

Quito, Marzo 11 de 2010

**Señores
Junta General de Accionistas
Tornillos, Pernos Y Tuercas "Topesa S. A."
Presente.**

De mis consideraciones:

En mi calidad de Comisario y en cumplimiento a las funciones que asigna el Art. 279 de la Ley de Compañías, cúpleme informarles que he examinado el Balance General de Tornillos, Pernos y Tuercas "Topesa S. A." al 31 de Diciembre de 2009 y el correspondiente Estado de Resultados por el periodo terminado a esa fecha, los mismos que han sido preparados por la Administración de la Compañía.

El análisis se efectuó de acuerdo con el alcance que se consideró necesario en las circunstancias, el cual es substancialmente menor que el de una auditoria efectuada de acuerdo con normas de auditoria de aceptación general, cuyo objetivo es expresar una opinión sobre los estados financieros en su conjunto. El examen incluyó pruebas selectivas, revisión de los registros que soportan las cifras y revelaciones en los Estados Financieros, las mismas que corresponden a las registradas en los libros de contabilidad, se evaluó también la aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados, disposiciones legales contempladas en la Ley de Régimen Tributario Interno, así como la presentación de los Estados Financieros en general.

Se revisó las Actas de la Junta General de Accionistas y de Directorio y considero que la Administración ha dado cumplimiento a las obligaciones legales, estatutarias y reglamentarias, así como a las resoluciones respectivas. Los Libros de Actas de Juntas Generales y de Directorio han sido llevados y se conservan de conformidad a lo establecido en la ley.

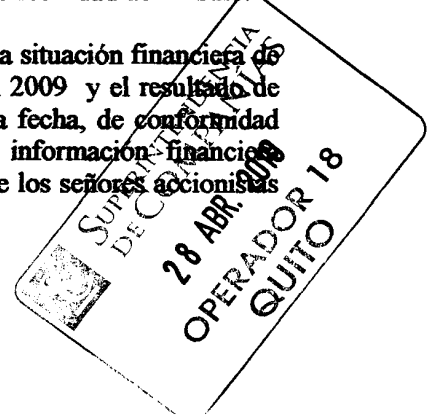
Los títulos de acciones y los talonarios se encuentran actualizados de conformidad con el último aumento de capital de la compañía.

El sistema de control interno mantiene procedimientos adecuados y oportunos, observando una correcta segregación de funciones; los recursos monetarios y no monetarios son debidamente asegurados y custodiados; las provisiones para las cuentas de dudoso cobro han sido registradas y analizadas adecuadamente y con suficiencia. En general, la evaluación del control interno no presentó ninguna condición que constituya una debilidad del mismo.

En mi opinión, los Estados de Situación presentan razonablemente la situación financiera de Tornillos, Pernos y Tuercas "Topesa S. A." al 31 de Diciembre del 2009 y el resultado de sus operaciones durante el ejercicio económico que terminó en esa fecha, de conformidad con principios contables y disposiciones legales relativas a la información financiera vigentes en el Ecuador. Por lo expuesto, someto a consideración de los señores accionistas la aprobación de los mismos.

Atentamente,

Maria del Carmen Vallejo S.
Lic. Maria del Carmen Vallejo S.
COMISARIO



ENTORNO ECONÓMICO 2009

No queda duda para todos los sectores económicos que el 2009 fue complicado a pesar de que fue el año de la consolidación del proyecto político de Alianza País y de una contundente e inédita victoria electoral que no se había visto en los últimos treinta años de democracia que dieron como resultado la reelección de Rafael Correa y 57 escaños en la Asamblea Nacional. La popularidad del Presidente en esta primera parte del año alcanzó el 70%.

El segundo semestre de 2009, en cambio, fue diferente ya que las encuestas aseguraban que el gobierno ha sufrido un retroceso en cuanto a imagen y credibilidad, ocasionado principalmente por los contratos vinculados a Fabricio Correa. Por otro lado se reeditó el problema de los apagones, decididos de un día para otro. La Ley Minera y el debate del proyecto de la Ley de Aguas fueron puntos de conflicto entre el Gobierno y los indígenas agrupados en la CONAIE. Los roces entre el gobierno y los educadores, ya que la UNE antes aliada al mandatario se convirtió en un frente crítico. Las polémicas con los medios de comunicación constituyeron otro punto negativo en la gestión gubernamental. El 10 de agosto, Rafael Correa al tomar la posesión de su cargo, anunció la radicalización de su proyecto político y la creación de los Comités de Defensa de la Revolución Ciudadana (CDRC), los principales críticos del Régimen dijeron que con estos comités Correa dará paso a la cubanización de la política ecuatoriana. Todos estos acontecimientos determinaron una baja de popularidad del Presidente que a finales de año alcanzó un 42%, es decir, que en 12 meses perdió 28 puntos.

