

27 APR
15841

Ejercicio Económico 2008

Informe de Gerencia

Quito, Marzo 31 del 2009

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 2008 y su estado de situación financiera al cierre del año.

I- ESCENARIO ECONOMICO

El desempeño económico del país durante el año 2008, segundo del gobierno del Economista Rafael Correa ha sido un año en general bueno para la economía ecuatoriana, pero se ha visto afectado por el proceso y promulgación de una nueva Constitución, así como una inestabilidad generada por 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 primo en el año 2008, nuestra empresa mantuvo sus metas de forma satisfactoria. El advenimiento de reformas en los marcos regulatorios y una nueva matriz energética para el país incide en las percepciones de nuestro sector con relación a los escenarios de negocio que se van a enfrentar a partir del 2009.

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 2008.

1.- Indicadores Macroeconómicos:

En 2008, los efectos recesivos se recogieron en la economía ecuatoriana pues aun resulta vulnerable ante los choques externos, derivados en el menor ingreso de divisas, lo cual, en su conjunto ha incidido en las cuentas externas y fiscales del 2008, así como en el nivel de liquidez de la economía, entre otros. El PIB per cápita, en términos corrientes, en 2008, fue de 3.927 dólares, que supone casi un +18% respecto a 2007.

El producto interno bruto del año 2008 presenta un crecimiento de 6.5% respecto a 2007 (2.5%). Dicha tasa está asociada al incremento del valor agregado no petrolero, cuyo crecimiento fue de 7.9%, mientras el de 2007 llegó a 4.0%. En cuanto al valor agregado petrolero, en 2008 registraría un decrecimiento de 5.17%, debido principalmente a la limitada inversión pública y privada.

El crecimiento anual del 2008 en relación a la demanda agregada se relaciona con (1) la formación bruta de capital fijo, cuya tasa fue de 16.1%, nivel consistente con las importaciones de bienes de capital, que refleja la inversión en proyectos públicos y privados; 2) el consumo final del gobierno, 11.6%, mientras en 2007 fue de 6.1%, dicha

SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑIAS
17 MAR 2009
15841

21

tasa es por la mayor cantidad de recursos que destinó el Gobierno General en el sector público; 3) consumo final de hogares, 7.0%, tasa superior a la de 2007 (3.5%), como consecuencia del crecimiento de la economía y de las remesas del exterior durante el primer semestre; y, 4) exportaciones, 3.3%, mientras en 2007 fue 2.2%, asociada a la producción y exportación de petróleo crudo, banano y flores naturales e igualmente se evidencia un crecimiento de las importaciones en 2008 (10.2%).

La inflación cerró el año con un dígito (8.83%), superior en 5.5 puntos a la de 2007 (3.32%). En 2008, las presiones inflacionarias de fuente interna estuvieron determinadas por cambios climáticos que incidieron en la producción y precios de los alimentos. Las presiones inflacionarias externas estuvieron asociadas por la tendencia alcista de los precios de los alimentos, petróleo y otras materias primas a nivel internacional

2.- Sector Externo:

La actual política comercial se mantiene enmarcada en la prioridad del mercado interno y su protección, en desmedro de la apertura comercial hacia otros países.

La balanza comercial para el ejercicio 2008 alcanzó un superávit comercial positivo hasta agosto de 2008, como consecuencia de los altos precios de los hidrocarburos en los mercados internacionales. El superávit comercial de 2008, USD 910 millones (1.7% del PIB) es el resultado del dinamismo de las exportaciones, básicamente petroleras. La balanza comercial petrolera compenso el resultado deficitario de la balanza no petrolera, que amenazan la sostenibilidad de la dolarización, situación que se puede agudizar si siguen cayendo las remesas de la migración y si hay una mayor apreciación del dólar.

El saldo de la balanza por cuenta corriente alcanzó un superávit de USD 1,194 millones (equivalente a 2.2% del PIB), cifra inferior en USD 456 millones al resultado observado durante el 2007 (USD 1,662 millones). La balanza comercial petrolera a fines de 2008 alcanzó un superávit USD 8,455 millones, reflejando un incremento neto de divisas que superaron en 47% al año 2007, mientras la balanza comercial no petrolera de 2008 presenta un déficit de USD 7,545 millones, superior en 74% al déficit observado en igual periodo de 2007 (USD 4,336 millones).

