al menos el 50% de las utilidades, en nuevos activos productivos, estarán exoneradas del ISD, por pagos al exterior por concepto de distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador.
- Remisión del 100% de intereses, multas, costas procesales de procedimientos de ejecución coactiva y demás recargos derivados del saldo de las obligaciones, cuya administración y recaudación le corresponde única y directamente a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en un plazo de 90 días.

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Las nuevas inversiones en los sectores económicos determinados como industrias básicas (definición del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones), tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta y su anticipo por 15 años. Los plazos de exoneración se ampliarán por 5 años más, en el caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.

“**Código del Trabajo**”: El 6 de abril del 2018 se publicó la última modificación mediante sentencia de la Corte Constitucional del Ecuador declarando la inconstitucionalidad de ciertos artículos al tratar sobre el techo de las utilidades.

De acuerdo con la Gerencia de la Compañía, no se esperan efectos significativos en sus operaciones.

17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

(a) Saldos:

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Lamor Finlandia Ab	Accionista	Relación Comercial	16.377	-
<u>Cuentas por pagar</u>				
Lamor Finlandia Ab	Accionista	Relación Comercial	779.773	360.498
Lamor USA	Accionista	Relación Comercial	98.261	295.192
			<u>878.034</u>	<u>655.690</u>
<u>Dividendos por pagar</u>				
Santiago González	Accionista	Dividendos	126.833	266.317
Nardelia Espinoza	Accionista	Dividendos	39.849	99.622
Lamor Corporation	Accionista	Dividendos	67.162	167.905
			<u>233.844</u>	<u>533.844</u>

(b) Transacciones:

(Véase página siguiente)

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Compras del Exterior</u>				
Lamor Finlandia Ab	Accionista	Comercial	393.178	91.243
Lamor USA	Accionista	Comercial	60	10.973
			<u>393.238</u>	<u>102.216</u>
<u>Ventas</u>				
Lamor Finlandia Ab	Accionista	Comercial	-	77.578
Lamor USA	Accionista	Comercial	-	10.514
			<u>-</u>	<u>88.092</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 2019 y 2018 corresponden a US\$144.745 y US\$138.799, respectivamente.

18. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición y movimiento:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Otras cuenta por pagar (1)	-	7.814
Otros menores	<u>3.394</u>	<u>3.335</u>
	<u>3.394</u>	<u>11.149</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2018 corresponde principalmente a: i) provisión por servicios de proveedores por US\$7.814 y; ii) otras cuentas por pagar por US\$ US\$3.000.

19. PROVISIONES

Composición y movimiento:

(Véase página siguiente)

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Saldos al <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	Pagos y/o <u>utilizaciones</u>	Saldos al <u>final</u>
<u>Año 2019:</u>				
<u>Beneficios corto plazo</u>				
Beneficios a empleados	178.906	2.335.499	(2.312.505)	201.900
Participación trabajadores	-	43.515	-	43.515
	<u>178.906</u>	<u>2.379.014</u>	<u>(2.312.505)</u>	<u>245.415</u>
<u>Beneficios largo plazo</u>				
Jubilación patronal	203.948	8.107	-	212.055
Desahucio	47.309	10.506	-	57.815
	<u>251.257</u>	<u>18.613</u>	<u>-</u>	<u>269.870</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	347.209	-	(347.209)	-
	<u>609.204</u>	<u>2.335.592</u>	<u>(2.765.890)</u>	<u>178.906</u>
<u>Beneficios largo plazo</u>				
Jubilación patronal	172.806	61.441	(30.299)	203.948
Desahucio	48.270	4.890	(5.851)	47.309
	<u>221.076</u>	<u>66.331</u>	<u>(36.150)</u>	<u>251.257</u>

20. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	212.055	203.949
Bonificación por desahucio	57.815	47.309
	<u>269.870</u>	<u>251.258</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2019 y 2018, 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>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	4,58%	5,04%
Tasa de incremento salarial	0,59%	1,08%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (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>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	251.258	221.076
Costo del servicio	44.850	55.542
Costo financiero	10.401	9.515
Reversión de provisión	(34.025)	(36.150)
Pérdidas (Ganancias) actuariales	(2.614)	1.275
	<u>269.870</u>	<u>251.258</u>

21. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 comprende US\$1.502.737 acciones acumulativas e indivisibles de valor nominal US\$1 cada una, con la siguiente composición accionaria:

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

22. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

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

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2019 y 2018, presenta un saldo de US\$1.403.255.