Este entorno político incide y afecta a las actividades económicas en todos los sectores generando incertidumbre, lo que ha obligado a muchos inversionistas a dejar el país o a limitar su crecimiento, esto ha influenciado indirectamente en las operaciones de muchas empresas industriales. Topesa, como podrán verificar en las estadísticas, tuvo resultados halagadores en el primer trimestre del año 2009 es decir antes de las elecciones, sin embargo la situación cambia a partir de abril. A pesar de esta situación y de otras de orden interno de la Empresa que analizaremos más adelante, ha logrado mantener resultados positivos, que aunque no llegaron a las metas trazadas, han conseguido conservar su mercado y no ha decaído en implementar nuevas políticas de comercialización que esperamos den sus resultados en el siguiente período.

I. ANÁLISIS FINANCIERO

Los Estados Financieros de Topesa S. A, al 31 de Diciembre de 2009 presentan la siguiente situación financiera y los resultados obtenidos en el mismo período, cifras que se analizarán a continuación:

ANALISIS DEL ACTIVO

Durante el 2009 el total del activo disminuyó en un 3.8%, sin embargo, en el Activo Corriente han habido incrementos en el efectivo en bancos y en los impuestos anticipados especialmente en la cuenta anticipos de impuesto a la renta. Las cuentas por cobrar han disminuido en un 2.20%, por la disminución en el total de ventas y por la eficiencia en las cobranzas, representa el 12.88% del activo total. En Inventarios hay una disminución debido a la baja del costo del kilo de materia prima adquirida durante el 2009, pero en kilos supera al stock del año anterior, lo que significa que se cuenta con el abastecimiento necesario para la producción de los primeros meses del 2010. Igualmente el inventario de producto terminado es suficiente para cumplir eficientemente con la demanda de los clientes. Los inventarios representan el 59.72% del Activo Total y su baja frente al año 2008 es de apenas el 2.40%.

En el Activo Fijo (Propiedad, Planta y Equipo) se ve un incremento del 5.89% con respecto al 2008, las inversiones han sido principalmente en vehículos USD 21.475.07 por la adquisición de un camión para las entregas y la reparación del camión azul, además se ha cancelado USD 20.000 para la adquisición de otro camión, cuyo registro en el activo correspondiente se realizará en marzo del 2010. En equipos de computación y software por USD 6.468. En maquinarias, USD 6.266.08 por revisión del tanque de gas para cubrir requisitos exigidos por el Municipio de Quito; por reparación de la prensa hidráulica y por la compra de una planta de generación de luz para la oficina del norte. Todas estas inversiones necesarias para la operación de la Empresa. El Activo Fijo neto representa el 21.64% del activo total.

ANALISIS DEL PASIVO

El pasivo corriente disminuye en 13.92% frente al 2008. Proveedores locales -23.27%, parte corriente del pasivo largo plazo -22.53%, IESS por pagar -59.81% debido a los cambios dispuestos para el pago del fondo de reserva -45.36% en impuestos por pagar y -42.39% en provisiones, estos dos últimos rubros como consecuencia del Impuesto a la Renta de la Empresa y Participación a Trabajadores disminuidos por la baja en los resultados del presente ejercicio. El incremento más significativo se produce en Anticipo de Clientes por una entrega anticipada del Sr. Hugo Moreira.

En el Pasivo Largo Plazo, igualmente se observa una disminución del 35.99% por transferencia de la parte corriente a vencerse en el período. La Empresa ha cumplido con oportunidad sus compromisos con las entidades financieras lo que le ha

