

# Ejercicio Económico 2007

## Informe de Gerencia

Quito, Marzo 31 del 2008

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 2007 y su estado de situación financiera al cierre del año.

### **I- ESCENARIO ECONOMICO**

El desempeño económico del país durante el año 2007 con el nuevo gobierno del Economista Rafael Correa se ha visto afectado principalmente por la inestabilidad generada en la especulación de nuevas leyes y políticas para la industria en general, y sobre todo para el sector Petrolero. Esto ha incidido las percepciones de nuestro sector con relación a los escenarios de negocio que se van a enfrentar a partir del 2008. Independiente de lo anterior la mayoría de metas de la empresa se cumplieron. Algunos proyectos quedaron en compás de espera para el próximo año debido al esperado cambio de Leyes y nueva Constitución del Estado.

Tenemos un enfoque general del país, escenarios políticos y económicos y algunas cifras que reflejan la posición financiera de la compañía al cierre de este ejercicio 2007.

#### **1.- Indicadores Macroeconómicos:**

En el año 2007 se observó una desaceleración de la economía ecuatoriana, siendo la tasa de crecimiento de 2.65%, la menor en nueve años. Este crecimiento se debió principalmente al incremento del PBI no petrolero (+4.4%), frente a la recurrente reducción en el PBI petrolero (-9.8%) debido a la menor producción de empresas del sector privado como consecuencia de la insuficiente inversión en el sector y las continuas paralizaciones en las provincias amazónicas. Las mayores tasas de crecimiento fueron registradas en los sectores de intermediación financiera, electricidad y agua, servicios gubernamentales, comercio, transporte, agricultura y ganadería, industrias manufactureras y construcción.

Por el lado de la demanda el crecimiento estuvo incentivado por la inversión (+5.0%) y el consumo (+5.9%). El consumo privado creció en 6.0% sustentado por el mayor ingreso nacional disponible, mientras que el consumo público creció en 4.8%, lo cual se debe a mayores proyectos para los sectores pobres que viene impulsando el gobierno. El crecimiento del consumo de los hogares ascendió a 6.02%, sustentado en el incremento

de los ingresos como consecuencia de la duplicación del bono de desarrollo humano, de la homologación salarial en el sector público y por las transferencias enviadas de los emigrantes. Por su parte, el consumo del gobierno creció en 4.75%, debido a los incrementos en el personal en el sector público, así como, por el incremento en la compra de bienes y servicios basado en el aumento de los ingresos del Estado dado por el decreto presidencial (Febrero 2007) sobre la participación hidrocarburífera dictada por el gobierno en el mes de septiembre, que otorga al Estado ecuatoriano la participación del 99% de los excedentes petroleros.

La inflación alcanzó un nivel del 3.32% al finalizar el año, por encima del registrado con respecto al 2006 (2.87%), pero se prevee un repunte en el 2008. Los sectores más inflacionarios fueron el de la educación; muebles y artículos para el hogar y alimentos y bebidas alcohólicas. Considerando la inflación mensual, la mayor variación del índice de precios al consumidor se registró en septiembre (0.71%), seguido por los dos últimos meses del año (0.50% en noviembre y 0.57% en diciembre).

## **2.- Sector Externo:**

La actual política comercial se enmarca en la prioridad del mercado interno, en desmedro de la apertura comercial hacia otros países.

La balanza comercial para el ejercicio 2007 alcanzó un superávit comercial 1.261 millones de dólares que comparada con el 2006, el superávit es mayor en 113 millones de dólares y muestra una continua y clara dependencia del país en exportaciones de productos primarios generadores de bajo valor agregado adicional e importaciones de productos manufacturados. Las exportaciones totales del 2007 (US\$ 13,852 millones) muestran un crecimiento de 4.38%, mientras las importaciones (US\$ 12,591 millones) representan un incremento del 7%, influenciado por el bajo crecimiento económico.

El saldo de la balanza por cuenta corriente fue positivo gracias al superávit comercial y de transferencias corrientes. Por el contrario, las balanzas de servicios y de rentas mantuvieron un año más, saldo negativo, lo que significa una salida neta de capitales hacia el exterior (es decir, un aumento de la posición acreedora del país).

