

CORPORACION EMPRESARIAL S. A. CORPESA

Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2018

Con el Informe de los Auditores Independientes

.

CORPORACION EMPRESARIAL S. A. CORPESA

Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2018

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado Separado de Situación Financiera

Estado Separado de Resultados Integrales

Estado Separado de Cambios en el Patrimonio

Estado Separado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Separados



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador 734
y Portugal, Edif. ATHOS, Piso 3
Quito - Ecuador

Teléfonos: (593-2) 2444 225
(593-2) 2444 228
(593-2) 2450 356

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
CORPORACIÓN EMPRESARIAL S. A. CORPESA:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados que se acompañan de CORPORACIÓN EMPRESARIAL S. A. CORPESA ("la Compañía"), que incluyen el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y el estado separado de resultados integrales, el estado separado de cambios en el patrimonio y el estado separado de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros separados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CORPORACIÓN EMPRESARIAL S. A. CORPESA al 31 de diciembre de 2018, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Base para la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

Énfasis en Asuntos

Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención a la nota 2.1, la que menciona que estos estados financieros separados se presentan por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Adicionalmente, la Compañía presenta estados financieros consolidados conforme lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera, los cuales se presentan por separado.

Otros Asuntos

Los estados financieros separados de CORPORACIÓN EMPRESARIAL S. A. CORPESA al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2017, fueron auditados por otro auditor, quien expresó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros separados el 16 de abril de 2018.

(Continúa)

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con los Estados Financieros Separados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y por el control interno que determina es necesario para permitir la preparación de estados financieros separados que estén libres de errores materiales, ya sean debido a fraude o error.

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

Los Encargados del Gobierno Corporativo de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros Separados

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en agregado, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros separados.

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros separados, debido a fraude o error, diseñamos y desarrollamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones erróneas, o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Concluimos sobre lo apropiado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, o si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan causar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos requeridos a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros separados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no continúe como un negocio en marcha.

(Continúa)

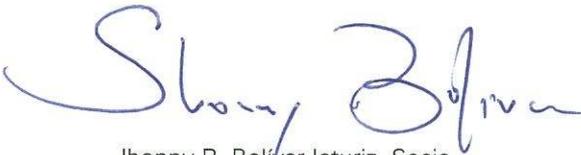
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones; así como la correspondiente información revelada por la Administración.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros separados representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.

Nos comunicamos con los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con, entre otros temas, el alcance y la oportunidad de la realización de la auditoría y, cuando sea aplicable, los hallazgos significativos, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

KPMG del Ecuador

SC-RNAE 069

1 de abril de 2019



Jhonny R. Bolívar Isturiz, Socio

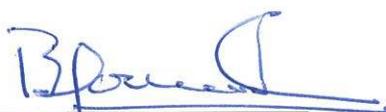
CORPORACION EMPRESARIAL S. A. CORPESA

Estado Separado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

<u>Activo</u>	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos		US\$ 15.534	28.340
Inversiones financieras	9	<u>199.932</u>	<u>143.382</u>
Total activos corrientes		215.464	171.722
Activos no corrientes - Inversiones en acciones			
	10	<u>4.788.999</u>	<u>4.788.999</u>
Total activos no corrientes y total activos		<u>US\$ 5.004.465</u>	<u>4.960.721</u>
<u>Pasivos</u>			
Pasivos corrientes:			
Otras cuentas por pagar	11	US\$ 18.623	24.139
Impuestos por pagar	13	<u>476</u>	<u>26</u>
Total pasivos corrientes y total pasivos		<u>19.099</u>	<u>24.165</u>
Patrimonio:			
Capital social	14	2.487.365	2.487.365
Reservas		14.714.929	14.714.929
Resultados acumulados		<u>(12.216.928)</u>	<u>(12.265.738)</u>
Total patrimonio		<u>4.985.366</u>	<u>4.936.556</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>US\$ 5.004.465</u>	<u>4.960.721</u>


 Bernardo Gómez
 Representante Legal


 Freddy Salazar
 Contador General

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros separados.

CORPORACION EMPRESARIAL S. A. CORPESA

Estado Separado de Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>Nota</u>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos				
Dividendos recibidos	10	US\$	80.000	-
Ingresos financieros	9		11.592	8.443
Total ingresos			<u>91.592</u>	<u>8.443</u>
Gastos de administración	15		<u>(42.783)</u>	<u>(42.414)</u>
Utilidad (pérdida) neta y resultado integral del año		US\$	<u>48.809</u>	<u>(33.971)</u>


 Bernardo Gómez
 Representante Legal


 Freddy Salazar
 Contador General

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros separados.