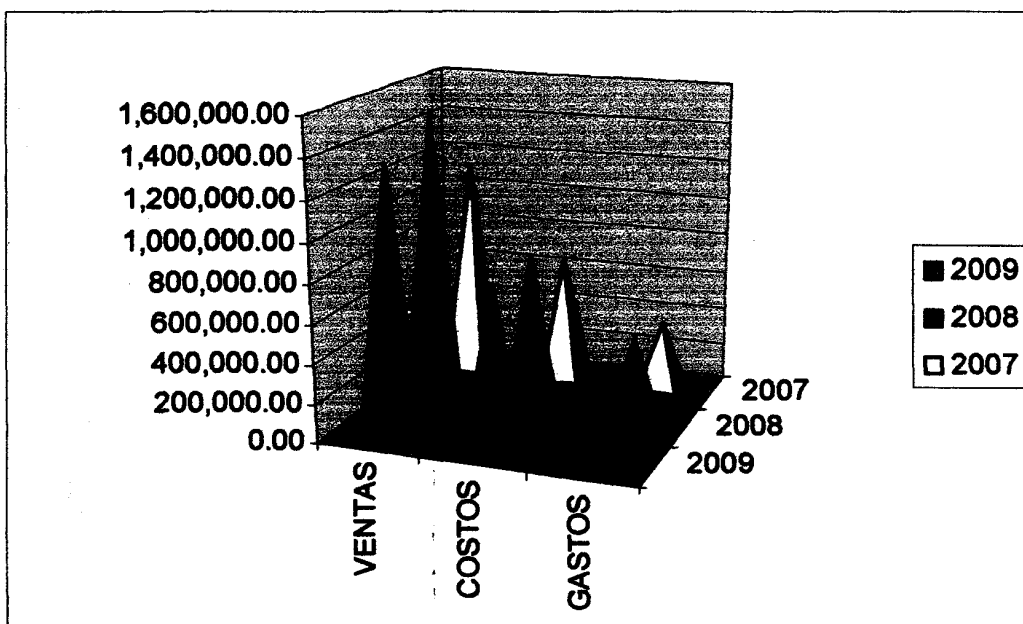
permitido obtener una nueva línea de crédito que podrá ser utilizada para incrementar el capital de trabajo, específicamente para la adquisición de las materias primas. El índice de endeudamiento bajó del 36.18% al 31.78%. No se realizó ningún incremento en la provisión para jubilación patronal.

ANALISIS DEL PATRIMONIO

La disminución en las utilidades del 2009 afectó al patrimonio, sin embargo hay un incremento relativo del 2.97% en comparación con el 2008, que dio como resultado una mejora en el índice de propiedad del 63.82% al 68.22% en el presente ejercicio.

ANALISIS DE INGRESOS COSTOS Y GASTOS

	2009	2008	2007
VENTAS	1,347,845.46	1,499,066.86	1,127,038.77
COSTOS	800,502.20	810,926.93	667,437.59
GASTOS	433,333.61	436,395.40	361,235.11



Es de suma importancia hacer un análisis detallado sobre las causas de la disminución en los resultados del presente ejercicio. Empezaremos con las ventas netas que en el año 2009 disminuyen en un 10.09%, las causas básicas se centran en la disminución obligada de los precios de venta derivados de la baja en el costo del kilo de materia prima. Durante el primer trimestre del año se mantuvo la lista de

precios de venta del año 2008, a partir de abril hasta agosto se rebajaron en un 12% y de agosto hasta diciembre se volvió a incrementar en un 5%.

A finales del año 2008 el stock de materia prima fue de 177.461 kilos con costos promedios altos de USD 1,9583 el kilo que en el mes de febrero de 2009 con la primera importación del año a USD 1,37030 el kilo logró bajar el costo promedio, sin embargo la relación costo-venta se vio afectada en un porcentaje significativo, en Agosto se hace la segunda importación a USD 0,9422 el kilo y en noviembre la tercera importación a USD 1,0212, terminando con un costo promedio de la materia prima consumida en el 2009 de USD 1,4338 frente a USD 1,3271 del 2008 (+ 7.44%). Es necesario aclarar que durante los 7 primeros meses los costos de materia prima altos incrementaron el costo de producción y con la baja del precio de venta, ocasionaron un decremento por doble partida de las utilidades. En lo referente al costo de la mano de obra directa y los costos indirectos de fabricación la disminución fue del 1.45% y 5.92% respectivamente. En resumen, el costo por kilo de producción del periodo 2009 fue de USD 3.21 en comparación con los USD 2.99 del 2008 (+ 7.36%), constituyendo la materia prima el elemento del costo que representa el 51.24% del costo total, dando como resultado un costo de ventas más alto en relación con las ventas de cada período citado (59,39% - 54.10%).

