

Quito, marzo 17 de 2020

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 lo dispuesto en el Art. 279 de la Ley de Compañías, vigente, dejando expresa constancia que no me encuentro incurso dentro de alguno de los numerales del Art. 275 de la Ley Compañías, me permito presentar a ustedes el Informe y mi opinión sobre Estado de Situación Financiera de Tornillos, Pernos y Tuercas "Topesa S. A." al 31 de diciembre de 2019 y el correspondiente Estado de Resultados Integral por el período terminado en 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 auditoría efectuada de acuerdo con normas de auditoría 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 y documentos 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 las Normas Internacionales de Información Financiera, disposiciones legales contempladas en la Ley de Régimen Tributario Interno, así como la presentación de los Estados Financieros en general.

De la revisión de las Actas de la Junta General de Accionistas y de Directorio considero que la Administración ha dado cumplimiento a las obligaciones legales, estatutarias y reglamentarias, así como a las resoluciones respectivas. Los Libros de Actas y expedientes de Juntas Generales y de Directorio han sido llevados y se conservan conforme a las disposiciones establecidas 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, considerado en su conjunto, 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 y basada en la información proporcionada por la Administración, los Estados Financieros presentan razonablemente en todos los aspectos significativos la situación financiera de Tornillos, Pernos y Tuercas "Topesa S. A." al 31 de diciembre del 2019 y el resultado de sus operaciones durante el ejercicio económico que terminó en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera 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,

Ing. María del Carmen Vallejo S.
Ing. María del Carmen Vallejo S.
COMISARIO
CC. 1704073574

ENTORNO ECONÓMICO 2019

Las políticas económicas a lo largo de este año estuvieron alineadas a lo suscrito por el gobierno en la Carta de Intención con el Fondo Monetario Internacional (FMI), con el fin de garantizar el pago del préstamo que el Ecuador pidió a este organismo por un valor de 4.000 millones de dólares, como mecanismo de inyección económica de cara a afrontar los retos fiscales que el país mantiene, sobre todo con reducción del gasto para lograr un equilibrio en las cuentas públicas. De manera general las medidas adoptadas han sido las siguientes: reducción del gasto en inversión y obras públicas estatales; baja en el gasto de salarios del sector público.

Los dos problemas económicos centrales a resolver por parte del Gobierno Central son reducir el déficit fiscal y lograr la dinamización de la economía del país, puesto que las expectativas de crecimiento económico para el 2019 se aproximan al 0,2% según la CEPAL. Para ello el Presidente de la República anunció el 1 de octubre una serie de medidas económicas y propuestas de reformas de ley, que generaron convulsión social, movilizaciones y un paro nacional a partir del 3 de octubre. De todas las medidas planteadas la que causó mayor inconformidad fue la aplicación del Decreto 883 que libera los precios del diésel y la gasolina, en otras palabras, elimina los subsidios a los combustibles. Este Decreto fue abolido once días después luego de la revuelta popular realizada en el país liderada por la Confederación de Nacionalidades Indígenas del Ecuador (CONAIE). Su aplicación traía consigo el emitente incremento de las tarifas del transporte público, ensanchamiento del costo de la canasta básica y una posible escalada inflacionaria. Es importante dejar sentado que, luego de la derogación, la meta estaría planteada en un nuevo decreto que reemplazaría a este último, que debe buscar necesariamente la focalización del subsidio a los combustibles, ya que el Estado destina aproximadamente 1.400 millones a este rubro.

Igualmente, la Inversión Extranjera Directa disminuyó respecto al 2018, no ha podido ser mayor pese al acuerdo con el FMI, lo cual hubiese podido generar confianza en inversores foráneos; sin embargo, factores externos, así como internos (protestas sociales, falta de acuerdos, inflexibilidad laboral, e incertidumbre política e institucional) no han permitido el arribo de mayor cantidad de capitales extranjeros. El riesgo país se incrementa en octubre del presente año como consecuencia de la inestabilidad política y social.

En diciembre de 2019 la inflación se ubicó en -0,01. Durante este año la inflación ha sido positiva al menos en los siete meses anteriores a septiembre, se evidencia una lenta recuperación de los precios en la economía del país.

La Balanza Comercial sigue manteniendo una tendencia irregular, generada por el alto déficit de la balanza no petrolera. Las exportaciones ecuatorianas se han visto afectadas por factores externos, las disputas comerciales entre China y Estados Unidos ha derivado en una subida de aranceles.

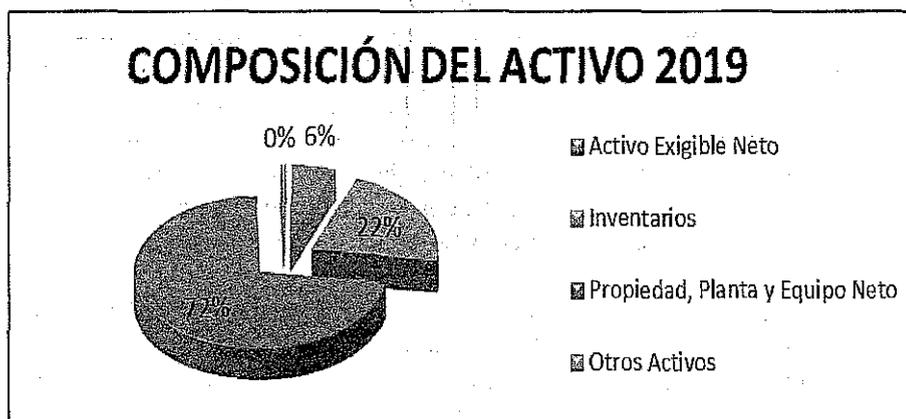
En el 2020, Ecuador tiene el reto de conseguir consensos y evitar volver al caos suscitado los primeros días de octubre, que trajo consigo una pérdida aproximada 262 millones de dólares diarios según la Cámara de Industrias y Producción. La complejidad política se demuestra en el país con una división y falta de acuerdos teniendo en cuenta sobre todo la coyuntura electoral que se aproxima.