CORPORACION EMPRESARIAL S. A. CORPESA

Estado Separado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	Reservas				Resultados acumulados				Patrimonio, neto	
	Capital social	Prima en venta de acciones	Reserva legal	Reserva facultativa	Total	Reserva de capital	Resultados acumulados por adopción NIIF	Resultados acumulados		Total
Saldo al 1 de enero del 2017	US\$ 2.487.365	379.066	1.135.450	13.200.413	14.714.929	1.847.681	(11.910.681)	(2.168.767)	(12.231.767)	2.483.162
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	-	(33.971)	(33.971)	(33.971)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	2.487.365	379.066	1.135.450	13.200.413	14.714.929	1.847.681	(11.910.681)	(2.202.738)	(12.265.738)	2.449.192
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	-	48.809	48.809	48.809
Saldo al 31 de diciembre del 2018	US\$ 2.487.365	379.066	1.135.450	13.200.413	14.714.929	1.847.681	(11.910.681)	(2.153.928)	(12.216.928)	2.498.001


Bernardo Gómez
Presidente


Freddy Salazar
Contador General

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros separados.

CORPORACION EMPRESARIAL S. A. CORPESA

Estado Separado de Flujo de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido por dividendos e intereses	US\$ 91.580	8.444
Efectivo pagado a proveedores	<u>(47.838)</u>	<u>(45.012)</u>
Efectivo provisto por (utilizado en) las actividades de operación	43.742	(36.568)
Inversiones financieras y efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(56.548)</u>	<u>(3.128)</u>
Efectivo en caja y bancos		
Disminución neto en caja y bancos	(12.806)	(39.696)
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	<u>28.340</u>	<u>68.036</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año	US\$ <u><u>15.534</u></u>	<u><u>28.340</u></u>



 Bernardo Gómez
 Representante Legal



 Freddy Salazar
 Contador General

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros separados.

CORPORACION EMPRESARIAL S. A. CORPESA

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2018

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Información General

1.1 Constitución y Objeto Social

Corporación Empresarial S.A. Corpesa, fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 20 de mayo de 1992; el plazo de duración de la compañía es de cincuenta años. Su domicilio principal es la ciudad de Quito.

El objeto de la Compañía es la compra de acciones o participaciones de otras compañías, nacionales o extranjeras, con el fin de vincularlas y ejercer su control a través de vínculos de propiedad accionaria, gestión, administración, y conformar así un grupo empresarial en los términos del artículo 429 de la Ley de Compañías cuando corresponda.

Con fecha 20 de diciembre del 2007, mediante inscripción en el Registro Mercantil se protocolizó la escritura pública y resolución de aprobación a través de la cual Corporación Empresarial S.A. - Corpesa absorbe a las compañías Inmobiliaria Riachuelo S.A. e Inmobiliaria Sunsha S.A.; a partir de esa fecha Corporación Empresarial S.A. - Corpesa asume los activos, pasivos y patrimonio de las compañías absorbidas.

En función a su objeto social, la Compañía mantiene el poder, derecho y capacidad de influir en los rendimientos variables, de las siguientes compañías controladas:

Corporación Ecuatoriana de Aluminio S. A. Cedal y Subsidiarias: se dedica principalmente a fabricar perfiles de aluminio y otros artículos metálicos.

Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Cedal es la controladora a su vez de: CI Vitral Ltda. (Colombia), que se dedica a la compra y venta de productos de aluminio; Cedal Durán S.A., dedicada a la producción, fabricación y comercialización al por mayor de perfilería de aluminio, vidrio y otros artículos metálicos, especialmente no ferrosos; Asesoramiento Empresarial Duleg S.A. dedicada a la prestación de servicios especializados a favor de terceras personas, naturales o jurídicas; y Transaluminio S.A. se dedica a prestar servicios de transporte.

Estructuras de Aluminio S. A. Estrusa: se dedica a fabricar, construir y comercializar productos metálicos en general y de productos de aluminio.

Estructuras de Aluminio S. A. Estrusa Guayaquil: se dedica a la fabricación y comercialización de productos metálicos en general y productos de aluminio en especial como son estructuras, graderío, vallas y señalización de carreteras, puentes, hangares, ventanas, fachadas flotantes, muebles y todo otro producto relacionado con la construcción y decoración.

(Continúa)

CORPORACION EMPRESARIAL S. A. CORPESA

Notas a los Estados Financieros Separados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Asesoramiento Empresarial Colecsis S. A.: se dedica a la prestación de servicios especializados a favor de terceras personas, naturales o jurídicas, especialmente aquellos relacionados con las siguientes actividades: i) finanzas corporativas, contabilidad y legal; ii) comercio exterior, iii) administración y gestión de empresas; selección, entrenamiento, capacitación y evaluación de personal, administración de nóminas, definición y descripción de puestos y perfiles de competencias y, en general, asesoría y gestión de recursos humanos; iv) mercadeo, promoción, ventas y eventos, informática y soluciones tecnológicas.