TOPESA S. A.
ANALISIS DE LOS COSTOS DE PRODUCCIÓN Y VENTAS
PERIODO 2009-2008

DESCRIPCIÓN	31/12/2009	COSTO PROM. POR KILO	31/12/2008	COSTO PROM. POR KILO	VARIAC.COSTOS 2009-2008
MATERIA PRIMA DIRECTA					
Materia Prima utilizada en el período (USD)	361389.79		360,385.44		
Materia Prima utilizada en el período (kilos)	252,045	1.4338	271,566	1.3271	7.44%
Inventario Final Materia Prima (USD)	249,580.36		295,094.00		
Inventario Final Materia Prima (kilos)	182,367	0.9949	177,461	1.9583	-96.83%
MANO DE OBRA DIRECTA					
Mano de Obra utilizada en el período (USD)	123,224.00		125,039.00		-1.45%
COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACIÓN					
Costos Indirectos del período	220,725.00		234,604.00		-5.92%
COSTO DE PRODUCCION					
Producción del período (USD)	770,382.00		768,856.00		
Producción del período (kilos)	247,664	3.21	257,096	2.99	7.36%
VENTAS					
Ventas del período (USD)	1,347,845.00		1,499,067.00		-10.89%
Ventas del período (kilos)	246,211		276,784		-11.05%
COSTO DE VENTAS					
Costo de Ventas del período (USD)	800,502.20		810,926.43		-1.29%
Costo de Ventas/Ventas	59.39%		54.10%		

Los gastos de operación no han variado significativamente en relación al año anterior. Los gastos de venta disminuyeron el 0.31%, a pesar del incremento en los

sueldos y gastos conexos y las depreciaciones de los activos adquiridos, sin embargo también hubo un decremento en las comisiones sobre ventas. En los gastos de administración (+2.20%) las subidas más significativas son en sueldos y gastos conexos. En los gastos financieros (-25.22%) por la disminución del monto adeudado a los Bancos.

Del resultado final los gastos por participación a trabajadores e impuesto a la renta disminuyen en relación directa a la utilidad obtenida.

Como complemento a este análisis se han calculado los principales indicadores financieros para el presente período y se los ha comparado con los obtenidos en los dos años precedentes. Se puede observar una recuperación en los índices de liquidez, debido a la baja en el endeudamiento. En los índices de actividad hay una leve subida en la rotación de inventarios por la disminución en los costos de la materia prima que afecta al costo del inventario de producto terminado, pero la rotación de las cuentas por cobrar con su respectivo período de cobro ha variado desmejorando la eficiencia en la recuperación en 4.56 días, el total de las cobranzas disminuyó en apenas un 2.29% con respecto al 2008, porcentaje mucho menor que la baja en las ventas 10.09%. Los indicadores de estructura mejoraron frente al 2008 en lo referente al endeudamiento y propiedad, en cambio en el apalancamiento disminuyó por la baja en el total del activo (-3.67%) y la subida del patrimonio (+2.97%). Los índices de rentabilidad disminuyen considerablemente por la baja en las utilidades del presente ejercicio.

II. RELACIONES LABORALES

Como siempre ha sido política de Topesa S.A., las relaciones laborales con empleados y obreros ha sido conducida en forma óptima, los sueldos son cancelados con la debida oportunidad y se cumplen a cabalidad las disposiciones emitidas por las leyes laborales y compromisos contraídos a través del contrato colectivo. La Empresa se encuentra al día en los pagos al IESS y al SRI en lo referente a impuestos retenidos por este concepto.

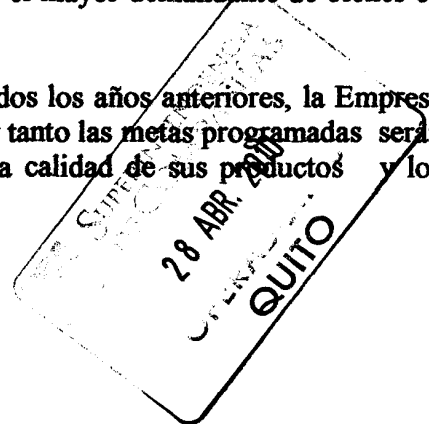
III. CONTRATO COLECTIVO

Se encuentra en vigencia el décimo sexto Contrato Colectivo que regirá hasta diciembre de 2010. Como siempre se llegó a un acuerdo que buscó el equilibrio que beneficie a los trabajadores y vele por los intereses de la Empresa.