Las remesas recibidas por los emigrantes ecuatorianos crecieron en un 5.5% respecto al 2006, situándose en la segunda fuente de ingresos para el país después de las exportaciones petroleras (Son 3.087,9 millones en remesas, efectuadas por medio de 8,8 millones de transacciones a un promedio de \$ 117 mensuales por cada envío)

## **4.- Política Fiscal:**

La política fiscal se encuentra favorecida actualmente por los ingresos originados por los altos precios del petróleo, lo cual podría durar muchos años. El ámbito fiscal se encuentra ligado a la reforma tributaria, orientadas a crear un sistema redistributivo. Las medidas incluidas en la Ley de Equidad Tributaria son: aplicar un impuesto a la salida de divisas, crear un impuesto a las herencias, incrementar el impuesto a la renta de personas naturales y reducir el IVA. La reforma lograría una simplificación del régimen tributario, sin embargo en el mediano plazo será importante evaluar si estas medidas logran redistribuir de manera más eficiente los recursos del país, incrementar la recaudación y expandir la base tributaria.

Para el año 2007, los ingresos tributarios registraron un crecimiento principalmente por la mayor recaudación del IVA (+12.59%), y modificaciones realizadas para incrementar el impuesto a la renta (+16.23%), rubros que compensaron la caída (en términos

relativos) en los ingresos petroleros. Cabe mencionar que el bajo dinamismo en la recaudación es acorde con el bajo crecimiento de la economía.

#### **5.- Deuda Externa - Tasas de Interés - Riego País:**

A diciembre de 2007, el nivel de endeudamiento externo público alcanzó los US\$ 10,633 millones. La deuda externa pública ha logrado descender desde niveles insostenibles de 71.1% del PBI en el año 2000 hasta el 23.9% a diciembre de 2007. La disminución se debe principalmente al crecimiento del PBI y a los prepagos de deuda realizados al FMI, a la amortización de la deuda y a condonaciones realizadas por algunos acreedores, mientras se observa una constante disminución a favor de la deuda privada.

Las tasas de interés tanto activas como pasivas aumentaron respecto a los años anteriores debido a la reforma de la Ley Financiera por el Congreso Nacional, la cual obligó a transparentar las tasas de interés incorporando las comisiones bancarias en dichas tasas. En 2008 se espera una considerable reducción en la tasa de interés ya que es uno de los objetivos principales del actual gobierno.

La calificación de riesgo soberano de la República de Ecuador obtiene el grado de CCC con perspectiva negativa sobre la base de la escala internacional. Este tema se torna relevante, pues un mayor período de incertidumbre podría afectar considerablemente la percepción de la comunidad internacional respecto al riesgo del país, que repercutiría en las inversiones y financiamiento de las mismas.

## **II- SECTOR PETROLERO**

La producción nacional del petróleo tuvo un ligero repunte durante el tercer trimestre del 2007 debido sobre todo a las acciones emprendidas por el gobierno para revertir la declinación que hubo con la salida de la Occidental, alcanzando la producción del bloque 15 un volumen del 8,1 millones de barriles en este período. Al igual que las compañías privadas comercializaron en este último trimestre un volumen de 43.0 millones de barriles que representa un incremento del 9,5% con respecto al 2006.

## **III- ACTIVIDADES COMERCIALES**

La actividad hidrocarburífera ha generado una cantidad de pasivos ambientales que históricamente han afectado a sus habitantes y al ecosistema amazónico, con el continuo deterioro de este último, y, con el detrimento de la calidad de vida de los colonos y los pueblos y nacionalidades ancestrales.

En los campos petroleros operados por Petroecuador a través de la filial Petroproducción, ha existido una gran cantidad de derrames de crudo en las líneas de flujo, pozos, estaciones de producción y piscinas, los que han afectado áreas muy sensibles y en más de una vez han originado confrontación entre los ciudadanos, organizaciones de campesinos e indígenas, juntas parroquiales, gobiernos seccionales y la empresa estatal de petróleos.

El Estado ha asumido y destinado recursos de la Cuenta Especial para la Reactivación Productiva y Social y del Desarrollo Científico y Tecnológico y de la Estabilización Fiscal (CEREPS), "para desarrollar planes de reparación ambiental y social en las zonas que han sido afectadas por las actividades hidrocarburíferas y mineras desarrolladas por el Estado que hayan generado pasivos ambientales legalmente exigibles" (R.O. No. 69, Julio 27, 2005).