1.2 Aprobación de los Estados Financieros Separados

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización de fecha 20 de marzo de 2019 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros Separados

2.1 Declaración de Cumplimiento

Los presentes estados financieros separados adjuntos han sido preparados de conformidad con lo previsto en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en cumplimiento de lo establecido en Resolución de la Superintendencia de Compañías No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.03 del 15 de marzo de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 419 del 4 de abril de 2011, la que requiere la presentación de estados financieros separados a los accionistas y organismos de control. Los estados financieros consolidados de la Compañía y sus subsidiarias se presentan por separado.

2.2 Bases de Medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados en base al costo histórico. Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto por los cambios en las políticas que se indica en la nota 7.

2.3 Moneda Funcional y de Presentación

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

(3) Políticas Contables Significativas

3.1 Efectivo en Caja y Bancos

El efectivo en caja y bancos se compone de los saldos disponible en caja y bancos.

(Continúa)

CORPORACION EMPRESARIAL S. A. CORPESA

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

3.2 Instrumentos Financieros

(a) Reconocimiento y Medición Inicial

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar e instrumentos de deuda emitidos inicialmente se reconocen cuando estos se originan. Todos los otros activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (a menos que sea un deudor comercial sin un componente de financiación significativo) o pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción atribuible a su adquisición o emisión (para un ítem que no se mide al valor razonable con cambios en resultados). Un deudor comercial sin un componente de financiación significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

(b) Clasificación y Medición Posterior

Activos Financieros – Política Aplicable a contar del 1 de Enero de 2018

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: costo amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado integral - inversión en deuda, a valor razonable con cambios en otro resultado integral - inversión en patrimonio, o a valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Compañía cambia su modelo de negocio por uno para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer período sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con cambios en resultados:

- i. el activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales; y,
- ii. las condiciones contractuales 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.

Una inversión en deuda deberá medirse al valor razonable con cambios en otro resultado integral si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con cambios en resultados:

- el activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra tanto obteniendo los flujos de efectivo contractuales como vendiendo los activos financieros; y

(Continúa)

CORPORACION EMPRESARIAL S. A. CORPESA

Notas a los Estados Financieros Separados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- las condiciones contractuales 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.

En el reconocimiento inicial de un instrumento de patrimonio que no se mantiene para negociar, la Compañía puede elegir de manera irrevocable presentar, los cambios posteriores en el valor razonable de la inversión, en otros resultados integrales. Esta elección debe ser realizada sobre una base individual de inversión por inversión.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral como se describe anteriormente, son medidos al valor razonable con cambios en resultados. Esto incluye todos los activos financieros derivados. En el reconocimiento inicial, la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero que de alguna otra manera cumple con el requerimiento de estar medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral como al valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso.

Activos Financieros - Evaluación del Modelo de Negocio: Política Aplicable a contar del 1 de enero de 2018

La Compañía realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que se mantiene en un portafolio debido a que esto refleja la forma en que se maneja el negocio y en que se entrega la información a la Gerencia. La evaluación incluye principalmente los siguientes aspectos:

- las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- cómo se evalúa el rendimiento de la cartera y cómo este se informa al personal clave de la gerencia la Compañía;
- los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y, en concreto, la forma en que se gestionan dichos riesgos;
- la frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en periodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

(Continúa)

CORPORACION EMPRESARIAL S. A. CORPESA

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los activos financieros que se mantienen para negociar o se administran y cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable se miden al valor razonable con cambios en resultados

Activos Financieros - Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas - Política Aplicable a partir del 1 de Enero de 2018

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluidos los ingresos por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.

Activos financieros al costo amortizado: Estos activos se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

Activos Financieros – Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018.

La Compañía clasificaba sus activos financieros en una de las siguientes categorías:

- Mantenedos hasta el vencimiento; y
- Préstamos y cuentas por cobrar,

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas - Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento. Medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Préstamos y cuentas por cobrar: Medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Pasivos Financieros: Clasificación, Medición Posterior y Pérdidas y Ganancias

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica como al valor razonable con cambios en resultados si se clasifica como mantenido para negociar, es un derivado o se designa como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden a valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluido cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados.

(Continúa)

CORPORACION EMPRESARIAL S. A. CORPESA

Notas a los Estados Financieros Separados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(c) Activos y Pasivos Financieros no Derivados - Baja

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

(d) Compensación

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su importe neto, cuando y solo cuando La Compañía tenga, en el momento actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

3.3 Inversiones en Subsidiarias

Una subsidiaria es una entidad que es controlada por la Compañía, por lo cual ésta última está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre aquella. En estos estados financieros separados las inversiones de la Compañía en subsidiarias se reconocen por el método del costo.