IV. CONCLUSIONES

Tornillos, Pernos y Tuercas "Topesa S.A." ha tenido un período positivo, a pesar de las dificultades internas y externas citadas, con resultados que no han logrado alcanzar las expectativas de la administración y de los accionistas. Para empezar a dar pasos tendientes a mejorar las ventas y, conforme a las decisiones tomadas en el seno del Directorio, la administración ha iniciado gestiones para diversificar la comercialización de los productos, a través de ventas al Estado por medio del portal de compras que actualmente se ha constituido en el mayor demandante de bienes en el país.

El año 2010 será un año de retos y, como en todos los años anteriores, la Empresa pondrá todos los esfuerzos para alcanzarlos. Por tanto las metas programadas serán siempre el incentivo para seguir maximizando la calidad de sus productos y los resultados de sus operaciones.



II. RELACIONES LABORALES

Como siempre ha sido política de Topesa S.A., las relaciones laborales con empleados y obreros ha sido conducida en forma óptima, los sueldos son cancelados con la debida oportunidad y se cumplen a cabalidad las disposiciones emitidas por las leyes laborales y compromisos contraídos a través del contrato colectivo. La Empresa se encuentra al día en los pagos al IESS y al SRI en lo referente a impuestos retenidos por este concepto.

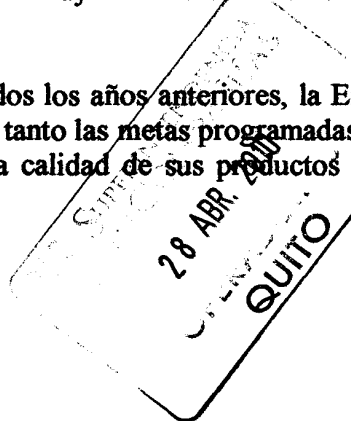
III. CONTRATO COLECTIVO

Se encuentra en vigencia el décimo sexto Contrato Colectivo que regirá hasta diciembre de 2010. Como siempre se llegó a un acuerdo que buscó el equilibrio que beneficie a los trabajadores y vele por los intereses de la Empresa.

IV. CONCLUSIONES

Tornillos, Pernos y Tuercas "Topesa S.A." ha tenido un periodo positivo, a pesar de las dificultades internas y externas citadas, con resultados que no han logrado alcanzar las expectativas de la administración y de los accionistas. Para empezar a dar pasos tendientes a mejorar las ventas y, conforme a las decisiones tomadas en el seno del Directorio, la administración ha iniciado gestiones para diversificar la comercialización de los productos, a través de ventas al Estado por medio del portal de compras que actualmente se ha constituido en el mayor demandante de bienes en el país.

El año 2010 será un año de retos y, como en todos los años anteriores, la Empresa pondrá todos los esfuerzos para alcanzarlos. Por tanto las metas programadas serán siempre el incentivo para seguir maximizando la calidad de sus productos y los resultados de sus operaciones.



TORNILLOS, PERNOS Y TUERCAS "TOPESA S.A."

