

Ejercicio Económico 2011

Informe de Gerencia

Quito, Marzo 31 del 2012

Señores ACCIONISTAS

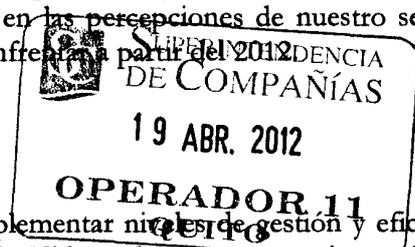
CORPORACION PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A.

De mis consideraciones:

Dando cumplimiento a lo que establece la Ley de Compañías y el estatuto social de **CORPORACIÓN PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S. A.**, pongo a consideración de los Señores Accionistas, el presente informe de operaciones de la Compañía correspondiente al ejercicio económico del 1 de enero al 31 de diciembre del 2011 y su estado de situación financiera al cierre del año.

I- ESCENARIO ECONOMICO Y METAS

El desempeño económico del país durante el año 2011, quinto del gobierno del Economista Rafael Correa ha sido un año en general estable para la recuperación de la economía ecuatoriana, marcado por los acontecimientos económicos mundiales, las complejidades de la política, la actualización jurídica acorde a la nueva Carta Magna aprobada en 2008, así como una inestabilidad generada por la aprobación de nuevas leyes y políticas para la industria en general, y sobre todo para el sector petrolero. Pese al ambiente de incertidumbre económica y política que se mantuvo en el año 2011, nuestra organización transito con prudencia y mantuvo sus metas de forma medianamente satisfactoria. El advenimiento de nuevas reformas en los marcos regulatorios y en la matriz energética y la renegociación de los contratos petroleros, incide en las percepciones de nuestro sector con relación a los escenarios de negocio que se van a enfrentar a partir del 2012.



II- ACTIVIDADES COMERCIALES

El gobierno nacional está empeñado en implementar niveles de gestión y eficiencia en materia petrolera, que implica reformas a la Ley de Hidrocarburos que traerán cambios a las modalidades de explotación petrolera, lo que dará preferencia a las compañías estatales y reducirá la participación privada para acoplar las prácticas de la explotación petrolera con la Constitución de 2008, que establece que el Estado se reserva para sí la administración, el control, la regulación y la gestión de los sectores estratégicos; entre ellos, hidrocarburos.

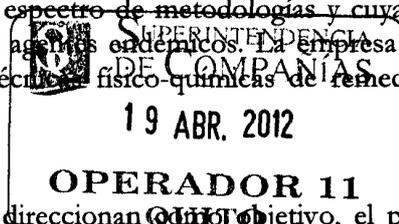


En este contexto, las operaciones comerciales de la compañía para el año 2011, en relación a sus ingresos ha tenido un crecimiento del 2.00% (USD. 74.169) con respecto al 2010, efecto de las restricciones de entes estatales impuestas a las empresas privadas en nuestra línea principal de negocio. Nuestra línea principal se efectuó y gestionó con el sector privado y mixto, ello ha implicado una contracción de las actividades comerciales en servicios de remediación ambiental, hecho que incide en el crecimiento sostenible de los resultados con respecto al año anterior, pero que permite mantener su posicionamiento en el sector, considerando que la compañía inició sus operaciones en enero del 2006 y que para otras empresas de larga trayectoria les significó el cierre de operaciones. La compañía continuó con su dinámica de negocios para el año 2011, con el fortalecimiento de su línea de comercialización de equipos y materiales que cierran el giro del negocio primario, lo que le complementa tanto para su consumo interno y para efectuar ventas locales.

La visión comercial de la compañía a la actualidad es la de la provisión de equipos, materiales y servicios enfocada hacia el control, contención, limpieza, remediación y recuperación ambiental con especial énfasis en la industria del petróleo y para ello la compañía mantiene para su desarrollo comercial una alianza estratégica con Varichem de Colombia GEPS Inc y representaciones comerciales de Lamor Corporation AB, ORC AB, Selwood Ltd, Canflex USA Inc, Meltblown Technologies LLC, E3 Technologies Inc., entre otros.