Es en este contexto, para el año 2007, la compañía ha centrado principalmente la mayoría de sus actividades comerciales en servicios de remediación ambiental (95%), mismo que le ha permitido obtener resultados positivos y tener un mejor posicionamiento en el sector, considerando que la compañía inició sus operaciones en enero del 2006. La empresa ha fortalecido la comercialización de equipos y materiales que complementan el negocio primario del 2007, lo que le complementa tanto para su consumo interno y mantiene al alza su posicionamiento comercial y por ende financiero. La visión comercial de la compañía 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.

La compañía mantiene para su desarrollo comercial una alianza estratégica con Varichem de Colombia GEPS Inc y representaciones comerciales de Lamor Corporation, ORC AB, Canflex USA Inc, entre otros.

#### **IV- 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". La empresa en sus operaciones del año 2007 ha hecho uso de técnicas físico-químicas de remediación de suelos y técnicas biológicas (Bioremediación).

Las técnicas in-situ, presenta múltiples ventajas entre las que se puede mencionar: bajo impacto ambiental inducido, los costes económicos han sido muy competitivos y en principio son métodos fácilmente aplicables a diversas situaciones.

Las técnicas ex-situ, si bien son métodos más experimentados y difundidos que los anteriores, ha tenido mejora de resultados. Entre las ventajas de estas técnicas se menciona: menor tiempo de tratamiento; mayor efectividad por control de parámetros físico-químicos, biológicos, mecánicos y climatológicos; se elimina la contaminación visual. Sin embargo, se plantean también inconvenientes, especialmente de tipo económico y ambiental que limitan la posibilidad de tratamiento de grandes volúmenes de suelo.

#### **V- SISTEMA DE GESTION Y ADMINISTRACION**

El Consejo de Administración (CAD) de la estatal petrolera estableció -mediante Resolución 363 del 8 de noviembre del 2003- que las empresas que participen en las listas públicas de precios deben cumplir, entre otros requisitos, con certificaciones ISO 9001 (de calidad), ISO 14001 (ambiental) u OSHAS 18001 (de condiciones laborales). Adicionalmente debían contar con una nómina del personal calificado y con experiencia, inspección de talleres, detalle de equipos y reportes de cumplimiento de obligaciones tributarias, con el IESS, con la Contraloría y con la Superintendencia de Compañías.

La compañía se encuentra calificada y cumple con un Sistema Integrado de Gestión desde el mes de Noviembre del 2006 y que se ha fortalecido y renovado en el año 2007 con las auditorias de seguimiento realizadas por Bureau Veritas para la ISO 9001 (de calidad), ISO 14001 (ambiental) u OSHAS 18001 (de condiciones laborales).

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 Trabajo y Empleo, el Municipio de Quito D.M., la Superintendencia de Compañías e igualmente sus normas legales y reglamentarias internas.

## VI- ESTADOS FINANCIEROS

### ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Concepto	2007		2006		Variación	
	USD.	%	USD.	%	USD.	%
<b>ACTIVOS</b>						
Activos corrientes	815,583	95	469,190	99	346,394	74
Activos no corrientes	40,910	5	3,331	1	37,578	1128
<b>Total Activos:</b>	<b>856,493</b>	<b>100</b>	<b>472,521</b>	<b>100</b>	<b>383,972</b>	<b>81</b>
<b>PASIVOS</b>						
Pasivos corrientes	713,252	83	399,054	84	314,199	79
Pasivos no corrientes	6,882	1	48,306	10	-41,424	-86
<b>Pasivos:</b>	<b>720,134</b>	<b>84</b>	<b>447,360</b>	<b>94</b>	<b>272,774</b>	<b>61</b>
<b>PATRIMONIO</b>						
Capital y reservas	7,984	1	7,984	2	-	0
Aportes y acumulados	17,268	2	8,813	2	8,455	96
Utilidad del ejercicio	111,107	13	8,365	2	102,743	1228
<b>Patrimonio Neto:</b>	<b>136,359</b>	<b>16</b>	<b>25,161</b>	<b>6</b>	<b>111,197</b>	<b>442</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio:</b>	<b>856,493</b>	<b>100</b>	<b>472,521</b>	<b>100</b>	<b>383,972</b>	<b>81</b>

Durante el año 2007 se presentó en el total ACTIVOS de la compañía un crecimiento significativo del 81%, principalmente en su sección de activos corrientes en términos absolutos por USD. 383.972 dólares y también se muestra un notable crecimiento en la sección de activos no corrientes en términos relativos del 1.128%, esto se expresa en los activos corrientes debido al aumento de nuestros inventarios en tránsito y equivalentes de efectivo y en sus activos no corrientes por la adquisición o inversión en bienes de capital o activos fijos para la compañía.