Las remesas se vieron afectadas por la crisis económica internacional sobre las economías de Estados Unidos y España que afectó al ingreso de divisas, reflejando una contracción de 8.6% con respecto al 2007 al registrar USD 2,822 millones.

La Deuda Externa Pública en relación al PIB se ha reducido en 5,5% respecto a 2007 debido a un mayor pago de capital frente a los desembolsos recibidos y al crecimiento del PIB durante el 2008 que alcanzó una amortización neta de 583 millones, mientras la Deuda Externa Privada mostró niveles de amortización neta por USD 188 millones.

3.- Sector Fiscal:

El Sector Público no Financiero (SPNF), para el año 2008, registra un déficit de USD 846 millones, que contrasta con el superávit anual de 2007 (USD 970 millones).

Las variables que influyeron el sector fiscal para el año 2008 se debieron a: 1) Eliminación de los fondos petroleros y transferencia de sus saldos a la Cuenta Corriente Única, que sumaron USD 1,485 millones, 2) Efecto del precio internacional del crudo ecuatoriano en los ingresos del SPNF, que generó mayores recursos para el Estado, 3) Efectos de la Reforma Tributaria, básicamente del impuesto a la renta, para mejorar los términos de equidad, dicha recaudación, USD 2,369 millones correspondiente al impuesto a la renta, USD 3,471 millones al IVA, USD 474 millones al ICE y USD 95 millones al

impuesto a los vehículos motorizados; 4) Reforma Arancelaria para promover la producción nacional que alcanzo USD 816 millones, 1.5% del PIB; 5) Eliminación de las preasignaciones y compensación mediante transferencias corrientes del Presupuesto del Gobierno Central; 6) Relevancia del gasto de capital y de inversión en el SPNF, particularmente del Gobierno Central y de Petroecuador; 7) Incremento del gasto corriente, tanto en sueldos, adquisición de bienes y servicios, transferencias y otros gastos corrientes (Bono de Desarrollo Humano, USD 430 millones; y, subsidio eléctrico, USD 193 millones); 8) Menor pago de intereses de deuda pública respecto a períodos anteriores; 9) Pago de la Deuda del Estado al IESS por USD 880 millones.

Los ingresos tributarios fueron el rubro más significativo de los ingresos no petroleros y representan 59% de éstos, lo que equivale a 5.118,5 millones de dólares. El incremento de la presión fiscal ha sido uno de los puntos positivos en este año, en especial evitando la evasión y elusión tributaria, de diciembre de 2007 a diciembre de 2008, ésta ha crecido 0,73 puntos porcentuales alcanzando el 12,9% del PIB en el año 2008.

4.- Sector Monetario y Financiero:

A diciembre, la RILD se incrementó en USD 952 millones, alcanzando un saldo de USD 4,473 millones respecto a 2007.

La situación financiera del sistema bancario durante el 2008, mostro un importante crecimiento de la liquidez de la economía dado en un aumento importante de las captaciones de alrededor de USD 2,067 millones, +23.4% en relación a diciembre de 2007, el crédito por vencer muestra un total del portafolio que se incrementó en USD 2,039 millones (27,6%), y los préstamos vencidos aumentaron en USD 16 millones (7.4%) con lo que el índice de morosidad se situó en 2.4%, a lo que se suma los activos líquidos (externos e internos) de la banca ecuatoriana. Sin embargo, desde la agudización de la crisis mundial, estas variables financieras presentan una desaceleración de su ritmo de crecimiento a partir del cuarto trimestre del 2008.

Finalmente, en cuanto a la evolución de las tasas de interés durante el año 2008, se observa una disminución paulatina de las tasas referenciales y máximas para las operaciones activas de todos los segmentos crediticios, especialmente del sector corporativo que es el más representativo, consistente con la política del Gobierno de destinar recursos hacia el sector productivo.