3.4 Deterioro del Valor

Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

(a) Activos Financieros no Derivados

La Compañía mide las correcciones de valor por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por lo siguiente, que se mide al importe de las pérdidas crediticias esperadas de doce meses:

CORPORACION EMPRESARIAL S. A. CORPESA

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los que el riesgo crediticio (es decir, el riesgo de que ocurra incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora mayor a 120 días.

La Compañía considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- no es probable que el prestatario pague sus obligaciones crediticias por completo a la Compañía, sin recurso por parte de la Compañía a acciones como la ejecución de la garantía (si existe alguna); o
- el activo financiero tiene una mora de 360 días o más.

Castigo

El importe en libros bruto de un activo financiero se castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo.

Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

(Continúa)

CORPORACION EMPRESARIAL S. A. CORPESA

Notas a los Estados Financieros Separados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(b) Activos no Financieros

El importe en libros de los activos no financieros de la Compañía, es revisado en la fecha del estado separado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro.

Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente, son agrupados en el grupo más pequeño de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente, usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en su importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

3.5 Impuesto a la Renta

Se basa en la utilidad gravable (tributaria), calculada utilizando la tasa de impuesto a la renta vigente al final del año. La utilidad gravable difiere de la contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no son gravables ni deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Impuesto a la Renta Corriente

Se basa en la utilidad gravable (tributaria), calculada utilizando la tasa de impuesto a la renta vigente al final del año. La utilidad gravable difiere de la contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no son gravables ni deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

(Continúa)

CORPORACION EMPRESARIAL S. A. CORPESA

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Impuesto a la Renta Diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

Exposición Tributaria

Al determinar el importe del impuesto a la renta corriente e impuesto a la renta diferido, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen.

3.6 Provisiones

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.

(Continúa)

CORPORACION EMPRESARIAL S. A. CORPESA

Notas a los Estados Financieros Separados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

3.7 Ingresos por Dividendos

Los ingresos provenientes de dividendos se miden utilizando el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, derivada de éstos. Los ingresos por dividendos son reconocidos en el estado separado de resultados integrales cuando se establece el derecho de la Compañía a recibirlos, lo cual generalmente es en la fecha en que se declara su distribución.

El reconocimiento de ingresos por intereses y dividendos no está dentro del alcance del IFRS (NIIF) 15. Sin embargo, ciertos elementos del nuevo modelo serán aplicados a las transferencias de activos que no sean un resultado de las actividades ordinarias de la entidad.

3.8 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".

(4) Nuevas Normas, Enmiendas e Interpretaciones Emitidas Internacionalmente

Las nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2019, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

- NIIF 16 Arrendamientos.
- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.
- Características de Pago Anticipado con Compensación Negativa (Modificaciones a la Norma NIIF 9).
- Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Modificaciones a la Norma NIC 28).
- Modificación, Reducción o Liquidación de un Plan (Modificaciones a la Norma NIC 19).
- Mejoras Anuales a las Normas NIIF, Ciclo 2015-2017 - diversas normas.
- Modificaciones a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.
- Norma NIIF 17 Contratos de Seguros.

La Compañía no espera que las nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros.

(5) Administración de Riesgos Financiero

5.1 Factores de Riesgo Financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de valor razonable por tipo de interés y riesgo de precio y concentración), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

(Continúa)

CORPORACION EMPRESARIAL S. A. CORPESA

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

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.

La administración de riesgos se efectúa a través del análisis que realiza el modelo de negocio y factibilidad (MNF) desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos.

(a) Riesgos de Mercado

El riesgo de mercado domina varios riesgos que tienen una característica común: la posibilidad de que la Compañía sufra pérdidas como consecuencia de las variaciones del mercado, derivadas de los activos que ella posee. Entre los factores más comunes se encuentran:

i. Riesgo de Valor Razonable por Tipo de Interés

La Compañía no mantiene obligaciones bancarias o pasivos con costo, por lo que su exposición a este riesgo es mínima.

ii. Riesgo de Precio y Concentración:

La Compañía mantiene las acciones de las empresas del Grupo que se dedican específicamente a la elaboración y comercialización de perfiles de aluminio. Su actividad se concentra en lo antes descrito y no mantiene importantes riesgos de precio por constituirse en una entidad tenedora de acciones.

(b) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Compañía recibe dividendos de sus compañías relacionadas en la cual se concentra la mayor parte de sus cuentas por cobrar. El riesgo de crédito de estas cuentas es reducido debido a que las mismas se originan cuando las subsidiarias declaran dividendos, situación que ocurre previo análisis de su liquidez actual y capacidad de pago futuro. La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna otra contraparte.