III- ACTIVIDADES OPERACIONALES

La compañía para este período y continuando con su conciencia ecológica ha priorizado en su operaciones el uso de técnicas de bioremediación y atenuación natural mejorada, para la remediación de áreas contaminadas por la industria hidrocarburífera. En general se trata de técnicas que abarcan un amplio espectro de metodologías y cuya aplicación puede llevarse a cabo "in situ" o "ex situ" y con agentes endémicos. La empresa en sus operaciones del año 2011 continúa y hace uso de técnicas físico-químicas de remediación de suelos y técnicas biológicas (Bioremediación).



Las operaciones de la empresa dirigen un objetivo, el proteger la salud y el medio ambiente sin desmedro de su competitividad y como un nuevo ordenamiento, analiza y registra los datos (propiedades, usos, y modo seguro de manejo) de las sustancias y tecnologías ambientales, para no tener efectos colaterales que puedan alterar el hábitat de los sitios.

IV- RESPONSABILIDAD SOCIAL Y ADMINISTRACION

La Responsabilidad Social es considerada como uno de los ejes estratégicos de la Organización, para ello contamos con un sólido Sistema de Gestión Integral que abarca todos los procesos relacionados con la Calidad de nuestros servicios y productos, el Análisis y Control de Riesgos, la Seguridad Industrial y la Salud Ocupacional y el Medio Ambiente. Estos procesos cuentan con Certificaciones de Reconocimiento Internacional otorgadas por Bureau Veritas Quality International BVQI, que se ha fortalecido con la mejora continua y las auditorías de seguimiento realizadas por la Certificadora, para la ISO 9001 (de calidad), ISO 14001 (ambiental) y OSHAS 18001 (de condiciones laborales).



La organización apoya programas de carácter autosustentable en actividades de educación, generación de empleo, actividades culturales, actividades deportivas, reforestación y educación ambiental con las diferentes localidades y nativos de nuestra zona de influencia y adyacentes.

La compañía ha cumplido con todas sus obligaciones y deberes propias de la empresa que dispone la legislación vigente para con el Servicio de Rentas Internas, el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, la Contraloría General del Estado, el Ministerios de Relaciones Laborales, Entidades Seccionales, la Superintendencia de Compañías, el Ministerio de Ambiente y la legislación vigente que regula nuestras actividades e igualmente nuestros reglamentos internos.

V- PROPIEDAD INTELECTUAL

La compañía al respecto del cumplimiento de las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor, ha cumplido satisfactoriamente con todas las normativas y legislación vigente de nuestro país, manteniendo controles y auditorias periódicas, no obstante internamente se lleva a cabo mejoras que permitan eliminar posibles contingencias en propiedad intelectual.

La empresa con el objetivo de fomentar sistemáticamente su posicionamiento comercial y de su marca en los clientes, continúa con la construcción de nuevos atributos para la misma, con el objetivo de evaluar su comunicación y penetración comercial. La organización para el año 2010, terminó con el registro intelectual como marca comercial de su razón social, mientras sus marcas de representación comercial están amparadas bajo la legislación vigente e internacional de cada país de origen y sus convenios bilaterales.