La calificación de riesgo soberano de la República de Ecuador obtiene el grado de malo con perspectiva negativa sobre la base de la escala internacional que avizora una reestructuración de la deuda externa al declarar parte de ella ilegítima que tendría efectos internacionales y que se sumaría a la crisis económica global.

II- SECTOR PETROLERO

La actividad petrolera es fundamental en la gestión económica del país. Los ingresos que genera representan el 40% del Presupuesto General del Estado, y a pesar de ello el gobierno lanzo una iniciativa inusual al mundo para dejar el petróleo bajo tierra en el campo ITA.

La producción nacional de petróleo en el 2008 en campos manejados por Petroecuador (Petroproducción y Bloque 15) y las compañías privadas registró decrecimientos de -4.7% y -1.0% en 2007 y 2008, respectivamente, al pasar de 187 millones de barriles anuales y 511 mil barriles diarios en 2007, a 185 millones de barriles anuales y 505 mil barriles diarios en 2008.

Las exportaciones de petróleo crudo en el 2008 totalizaron 127,4 millones de barriles a un precio promedio de USD 83 por barril, mientras el total exportado, en el año 2008, ascendió a USD 11.673 millones, cifra que representó el 63% de los ingresos totales por concepto de exportaciones del país. De este total, el 90,5% corresponde a exportaciones de petróleo crudo y, la diferencia a derivados.

Las reservas petroleras en Ecuador son muy prometedoras, de ahí la importancia de implementar proyectos de explotación, refinación, almacenamiento, distribución y transporte. La mayor parte de proyectos son esenciales para sustituir importaciones de derivados, ampliación en la capacidad de almacenamiento, optimización en la distribución y transporte, como los principales.

III- ACTIVIDADES COMERCIALES

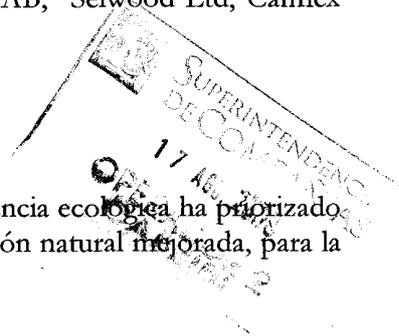
Petroecuador dispuso el 12 de Febrero del 2008, la creación de la Vicepresidencia Ambiental, Responsabilidad Social, Seguridad y Salud con jerarquía y capacidad vinculante del accionar del resto de vicepresidencias del sistema petrolero estatal (Petroproducción, Petrocomercial y Petroindustrial), en términos de política social, ambiental y de protección de los derechos de los trabajadores. La VAS (en siglas) se conforma por la gerencias de Seguridad Integral y la de Gestión Ambiental y Responsabilidad Social, esta última tiene a cargo la Unidad de Remediación y Mitigación Ambiental que se encarga de las actividades de limpieza y remediación ambiental en forma directa y por ende ya no realiza la contratación con empresas privadas y para ello en el periodo 2008 efectuó adquisiciones ingentes de equipos, bombas, tanques, skimers, incineradores, entre otras a proveedores locales e internacionales.

En este contexto, la compañía para el año 2008, y ante las restricciones de entes estatales impuestas a las empresas privadas en nuestra línea principal de negocio, efectuó y gestiona la terminación de la última orden de limpieza con el sector público en el primer trimestre, ello implicó un desmejoramiento de sus actividades comerciales en servicios de remediación ambiental (70% frente a 95% del 2007), hecho que no le ha permitido mejorar sus resultados con respecto al año anterior, pero que no ha implicado perder 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, y continuó para el año 2008, con el fortalecimiento de su línea de comercialización de equipos y materiales que cierran el giro del negocio primario, lo que complementa tanto para su consumo interno y para efectuar ventas locales, manteniendo de esta manera el crecimiento de su posicionamiento comercial y por ende de sus resultados (30% frente a 5% del 2007).

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 LLC, ORC AB, Selwood Ltd, Canflex USA Inc, Meltblown Technologies LLC, 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



Handwritten initials or signature mark.