En cuanto al total de PASIVOS igualmente muestra un notable crecimiento del 61%, principalmente en su sección de pasivos corrientes tanto en términos absolutos por USD. 314.199 dólares y en términos relativos del 79%, esto se explica por cuanto estas obligaciones financian en parte nuestro crecimiento y expansión económica de nuestros activos. En su sección de pasivos no corrientes la disminución significativa que muestra es debido a la racionalización de los pasivos no corrientes y no implica salidas de efectivo.

El PATRIMONIO NETO muestra un crecimiento notable y significativo, esto a saber por la buena administración de la compañía y el aprovechamiento de oportunidades de negocio, lo que se refleja en los resultados del ejercicio tanto términos absolutos y términos relativos que alcanza el 1.228%. La compañía ha iniciado los trámites y el proceso legal para registrar la capitalización de la compañía.

## ESTADO DE RESULTADOS

Concepto	2007		2006		Variación	
		%		%	USD.	%
Ventas	4,761,854	100	749,784	100	4,012,070	535
Costos de ventas	4,221,098	89	553,716	74	3,667,382	662
<b>Margen Bruto:</b>	<b>540,756</b>	<b>11</b>	<b>196,068</b>	<b>26</b>	<b>344,688</b>	<b>176</b>
Gastos generales	424,678	9	184,847	25	239,831	130
Gastos financieros	2,736	0	1,504	0	1,232	82
<b>Margen Operacional:</b>	<b>113,342</b>	<b>2</b>	<b>9,716</b>	<b>1</b>	<b>103,625</b>	<b>1066</b>
Neto no operacionales	2,235	0	1,262	0	973	77
<b>Utilidad del Ejercicio:</b>	<b>111,107</b>	<b>2</b>	<b>8,455</b>	<b>1</b>	<b>102,653</b>	<b>1214</b>

El Estado de Resultados muestra el crecimiento y la expansión obtenida en el año 2007, reflejado en todos márgenes de ganancia tanto bruta como operacional y por ende la utilidad líquida del ejercicio que aumento en termino absolutos por 102.653 y en términos relativos en 1.214%. El análisis vertical del año 2007 muestra a un costo de ventas con un crecimiento moderado del 15% en relación al año 2006, mientras los gastos de operación del 2007 son significativamente bajos frente al 2006 e igualmente la utilidad del ejercicio es superior en 100% si lo comparamos con el 2006 en relación vertical con la base que las ventas del periodo.

## INDICADORES FINANCIEROS

El monto de activos es, US\$ 856.493 dólares

El Capital de Trabajo es de US\$ 102.331 dólares

El índice de solvencia, respaldo de US\$ 32.134 dólares

El índice de endeudamiento representa el 83%

El índice de rentabilidad financiera representa el 81%

La situación financiera de la empresa muestra un crecimiento y expansión notable que implica mayores responsabilidades para el 2008, pues si bien se lograron mejores resultados en el 2007, 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 gerencia se podrán ver los resultados una vez finalizada la gestión del 2008.

Confiamos también en que la producción de petróleo crezca y sea como siempre el pilar fundamental que dinamice la economía del País por lo que se espera la gran posibilidad de crecimiento de este sector para que ayude de manera directa al desarrollo económico y al de nuestra empresa.

## 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). El número de empleados a la finalización del presente ejercicio económico es de 152 empleados (128 empleados en contrato fijo y 13 empleados en contrato por horas), en tanto que en el 2006 fueron 20 empleados.

### **VIII- 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 reducir posibles contingencias.

### **IX- 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.

**Antes de finalizar el presente informe, quiero expresar mi mejor reconocimiento a nombre de CORPORACION PARA LOS RECURSOS NATURALES CORENA S.A. y de manera muy especial a todos los empleados de la Compañía que aportaron decididamente con ideas positivas a más de su valioso tiempo para el cumplimiento de metas y resultados.**

**Muy Atentamente,**



**Ing. Santiago González  
GERENTE GENERAL**

Quito, Marzo del 2008