VI- ESTADOS FINANCIEROS

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

19 ABR. 2012

OPERADOR 11

QUITO

Concepto	2011		2010		Variación	
	USD.	%	USD.	%	USD.	%
ACTIVOS						
Activos corrientes	960,330	91	1,014,023	86	-53,694	-5
Activos no corrientes	93,100	9	159,726	14	-66,626	-42
Total Activos:	1,053,430	100	1,173,749	100	-120,319	-10
PASIVOS						
Pasivos corrientes	734,917	70	539,317	46	195,600	36
Pasivos no corrientes	19,427	2	161,607	14	-142,180	-88
Pasivos:	754,345	72	700,924	60	53,420	8
PATRIMONIO						
Capital y reservas	64,820	6	64,820	6	-	0
Aportes y acumulados	-1,187	0	228,029	19	-229,216	-101
Utilidad del ejercicio	235,453	22	179,976	15	55,477	31
Patrimonio Neto:	299,085	28	472,825	40	-173,739	-37
Total Pasivo y Patrimonio:	1,053,430	100	1,173,749	100	-120,319	-10



Durante el año 2011 se presentó en el total **ACTIVOS** de la compañía un decrecimiento del 10%, esencialmente en su sección de activos corrientes que en términos absolutos alcanza USD. 53.694 dólares, igualmente se presenta el decrecimiento en la sección de activos no corrientes en términos relativos es del 42%. Los activos corrientes decrecen en vista de que existe mejor manejo en el manejo de las Cuentas x Cobrar a Clientes, mientras sus activos no corrientes también decrecen en vista de que en el año 2010 se vendió los Edificios e Instalaciones.

En cuanto al total de **PASIVOS**, muestra un crecimiento relativo del 8%, principalmente en su sección de pasivos corrientes tanto en términos absolutos por USD. 195.600 dólares, que equivale en términos relativos a 36%, esto se explica por las Cuentas x Pagar a proveedores del Exterior. En su sección de pasivos no corrientes hay un decrecimiento significativo en términos relativos del -88% debido al pago de las obligaciones efectuadas con los empréstitos corrientes.

El **PATRIMONIO NETO** muestra un decrecimiento notable y significativo, esto es debido a la contracción de nuestros ingresos operacionales, lo que se refleja en los resultados del ejercicio tanto en términos absolutos y términos relativos que alcanza el 37% en su total, mientras la utilidad del ejercicio experimentó un crecimiento del 31% con respecto al 2010. La administración de la compañía sugiere efectuar la capitalización de aportes de los accionistas de la compañía.

ESTADO DE RESULTADOS

Concepto	2011		2010		Variación	
	2011	%	2010	%	USD.	%
Ventas	3,740,584	100	3,666,415	100	74,169	2
Costos de ventas	2,784,572	74	3,085,806	84	-301,234	-10
Margen Bruto:	956,012	26	580,609	16	375,403	65
Gastos generales	706,267	19	526,051	14	180,216	34
Gastos financieros	29,262	1	14,600	0	14,662	100
Margen Operacional:	220,483	6	39,958	1	180,526	452
Neto no operacionales	14,970	0	140,019	4	-125,049	-89
Utilidad del Ejercicio:	235,453	6	179,976	5	55,477	31

El Estado de Resultados muestra un crecimiento del 2% de los ingresos operacionales obtenidos con respecto al año anterior, mientras sus costos operacionales en análisis vertical bajan su eficacia, con respecto al 2010, mejorando los márgenes de ganancia bruta en conjunto y de forma similar con el margen operacional que disminuye en un 6%, y que termina con una disminución de los ingresos extraordinarios de los no operacionales del 89% con respecto al 2010, pero que a su vez permitió obtener utilidad



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

19 ABR. 2012

OPERADOR 11
QUITO



CORENA S.A. Corporación para los Recursos Naturales
Alpallana E6-178 y Whimper, Edif. ESPRO, 5to. Piso
Casilla Postal 17-21-136, Quito, Ecuador
Teléfono: (593-2) 250-8854 • Fax: (593-2) 256-9227
E-mail: corena@corena.com.ec
www.corena.com.ec

liquida del ejercicio, que incremento en términos absolutos por 55.477 y en términos relativos en 31%, esto debido esencialmente al mejoramiento y control del Costo de Ventas. El análisis vertical del año 2011 muestra a un costo de ventas con una eficiencia del 10% en relación al año 2010, mientras los gastos de operación del 2011 se incrementan en 5% con respecto al 2010 verticalmente, que en general entre costos y gastos significativo verticalmente una ineficiencia del 5% neto, pero que debido a una no caída significativa de los ingresos netos no operacionales permitió sostener una utilidad del ejercicio en términos relativos netos del 1%, si lo comparamos con el 2010 en relación vertical y en base a los ingresos operacionales del periodo.