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 2008 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.

El área de gestión de tecnologías ambientales, para sus operaciones está desarrollando una estrategia de estimulación de cepas nativas de bacterias y hongos para realizar programas de remediación ambiental, que permiten descontaminar el suelo de forma natural, como agentes endémicos sin efectos colaterales que puedan alterar el hábitat de los sitios.

V- SISTEMA DE GESTION Y ADMINISTRACION

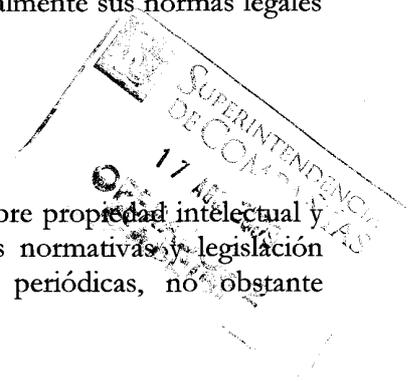
El Consejo de Administración (CAD) de la estatal petrolera estableció -mediante Resolución 363 del 8 de noviembre del 2003- que las empresas que participen en las listas públicas de precios deben cumplir, entre otros requisitos, con certificaciones ISO 9001 (de calidad), ISO 14001 (ambiental) y OSHAS 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 inicio la implementación de un Sistema Integrado de Gestión en el año 2005 y se encuentra calificada y cumple con su certificación desde el mes de agosto del 2006 otorgada por la empresa certificadora Bureau Veritas y que se ha fortalecido con la mejora continua y la renovación en el año 2008 con las auditorias de seguimiento realizadas por Bureau Veritas para la ISO 9001 (de calidad), ISO 14001 (ambiental) y 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- 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



A small, handwritten mark or signature in the bottom left corner of the page.

internamente se lleva a cabo mejoras que permitan reducir posibles contingencias en propiedad intelectual.

La empresa en relación a su nombre comercial se acoge a la protección sin obligación de registro (Art. 230 LPI), por cuanto su derecho nace de su uso público y continuo de buena fe en el comercio, mientras sus marcas de representación comercial están amparadas bajo la legislación vigente e internacional de cada país de origen y sus convenios bilaterales.

VII- ESTADOS FINANCIEROS

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Concepto	2008		2007		Variación	
	2008	%	2007	%	USD.	%
ACTIVOS						
Activos corrientes	691,152	95	815,583	95	-124,431	-15
Activos no corrientes	34,760	5	40,910	5	-6,150	-15
Total Activos:	725,912	100	856,493	100	-130,581	-15
PASIVOS						
Pasivos corrientes	409,320	56	713,252	83	-303,932	-43
Pasivos no corrientes	107,817	15	6,882	1	100,935	1467
Pasivos:	517,137	71	720,134	84	-202,997	-28
PATRIMONIO						
Capital y reservas	20,392	3	7,984	1	12,408	155
Aportes y acumulados	-1,187	0	17,268	2	-18,455	-107
Utilidad del ejercicio	189,571	26	111,107	13	78,463	71
Patrimonio Neto:	208,775	29	136,359	16	72,416	53
Total Pasivo y Patrimonio:	725,912	100	856,493	100	-130,581	-15

Durante el año 2008 se presentó en el total **ACTIVOS** de la compañía un notable decrecimiento del -15%, principalmente en su sección de activos corrientes en términos absolutos por USD. 130.581 dólares y también se muestra un decrecimiento en la sección de activos no corrientes en términos relativos del 15%, esto se expresa en los activos corrientes debido al decrecimiento de nuestros equivalentes de efectivo y en sus activos no corrientes por el aumento de la reserva de reposición de nuestros bienes de capital o activos fijos para la compañía.

En cuanto al total de **PASIVOS** igualmente a los activos muestra un significativo decrecimiento del -28%, principalmente en su sección de pasivos corrientes tanto en términos absolutos por USD. 303.932 dólares y en términos relativos del -43%, esto se explica por cuanto estas obligaciones disminuyen en concordancia con nuestro decrecimiento y contracción económica de nuestras operaciones comerciales. En su sección de pasivos no corrientes el aumento significativo que muestra es debido a un mejor apalancamiento financiero para la empresa en el largo plazo.