Efectivo en Caja y Bancos

La Compañía mantenía efectivo en caja y bancos por US\$15.534 al 31 de diciembre de 2018 (US\$28.340 en 2017). El efectivo en caja y bancos son mantenidos substancialmente en bancos e instituciones financieras que en general superan la calificación "AA", según agencias calificadoras de riesgo registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

(Continúa)

CORPORACION EMPRESARIAL S. A. CORPESA

Notas a los Estados Financieros Separados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Inversiones Financieras

En cuanto a las inversiones, la Compañía estará expuesta al riesgo de que los emisores de las inversiones puedan causar una pérdida financiera y no poder cumplir con sus obligaciones, no obstante se realizaron inversiones en entidades de reconocida solvencia en el mercado local, a continuación se detallan las inversiones financieras por calificación:

<u>Calificación de riesgo</u>	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
AA+		US\$ 77.513	48.693
AAA-		-	41.000
N/A	(1)	121.387	33.721
AAA-		-	18.224
	9	US\$ <u>198.900</u>	<u>141.638</u>

(1) No poseen una calificación de riesgo debido a que corresponden a facturas comerciales y reporto-acciones.

(c) Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

(d) Riesgo de Liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

Este riesgo está asociado a la capacidad de la Compañía para responder ante los compromisos financieros adquiridos, y a su capacidad para ejecutar sus planes de inversiones.

El manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

La Compañía durante el año 2018 concentró su apalancamiento netamente con sus operaciones.

(Continúa)

CORPORACION EMPRESARIAL S. A. CORPESA

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

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.

<u>Año 2018</u>	<u>Flujos contractuales</u>			
	<u>Menos de 30 días</u>	<u>Entre 30 y 180 días</u>	<u>Entre 180 días y 1 año</u>	<u>Total</u>
Otras cuentas por pagar US\$	<u>12</u>	<u>18.611</u>	<u>-</u>	<u>18.623</u>
<u>Año 2017</u>	<u>Menos de 30 días</u>	<u>Entre 30 y 180 días</u>	<u>Entre 180 días y 1 año</u>	<u>Total</u>
Otras cuentas por pagar US\$	<u>5.559</u>	<u>22.756</u>	<u>-</u>	<u>28.315</u>

5.2 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.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo obligaciones financieras y emisión cuentas por pagar comerciales y compañías relacionadas) menos el efectivo en caja y bancos. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 fueron los siguientes:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Total pasivos	US\$	19.099	28.342
Menos: Efectivo en caja y bancos		<u>(15.534)</u>	<u>(28.340)</u>
Deuda neta		<u>3.565</u>	<u>2</u>
Total patrimonio, neto	US\$	<u>4.985.364</u>	<u>4.936.555</u>
Ratio de apalancamiento		<u>0,07%</u>	<u>0,00%</u>

(Continúa)

CORPORACION EMPRESARIAL S. A. CORPESA

Notas a los Estados Financieros Separados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(6) 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 separados y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

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

(a) Deterioro de Activos no Financieros

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

Valor Razonable de Instrumentos Financieros

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera. El valor razonable de los instrumentos financieros se revela en la Nota 8.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción acordada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

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

(Continúa)

CORPORACION EMPRESARIAL S. A. CORPESA

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- 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).

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte. Asimismo, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

(7) Cambios en Políticas Contables Significativas

La Compañía ha aplicado inicialmente la NIIF 15 (ver literal a) y la NIIF 9 (ver literal b) desde el 1 de enero de 2018. Algunas otras nuevas normas también entran en vigencia a partir del 1 de enero de 2018, pero no tienen un efecto significativo en los estados financieros separados de la Compañía.

La aplicación inicial de estas normas no tuvo efectos significativos en los estados financieros separados al 1 de enero de 2018.

(a) NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco conceptual completo para determinar si deben reconocerse ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y las interpretaciones relacionadas.

Esta Norma establece un nuevo modelo de reconocimiento de ingresos basado en el concepto de control, por el cual los ingresos han de reconocerse a medida que se satisfagan las obligaciones contraídas con los clientes a través de la entrega de bienes y servicios, ya sea en un momento en el tiempo o a lo largo del tiempo.

El reconocimiento de ingresos por dividendos (principal flujo de ingresos de la Compañía) no está dentro del alcance de la NIIF 15. Sin embargo, ciertos elementos del nuevo modelo serán aplicados a las transferencias de activos que no sean un resultado de las actividades ordinarias de la entidad.