Reserva de capital - incluida en los Resultados acumulados

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

Resultados acumulados de aplicación inicial "NIIF"

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

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, 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.

23. INGRESOS CONTRATOS CON CLIENTES

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Servicios (1)	5.533.327	3.828.297
Otros (2)	196.534	284.437
Maquinaria y equipo (3)	510.439	266.752
	<u>6.240.300</u>	<u>4.379.486</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

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

el reconocimiento de ingresos provisionados en el año 2018 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:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial (reconocimiento de la cuenta por cobrar por servicios prestado pero no facturados)	1.588.379	1.724.802
Registro bienes y servicios entregados o prestados pero no facturados (1)	1.192.727	1.301.650
Costos diferidos (2)	113.802	-
Reconocimiento del ingreso por bienes y servicios facturado en el año	(1.441.357)	(1.438.073)
Total activos de contratos	<u>1.453.551</u>	<u>1.588.379</u>
Anticipos de clientes (3)		36.174
Total pasivos de contratos	<u>-</u>	<u>36.174</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) Al 31 de diciembre de 2019 La Compañía mantiene US\$113.802 como costos diferidos que forman parte de los contratos de pasivos ambientales suscritos por la Compañía. Dicho registro se basó en lo descrito en la NIIF 15 en donde se menciona que una entidad reconocerá un activo por los costos incurridos para cumplir un contrato solo siempre que dichos costos cumplan todos los criterios siguientes:
 - a) Mano de obra directa (por ejemplo, salarios y sueldos de los empleados que proporcionan los servicios comprometidos directamente con el cliente).
 - b) Materiales directos (por ejemplo, suministros utilizados para prestar los servicios comprometidos con el cliente).
 - c) distribuciones de costos que se relacionan directamente con el contrato o con actividades del contrato (por ejemplo, costos de gestión y supervisión del contrato, seguros y depreciación de herramientas, equipos utilizados en el cumplimiento del contrato).
 - d) Costos que son imputables de forma explícita al cliente según el contrato; y

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- e) otros costos en los que se incurre solo porque una entidad ha realizado el contrato (por ejemplo, pagos a subcontratistas).

Por lo expuesto anteriormente la Compañía incluyen los siguientes costos diferidos: i) mano de obra directa de sueldos y salarios por US\$89.117; ii) costos de transporte y movilización por US\$14.975; y iii) consumos de inventarios por suministros, insumos y absorbentes por US\$9.709.

- (3) Al 31 de diciembre de 2018 corresponde a valores entregados como anticipo para la ejecución del proyecto avalado en el contrato de prestación de servicios

24. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Composición:

<u>2019</u>	<u>Costo de venta</u>	<u>Administración</u>	<u>Venta</u>	<u>Total</u>
Sueldo, salarios y beneficios	1.499.489	559.231	60.952	2.119.672
Gasto de Viaje y Transporte	1.105.452	34.562	6.778	1.146.792
Costo de Ventas	976.611	-	-	976.611
Otros	153.239	224.968	1.872	380.079
Honorarios Profesionales	66.864	183.156	-	250.020
Depreciación	265.226	-	-	265.226
Alquiler y Fletes	195.929	1.876	-	197.805
Alimentación	185.983	5.010	-	190.993
Arriendo Mantenimiento y Reparaciones	103.477	21.376	-	124.853
Seguros y reaseguros	76.094	42.199	4.619	122.912
Suministros y materiales	36.452	78.927	-	115.379
Servicios y Asesoría	50.011	25.546	-	75.557
Jubilación patronal y desahucio	41.077	14.174	-	55.251
Servicios Básicos	35.943	17.763	-	53.706
Impuestos, Tasas y Contribuciones	16.755	34.762	-	51.517
Participación trabajadores	38.236	5.278	-	43.514
Combustible	39.918	369	-	40.287
Hospedaje	28.544	5.880	-	34.424
Atención a Terceros	3.760	9.161	-	12.921
Promoción y Publicidad	1.980	5.150	-	7.130
Adecuaciones e Instalaciones	710	4.081	-	4.791
Amortización	-	2.852	-	2.852
	<u>4.921.750</u>	<u>1.276.321</u>	<u>74.221</u>	<u>6.272.292</u>