BALANCE GENERAL COMPARATIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

Expresados en Dólares Estadounidenses

ACTIVO	ANALISIS HORIZONTAL				ANALISIS VERTICAL	
	2009	2008	ABSOLUTA	RELATIVA	2009	2008
ACTIVO CORRIENTE						
DISPONIBLE						
Caja y Bancos	32,437.97	23,122.97	9,315.00	40.28	2.21	1.52
	32,437.97	23,122.97	9,315.00	40.28	2.21	1.52
EXIGIBLE						
Cuentas por Cobrar Clientes	190,141.08	192,744.38	-2,603.30	-1.35	12.97	12.67
Cuentas por Cobrar Empleados	640.00	378.87	261.13	68.92	0.04	0.02
Deudores	2,301.06	3,207.84	-906.78	-28.27	0.16	0.21
Impuestos Pagados por Anticipado	22,648.23	15,210.71	7,437.52	48.90	1.55	1.00
Gastos Pagados por Anticipado	0.00	1,951.89	-1,951.89	-100.00	0.00	0.13
Anticipo a Proveedores	21,700.15	3,195.35	18,504.80	579.12	1.48	0.21
	237,430.52	216,689.04	20,741.48	9.57	16.20	14.24
Menos: Provisión Cuentas Incobrables	-5,131.45	-3,266.55	-1,864.90	57.09	-0.35	-0.21
	232,299.07	213,422.49	18,876.58	8.84	16.85	14.03
REALIZABLE						
Inventarios Neto	875,196.68	896,751.38	-21,554.70	-2.40	59.72	58.95
Importaciones en Tránsito	0.00	42,435.43	-42,435.43	-100.00	0.00	2.79
	875,196.68	939,186.81	-63,990.13	-6.81	59.72	61.74
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1,139,933.72	1,175,732.27	-35,798.55	-3.04	77.79	77.28
ACTIVO FIJO						
DEPRECIABLE						
Edificios	160,435.41	160,435.41	0.00	0.00	10.95	10.55
Maquinaria y Equipo	439,455.66	433,169.58	6,286.08	1.45	29.99	28.47
Muebles y Equip. Oficina y Computac.	21,058.97	20,963.97	75.00	0.36	1.44	1.38
Equipo de Computación y Software	42,605.32	36,137.32	6,468.00	17.90	0.03	0.00
Vehículos	104,218.41	82,743.34	21,475.07	25.95	7.11	5.44
Herramientas y Suministros	100,582.47	86,548.14	14,034.33	16.22	6.86	5.69
	868,356.24	820,017.76	48,338.48	5.89	59.25	53.90
Menos: Depreciación Acumulada	-551,201.01	-482,820.16	-68,380.85	14.16	-37.61	-31.74
	317,155.23	337,197.60	-20,042.37	-5.94	21.64	22.17
NO DEPRECIABLE						
Terrenos	1,940.19	1,940.19	0.00	0.00	0.13	0.13
Tornos y repuestos	6,427.58	6,427.58	0.00	0.00	0.44	0.42
	8,367.77	8,367.77	0.00	0.00	0.57	0.55
TOTAL ACTIVO FIJO	325,523.00	345,565.37	-20,042.37	-5.80	22.21	22.72
TOTAL ACTIVO	1,465,456.72	1,521,297.64	-55,840.92	-3.67	100.00	100.00

TORNILLOS, PERNOS Y TUERCAS "TOPESA S.A."

BALANCE GENERAL COMPARATIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

Expresados en Dólares Estadounidenses

PASIVO	ANALISIS HORIZONTAL				ANALISIS VERTICAL	
	2009	2008	ABSOLUTA	RELATIVA	2009	2008
<u>PASIVO CORRIENTE</u>						
Proveedores Locales	19,211.79	25,036.64	-5,824.85	-23.27	1.31	1.65
Proveedores del Exterior	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Préstamos Bancarios Corto Plazo	128,178.70	165,447.03	-37,268.33	-22.53	8.75	10.88
Acreedores	26,100.31	24,485.13	1,615.18	6.60	1.78	1.61
Dividendos por pagar	2,405.32	513.28	1,892.04	368.62	0.16	0.03
IESS por Pagar	7,928.79	19,778.48	-11,849.69	-59.91	0.54	1.30
Gastos por Pagar	8,706.70	8,779.33	-72.63	-0.83	0.59	0.58
Anticipo de clientes	54,934.50	6,554.16	48,380.34	738.16	3.75	0.43
Impuestos Por Pagar	32,407.56	59,313.83	-26,906.27	-45.36	2.21	3.90
Provisiones	26,550.98	46,084.81	-19,533.83	-42.39	1.81	3.03
TOTAL PASIVO CORRIENTE	306,424.65	355,992.69	-49,568.04	-13.92	20.91	23.40
<u>PASIVO LARGO PLAZO</u>						
Préstamos Bancarios Largo Plazo	62,361.97	97,430.51	-35,068.54	-35.99	4.26	0.00
Provisión Jubilación Patronal	97,000.00	97,000.00	0.00	0.00	6.62	6.38
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	159,361.97	194,430.51	-35,068.54	-18.04	10.87	12.78
TOTAL PASIVO	465,786.62	550,423.20	-84,636.58	-15.38	31.78	36.18
<u>PATRIMONIO</u>						
Capital Social	750,000.00	750,000.00	0.00	0.00	51.18	49.30
Aporte Futuras Capitalizaciones	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Reservas y Utilidades no Distribuidas	207,739.05	93,120.79	114,618.26	123.09	14.18	6.12
Pérdida del Ejercicio 2003	-31,864.61	-31,864.61	0.00	0.00	-2.17	-2.09
Utilidad del Ejercicio	73,795.66	159,618.28	-85,822.60	-53.77	5.04	10.49
TOTAL PATRIMONIO	999,670.10	970,874.44	28,795.66	2.97	68.22	63.82
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,465,456.72	1,521,297.64	-55,840.92	-3.67	100.00	100.00



TORNILLOS, PERNOS Y TUERCAS "TOPESA S.A."