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 53% en su total, mientras la utilidad del ejercicio

experimento un crecimiento del 71%. La administración de la compañía sugiere iniciar los trámites para la capitalización de los aportes de los accionistas de la compañía.

ESTADO DE RESULTADOS

Concepto	2008		2007		Variación	
	2008	%	2007	%	USD.	%
Ventas	3,486,196	100	4,761,854	100	-1,275,658	-27
Costos de ventas	2,651,584	76	4,221,098	89	-1,569,514	-37
Margen Bruto:	834,612	24	540,756	11	293,856	54
Gastos generales	666,244	19	424,678	9	241,566	57
Gastos financieros	6,186	0	2,736	0	3,451	126
Margen Operacional:	162,182	5	113,342	2	48,840	43
Neto no operacionales	27,389	1	-2,235	0	29,623	-1326
Utilidad del Ejercicio:	189,571	5	111,107	2	78,463	71

El Estado de Resultados muestra un decrecimiento del 27% de los ingresos operacionales obtenidos con respecto al año anterior, mientras sus costos operacionales en análisis vertical maximizan su eficacia, con respecto al 2007, lo que permite mantener una notable mejoría en los márgenes de ganancia tanto bruta como operacional y por ende se traduce en la utilidad líquida del ejercicio que aumento en términos absolutos por 78.463 y en términos relativos en 71%, esto a pesar del aumento significativo de los gastos operacionales en términos relativos del 43%. El análisis vertical del año 2008 muestra a un costo de ventas con una eficacia significativa del 13% en relación al año 2007, mientras los gastos de operación del 2007 son significativamente elevados frente al 2007 en un 10%, que en general entre costos y gastos significo verticalmente una eficiencia del 3% neto y que permitió incrementar la utilidad del ejercicio en los mismos términos relativos del 3%, si lo comparamos con el 2007 en relación vertical con la base que son las ingresos operacionales del periodo.

INDICADORES FINANCIEROS

El monto de activos es, US\$ 725.912 dólares

El Capital de Trabajo es de US\$ 281.832 dólares

El índice de solvencia, respaldo de US\$ 144.244 dólares

El índice de endeudamiento representa el 71%

El índice de rentabilidad financiera representa el 91%

La situación financiera de la empresa muestra un decrecimiento y contracción notable en nuestras actividades operacionales que implica mayores responsabilidades para el año 2009, pues si bien se lograron mejores resultados en el 2008, fruto del rigor presupuestario y la disciplina financiera, implica hoy más que nunca un firme compromiso para mejorar y crecer a fin de alcanzar mayores logros para el próximo año con el apoyo unánime e incondicional de todas las áreas de trabajo y con el soporte continuo de la gerencia se podrán ver los resultados una vez finalizada la gestión del 2009.

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 se enmarque las oportunidades de negocios de la empresa que permita nuestro crecimiento sostenido y a su vez contribuyamos con el desarrollo económico de nuestro país.

VIII- RELACIONES CON EL PERSONAL

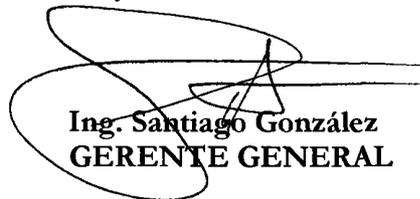
La relación con el personal que labora en la Compañía, se mantiene en absoluta armonía y confianza en completo apego a los principios y valores que la compañía ha adoptado como valores medulares conocidos como core values (valores fundamentales) y reforzado con procesos de comunicación que influye en la motivación, en el rendimiento y en la satisfacción laboral. El número de empleados a la finalización del presente ejercicio económico es de 16 empleados (14 empleados en contrato fijo y 2 empleados en contrato a tiempo parcial, de acuerdo a lo que establece el Mandato 8), en tanto que en el 2007 fueron 152 empleados.

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. 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 2008.

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
GERENTE GENERAL

Quito, Marzo del 2009