(b) NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 establece los requerimientos para el reconocimiento y la medición de los activos financieros, los pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta norma reemplaza la Norma NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

(Continúa)

CORPORACION EMPRESARIAL S. A. CORPESA

Notas a los Estados Financieros Separados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Como resultado de la adopción de la Norma NIIF 9, la Compañía ha adoptado modificaciones consecuentes a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros que requieren que el deterioro del valor de los activos financieros se presente en una partida en el estado separado de resultados del período y otros resultados integrales. No se mantiene un efecto significativo en los estados financieros separados de la Compañía.

Adicionalmente, la Compañía ha adoptado modificaciones consecuentes a la Norma NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar que se aplican a las revelaciones sobre 2018 pero por lo general no se han aplicado a la información comparativa.

i. Clasificación y Medición de Activos Financieros y Pasivos Financieros

La NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La clasificación de los activos financieros bajo la NIIF 9 por lo general se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujo de efectivo contractual. La NIIF 9 elimina las categorías previas de la NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta. Bajo la NIIF 9, los derivados incorporados en contratos en los que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se separan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

La NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la NIC 39 para la clasificación y medición de los pasivos financieros.

La adopción de la NIIF 9 no ha tenido un efecto significativo sobre las políticas contables de la Compañía relacionadas con los pasivos financieros.

Para obtener una explicación de la manera en que la Compañía clasifica y mide los instrumentos financieros y contabiliza las ganancias y pérdidas relacionadas bajo la NIIF 9.

A continuación en conjunto con las notas adjuntas, se explica las categorías de medición originales bajo NIC 39 y las nuevas categorías de medición bajo NIIF 9 para cada clase de activos financieros y pasivos financieros al 1 de enero de 2018.

El efecto de la adopción de NIIF 9 sobre el importe de los activos financieros al 1 de enero de 2018 se relaciona únicamente con los nuevos requerimientos de deterioro.

(Continúa)

CORPORACION EMPRESARIAL S. A. CORPESA

Notas a los Estados Financieros Separados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Nota</u>	<u>Clasificación original bajo la Norma NIC.39</u>	<u>Nueva clasificación bajo la Norma NIIF 9</u>	<u>Importe en libros original bajo la Norma NIC.39</u>	<u>Nuevo importe en libros bajo la norma NIIF 9</u>
<u>Activos financieros</u>					
Efectivo en caja y bancos				US\$ 28.340	28.340
Inversiones financieras	(a)	Préstamos y partidas por cobrar Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	Costo amortizado Costo amortizado	143.382	143.382
Total activos financieros				US\$ 171.722	171.722
<u>Pasivos financieros</u>					
Otras cuentas por pagar		Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	US\$ 28.315	28.315
Total pasivos financieros				US\$ 28.315	28.315

(a) Los instrumentos de deuda corporativa que previamente estaban clasificados como mantenidos hasta el vencimiento ahora se clasifican al costo amortizado. La Compañía tiene la intención de mantener los activos hasta el vencimiento para recibir los flujos de efectivo contractuales y estos flujos de efectivo corresponden únicamente a pagos del principal y los intereses por el importe del principal pendiente.

(Continúa)

CORPORACION EMPRESARIAL S. A. CORPESA

Notas a los Estados Financieros Separados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Deterioro del Valor de Activos Financieros

La NIIF 9 reemplaza el modelo de "pérdida incurrida" de la NIC 39 por un modelo de "pérdida crediticia esperada" (PCE). El nuevo modelo de deterioro aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado, los activos del contrato y las inversiones de deuda al VRCORI, pero no a las inversiones en instrumentos de patrimonio. Bajo la NIIF 9, las pérdidas crediticias se reconocen antes que bajo la Norma NIC 39.

Para los activos dentro del alcance del modelo de deterioro de la NIIF 9, por lo general se espera que las pérdidas por deterioro aumenten y se vuelvan más volátiles. La Compañía ha determinado que la aplicación de los requerimientos de deterioro de la NIIF 9 al 1 de enero de 2018, no tuvieron efectos en la estimación de la pérdida por deterioro.

iii. Transición

Los cambios en las políticas contables que resultan de la adopción de NIIF 9, no implicaron ningún impacto en los estados financieros, por consiguiente no hay diferencias en los importes en libros de los activos y pasivos financieros que resulten de la mencionada adopción.

Se han realizado las siguientes evaluaciones sobre la base de los hechos y circunstancias que existían a la fecha de aplicación inicial, inherente a la determinación del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero.