ESTADO DE RESULTADOS

1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

Expresados en Dólares Estadounidenses

	2009	2008	ANALISIS HORIZONTAL		ANALISIS VERTICAL	
			ABSOLUTA	RELATIVA	2009	2008
Ventas Brutas	1,512,130.00	1,643,620.59	-131,490.59	-8.00		
- Devoluciones en Ventas	-25,018.18	-17,715.08	-7,303.10	41.23		
- Descuentos en Ventas	-139,266.36	-126,838.65	-12,427.71	9.80		
Ventas Netas	1,347,845.46	1,499,066.86	-151,221.40	-10.09	100.00	100.00
Menos: Costo Mercaderías Vendidas	-800,502.20	-810,926.93	10,424.73	-1.29	-59.39	-54.10
Utilidad Bruta	547,343.26	688,139.93	-140,796.67	-20.46	40.61	45.90
Menos: Gastos de Operación						
Ventas	-181,019.17	-181,918.00	898.83	-0.49	-13.43	-12.14
Administrativos	-231,135.00	-226,154.60	-4,980.40	2.20	-17.15	-15.09
Financieros	-21,179.44	-28,322.80	7,143.36	-25.22	-1.57	-1.89
Total Gastos Operación	-433,333.61	-436,395.40	3,061.79	-0.70	-32.15	-29.11
Utilidad (Pérdida) Operacional	114,009.65	251,744.53	-137,734.88	-54.71	8.46	16.79
Movimientos No Operacionales						
Otros Ingresos	116.82	4,311.33	-4,194.51	-97.29	0.01	0.29
Otros Egresos	-14.47	-5,397.73	5,383.26	-99.73	0.00	-0.36
Utilidad antes Partic. a Trabajadores e Impuesto a la Renta	114,112.00	250,658.13	-136,546.13	-54.48	8.47	16.72
Participación a Trabajadores	-17,116.80	-37,598.72	20,481.92	-54.48	-1.27	-2.51
Impuesto a la Renta	-23,199.54	-53,441.15	30,241.61	-56.59	-1.72	-3.56
Utilidad Neta del Año	73,795.66	159,618.26	-85,822.60	-53.77	5.49	10.65

TORNILLOS, PERNOS Y TUERCAS "TOPESA S. A."
INDICADORES FINANCIEROS

INDICADORES FINANCIEROS		2008	2009	2010
1. CAPITAL DE TRABAJO NETO	ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE	833,509	819,740	656,503
2. CAPITAL FIJO	ACTIVO NO CORRIENTE - PASIVO NO CORRIENTE	166,161	151,135	184,754
3. LIQUIDEZ				
RAZON CORRIENTE	ACTIVO CORRIENTE / PASIVO CORRIENTE	3.72	3.30	3.76
PRUEBA ACIDA	ACTIVO CORRIENTE - INVENTARIOS / PASIVO CORRIENTE	0.86	0.78	1.13
4. ACTIVIDAD				
ROTACION DE ACTIVOS	VENTAS / ACTIVO TOTAL	0.92	0.99	0.90
ROTACION C. POR COBRAR	VENTAS / CUENTAS POR COBRAR	7.09	7.78	7.87
ROTACION INVENTARIOS	COSTO DE VENTAS / INVENTARIO	0.91	0.90	1.07
PERIODO MEDIO DE COBRO	CUENTAS POR COBRAR / VENTA DIARIA	51.49	46.93	46.39
5. ESTRUCTURA				
ENDEUDAMIENTO	PASIVO / ACTIVO TOTAL	31.78%	36.18%	32.66%
PROPIEDAD	PATRIMONIO / ACTIVO TOTAL	68.22%	63.82%	67.34%
APALANCAMIENTO	ACTIVO TOTAL/PATRIMONIO	1.47	1.57	1.49
6. RENTABILIDAD				
DEL PATRIMONIO	UTILIDAD DEL EJERCICIO / PATRIMONIO	7.38%	16.44%	8.49%
DEL ACTIVO	UTILIDAD DEL EJERCICIO / ACTIVO TOTAL	5.04%	10.49%	5.72%
DE VENTAS	UTILIDAD DEL EJERCICIO / VENTAS	5.48%	10.65%	6.34%