INDICADORES FINANCIEROS

El monto de activos es de US\$ 1'053.430 dólares

El Capital de Trabajo es de US\$ 221.261 dólares

El índice de solvencia, por financiar es de 1.30 veces

El índice de endeudamiento representa el 2.52

La situación financiera de la empresa se muestra aceptable sin embargo implica mayores responsabilidades para el 2012, pues si bien se lograron resultados en el 2011, el compromiso para mejorar y crecer sigue vigente a fin de alcanzar mayores logros para el próximo año con el apoyo unánime e incondicional de todas las áreas de trabajo y el soporte continuo de la dirección se podrán ver los resultados una vez finalizada la gestión del 2012.

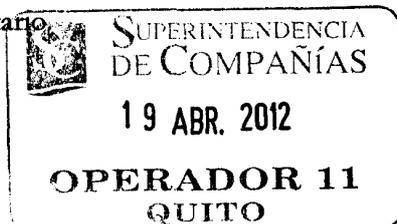
Confiamos también en que la producción de petróleo crezca y sea como siempre el pilar fundamental que dinamice la economía del país y que a su vez en este camino y otros relacionados, se enmarque las oportunidades de negocios de la empresa para que nos permita mantener un crecimiento sostenido y a su vez contribuyamos con el desarrollo económico de nuestro país.

VII- RELACIONES CON EL PERSONAL

La relación con el personal que labora en la Compañía, se mantiene en absoluta armonía y confianza en completo apego a los principios y valores que la compañía ha adoptado como valores medulares conocidos como core values (valores fundamentales) y reforzado con procesos de comunicación que influye en la motivación, en el rendimiento y en la satisfacción laboral, orientados siempre a la evolución y crecimiento de todos y de cada uno de nuestros procesos. El número de empleados a la finalización del presente ejercicio económico es de 149 empleados (19 empleados en contrato fijo, 129 empleados en contrato a obra cierta y 1 empleado a tiempo parcial, de acuerdo a lo que establece el Mandato 8), en tanto que en el 2009 fueron 40 empleados.

VIII- DESTINO DE RESULTADOS

Señores Accionistas, este ejercicio económico nos ha permitido obtener resultados favorables, por lo tanto habrá repartición del 15% de utilidades a los trabajadores, al igual que la declaración y pago del Impuesto a la Renta al Servicio de Rentas Internas se lo hará en base a la Conciliación Tributaria a efectos de cumplir con lo que establece la Ley de Régimen Tributario.



Para su moción y con la finalidad de compensar pérdidas contables y afianzar nuestro patrimonio pongo a su consideración se establezca una reserva facultativa de hasta el 10% de las utilidades, antes de determinar los dividendos para los señores accionistas por el ejercicio 2012.

Finalizo estas líneas expresando mi reconocimiento a todos los empleados de la compañía, mi más sentido agradecimiento por su apoyo y contribución a nuestro proyecto empresarial, un ilusionante reto al que dedicamos todas nuestras energías.

Muy Atentamente,



**Ing. Santiago González A.
GERENTE GENERAL**

Quito, Marzo del 2011



CORENA S.A. Corporación para los Recursos Naturales
Alpallana E6-178 y Whimper, Edif. ESPRO, 5to. Piso
Casilla Postal 17-21-136, Quito, Ecuador
Teléfono: (593-2) 250-8854 • Fax: (593-2) 256-9227
E-mail: corena@corena.com.ec
www.corena.com.ec