(8) Instrumentos Financieros por Categoría e Información sobre Valor Razonable

Los instrumentos financieros se conformaban de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo en caja y bancos	US\$ 15.534	28.340
Deudores comerciales	-	4.176
Inversiones financieras	<u>199.932</u>	<u>143.382</u>
Total activos financieros	<u>US\$ 215.466</u>	<u>175.898</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Otras cuentas por pagar	US\$ 18.623	28.315
Impuestos por pagar	<u>476</u>	<u>27</u>
Total pasivos financieros	<u>US\$ 19.099</u>	<u>28.342</u>

Los activos y pasivos financieros de corto plazo se aproximan al valor justo, debido a la naturaleza de vencimiento de estos instrumentos.

(Continúa)

CORPORACION EMPRESARIAL S. A. CORPESA

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(9) Inversiones Financieras

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Reporto de acciones	US\$	70.000	-
Papel comercial		128.900	141.638
	5.1 (b)	<u>198.900</u>	<u>141.638</u>
Interés por cobrar		1.032	1.744
	US\$	<u><u>199.932</u></u>	<u><u>143.382</u></u>

Los instrumentos de deuda corporativa clasificados al costo amortizado (2017: mantenidos hasta el vencimiento) tienen tasas de interés entre un 6,3 y 8,48% (6,85 a 8,25% en 2017) y sus vencimientos fluctúan entre 90 y 180 días (84 y 180 días en 2017).

En 2018, las inversiones financieras generaron intereses ganados por US\$ 11.592 (US\$ 8.443 en el año 2017)

(10) Inversiones en Acciones

<u>Entidad</u>	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>Participación</u>	<u>Valor</u>	<u>Participación</u>	<u>Valor</u>
Estructuras de Aluminio S. A. Estrusa	US\$ 99,98%	51.171	99,98%	51.171
Estructuras de Aluminio S. A. Estrusa Guayaquil	99,99%	557.118	99,99%	557.118
Asesoramiento Empresarial COLECSIS S. A.	99,99%	9.999	99,99%	9.999
Corporación Ecuatoriana de Aluminio S. A. CEDAL	99,99%	4.170.611	99,99%	4.170.611
Otras		100		100
	US\$	<u><u>4.788.999</u></u>		<u><u>4.788.999</u></u>

Los activos, pasivos y patrimonio de estas compañías son las siguientes:

	<u>Estado Situación Financiera</u> <u>Al 31 de diciembre de 2018</u>			<u>Estado Situación Financiera</u> <u>Al 31 de diciembre de 2017</u>		
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio</u>
Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Cedal	41.693.070	33.407.078	75.100.148	89.727.868	50.455.873	39.271.995
Estructuras de Aluminio S.A. Estrusa	1.835.379	376.274	1.459.105	1.887.908	379.104	1.508.804
Estructuras de Aluminio S.A. Estrusa Guayaquil	4.091.038	3.228.219	862.819	3.032.050	1.755.379	1.276.671
Asesoramiento Empresarial S.A. Colecsis	752.132	622.149	129.983	900.875	781.421	119.454
	<u>Estado de Resultados</u> <u>Año terminado el 31 de diciembre de 2018</u>			<u>Estado de Resultados</u> <u>Año terminado el 31 de diciembre de 2017</u>		
	<u>Ingresos</u>	<u>Costos y gastos</u>	<u>(Perdida) utilidad neta</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Costos y gastos</u>	<u>(Perdida) utilidad neta</u>
Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Cedal	68.515.015	68.416.834	98.181	58.545.197	58.773.263	(228.066)
Estructuras de Aluminio S.A. Estrusa	256.269	230.077	26.192	338.756	356.102	(17.346)
Estructuras de Aluminio S.A. Estrusa Guayaquil	2.065.784	2.344.850	(279.066)	3.025.768	3.006.358	19.410
Asesoramiento Empresarial S.A. Colecsis	1.945.964	1.922.654	23.310	1.904.006	1.869.594	34.412

La Administración, basada en los resultados y planes futuros de cada Compañía, no ha determinado la existencia de indicios de deterioro de estas acciones.

(Continúa)

CORPORACION EMPRESARIAL S. A. CORPESA

Notas a los Estados Financieros Separados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Dividendos

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las Compañías emisoras no decretaron dividendos, excepto Estructuras de Aluminio S. A. ESTRUSA, que canceló por este concepto US\$ 80.000 en 2018.

(11) Otras Cuentas por Pagar

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Relacionadas	12	US\$ 18.611	22.756
Dividendos		12	1.383
Otras		-	4.176
		US\$ <u>18.623</u>	<u>28.315</u>

(12) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con saldos y partes relacionadas.

(a) Saldos

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Otras cuentas por pagar:</u>			
Ecuatoriana de Aluminio S. A. CEDAL	11	US\$ <u>18.611</u>	<u>22.756</u>

(b) Transacciones

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía efectuó transacciones con partes relacionadas por US\$80.000 que corresponden a dividendos recibidos de Estructuras de Aluminio S. A. ESTRUSA.