(Continúa)

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2018	Costo de venta	Administración	Venta	Total
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	114.652	482	210	115.344
Arriendo Mantenimiento y Reparaciones	80.259	24.522	-	104.781
Seguros y reaseguros	59.562	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	19.498	-	40.570
Hospedaje	32.423	5.621	-	38.044
Combustible	25.919	598	-	26.517
Adecuaciones e Instalaciones	11.956	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>

25. OTROS INGRESOS (GASTOS) NETO

Otros ingresos neto

	2019	2018
<u>Otros ingresos</u>		
Valor patrimonial proporcional (véase nota 11)	273.659	241.350
Reversos de provisiones (véase nota 20)	34.025	36.149
Otros menores (1)	25.131	100.906
	<u>332.815</u>	<u>378.405</u>
<u>Otros gastos</u>		
Gastos incobrables (véase nota 8)	18.256	-
	<u>314.559</u>	<u>378.405</u>

- (1) all 31 de diciembre de 2019 y 2018 corresponde a principalmente a: i) devolución de garantías por US\$5.770 (2018: baja de anticipo entregado por Corena Chile Spa por US\$10.342), ii) bajas de cuentas por pagar por US\$16.443 (2018: US\$57.179, y; iii) a interés reconocido por la inversión overnight que la Compañía mantiene en el Banco Pichincha C.A por US\$ 1.535 (2018:US\$1.148)

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

26. CONTRATOS PRINCIPALES VIGENTES

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

Con fecha 1 de abril de 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 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 31 de diciembre de 2019.

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

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

Con fecha 29 de enero de 2019 se ha suscrito un adendum al contrato de prestación de servicios con la Compañía CNPC Chuanqing Drilling Company Limited. Como empresa contratante y la Corporación para los Recursos Naturales Corena S.A como contratista, las partes firman el adendum de contrato con el objeto de que la Contratista realice los Servicios de contingencia para la atención de derrames de hidrocarburos

El adendum al contrato tendrá una vigencia de hasta el 13 meses contados a partir de la fecha de celebración

CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Contrato de Servicio Técnico Especializado

Con fecha 25 de julio de 2019 se ha suscrito una enmienda al contrato de prestación de servicios entre la Compañía estatal Chilena Enap Sipetrol 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 aprovisionamiento para la contratación de servicios técnicos especializados de retiro, transporte, tratamiento y disposición final de aguas adentro y fuera de parámetros

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 16 de enero de 2020.

Contrato de Servicio de Transporte y Tratamiento de Ripios.

Con fecha 27 de junio de 2019 se ha suscrito un contrato de prestación de servicios entre la empresa Schlumberger del Ecuador S.A y Corporación para los Recursos Naturales Corena S.A., el contrato tiene por objeto los servicios de transporte y tratamiento de ripios de perforación.

El contrato tendrá una vigencia de aproximadamente 2 años contados a partir de la fecha de suscripción.

Contrato de Servicio Técnico Especializado

Con fecha 30 de julio de 2019, entre la Empresa Andes Petroleum Ecuador Ltd. y la Corporación para los Recursos Naturales Corena S.A. se celebra un contrato que tiene por objeto la remediación de suelos contaminados identificados como pasivos ambientales ubicados en la Finca de propiedad del Sr. Miguel Ángel Rueda.

El contrato tendrá vigencia de 1 año a partir fecha de inicio del contrato.

27. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2019 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.