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía no han efectuado transacciones y partes relacionadas.

(13) Impuestos

(a) Activos y Pasivos del Año Corriente

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuestos por pagar:		
Retención en la fuente de Impuesto al Valor Agregado e impuesto a la renta	US\$ <u>476</u>	<u>26</u>

(Continúa)

CORPORACION EMPRESARIAL S. A. CORPESA

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(b) Impuesto a la Renta Reconocido en Resultados

La Compañía no determina impuesto a la renta ni el anticipo mínimo debido a que, según normativa tributaria vigente, los dividendos y utilidades obtenidos después del pago de impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras a favor de otras sociedades se encuentra exentos, siempre y cuando dichas sociedades beneficiarias no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

Las operaciones de la Compañía se limitan a la recepción de dividendos de sus subsidiarias, los cuales liquidaron previamente el impuesto a la renta correspondiente.

(c) Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del año 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas.

De acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas No. NAC-DGERCGC15-00000455 del 27 de mayo de 2014, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3.000.000, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de operaciones con partes relacionadas y el Informe de precios de transferencia cuando sus operaciones con partes relacionadas sea superior a US\$15.000.000.

Debido a que las transacciones con partes relacionadas, correspondiente al año 2018 (así como al 2017) no han superado los montos previstos en las resoluciones antes mencionadas, es opinión de la Administración de la Compañía que no está requerida a presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, previsto por la Ley de Régimen Tributario.

(d) Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2015 al 2018, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

La Compañía considera que sus obligaciones acumuladas por impuestos son adecuadas para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo interpretaciones de las leyes tributarias y la experiencia previa.

(e) Reformas Tributarias

Con fecha 28 de agosto de 2018 mediante Suplemento del Registro Oficial No. 309 se publicó la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

CORPORACION EMPRESARIAL S. A. CORPESA

Notas a los Estados Financieros Separados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- Exoneración a los dividendos y utilidades distribuidos a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras (incluyendo paraísos fiscales y jurisdicciones de menor imposición) o de personas naturales no residentes en el Ecuador. Exoneración que no aplica cuando el beneficiario efectivo sea una persona natural residente en el Ecuador; o la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sus beneficiarios efectivos – solo sobre los no informados.
- Se establece un impuesto único aplicable a la utilidad en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos de capital.
- Se elimina la figura del anticipo de impuesto a la renta como impuesto mínimo y el exceso es recuperable cuando no se genere impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuese inferior al anticipo pagado más las retenciones.
- Se mantiene el 25% como la tarifa general para sociedades y el 28% cuando se incumpla en informar el 50% o más de su composición accionaria; o, cuando el titular es residente en paraíso fiscal y existe un beneficiario efectivo residente fiscal del Ecuador, que posea 50% o más de participación.
- Exoneración del impuesto a la renta y de su anticipo por lapsos entre 8 y 20 años a las nuevas inversiones productivas realizadas en sectores priorizados o en industrias básicas definidas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión, tanto para empresas nuevas como existentes.
- Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas por lapsos entre 8 y 20 años en nuevas inversiones productivas con contratos de inversión en los pagos por importación de bienes de capital y materias primas así como en la distribución de dividendos a beneficiarios efectivos.
- Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas e impuesto a la renta por reinversión de utilidades en la adquisición de nuevos activos productivos.

(14) Patrimonio

Capital Social

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía comprende 2.487.365 acciones nominativas y ordinarias de valor nominal US\$1 cada una.

Reserva Legal

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

Reserva Facultativa

De conformidad con la Ley de Compañías, corresponden a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores de acuerdo a resoluciones que constan en actas de directorio y accionistas.

(Continúa)

CORPORACION EMPRESARIAL S. A. CORPESA

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Reserva de Capital

La reserva de capital constituye el efecto neto por la transferencia de los saldos originados en la conversión de los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador a partir del 13 de marzo del 2000, de conformidad con lo previsto en la Ley de Transformación Económica del Ecuador. De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes, este saldo no está sujeto a distribución de los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización o de absorción de pérdidas, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

Resultados Acumulados de Aplicación Inicial "NIIF"

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre del 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre del 2011 estableció que el saldo deudor proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las "NIIF" y que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados.

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.

(15) Gastos Administrativos

Los gastos administrativos agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuestos y contribuciones	US\$	19.082	19.165
Honorarios		17.173	8.866
Otros menores		6.528	14.383
	US\$	<u>42.783</u>	<u>42.414</u>

(16) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 20 de marzo de 2019 fecha en la cual los estados financieros fueron autorizados para su emisión.

Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2018, fecha del estado de situación financiera pero antes del 28 de febrero de 2019, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros de los cuales estas notas son parte integral.