Adicionalmente deberá buscar las mejores estrategias frente a los posibles impactos que se generarían por la emergencia sanitaria a consecuencia del apareamiento del coronavirus, que afectará las importaciones y exportaciones y en la economía general ecuatoriana y del mundo.

I. ANÁLISIS FINANCIERO

Se presenta la situación financiera y los resultados obtenidos en el período 2019 comparado con los dos ejercicios precedentes, a fin de poder observar los efectos que han experimentado las cifras en este período difícil comparado con los dos anteriores.

COMPOSICIÓN DEL ACTIVO	2019	2018	2017
Efectivo y Equivalentes	9.083	9.826	28.742
Activo Exigible Neto	254.508	258.701	226.176
Inventarios	975.556	1.070.283	1.043.433
Propiedad, Planta y Equipo Neto	3.255.781	3.321.658	1.928.113
Otros Activos	17.731	11.602	6.428
TOTALES	4.512.659	4.672.072	3.204.150



El Activo total ha tenido una disminución de US\$ 159.412,10 (-3.41%). Analizaremos sus componentes.

Efectivo y Equivalentes mantienen saldos que pueden dificultar el cumplimiento de los compromisos mensuales de gastos corrientes y pagos a proveedores.

En el Activo Exigible, cuyo principal componente son las cuentas por cobrar clientes se disminuye en US\$ 5.758,83 (-2.54%), representa el 4.89% del total del activo, va en relación directa a la baja considerable de las ventas frente al 2018, se puede observar que ha habido una baja en la recaudación de los créditos otorgados a clientes, por problemas de liquidez que en general ha experimentado la economía, lo que ocasionó un aumento en el promedio de días de cobranza que será analizado más adelante en los respectivos indicadores. Los Impuestos Pagados por Anticipado aumentan en US\$ 2.981.51 valor por anticipos de impuesto a la renta, cabe indicar que este rubro es el que más aumenta en el 2019 a pesar de que el resultado final es negativo; retenciones de IVA y retenciones de Impuesto a la Renta respecto al 2018, el total de este grupo representa el 0.91% del total del Activo.

Inventarios, su disminución es de US\$ 94.726.95 (-8.85%), incluyendo las importaciones en tránsito, los mayores valores se observan en Materiales y Suministros y Producto Terminado. Su participación en el total del activo es de 27,46%.

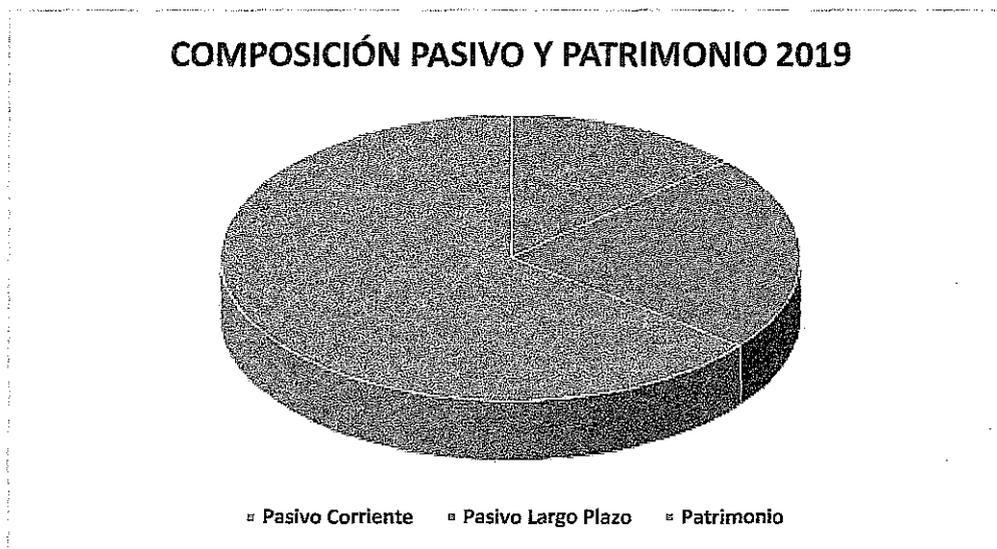
En el 2018 la propiedad, planta y equipo neto experimentó un gran incremento US\$ 1'393.545, se revaluaron los Edificios (320.226,27), Terrenos (988.267,26) y Planta de Galvanizado (18.070,19), al **Valor de Realización** que es más bajo que el Valor Comercial y que el Avalúo Catastral.

Adicionalmente se adquirieron US\$ 2.213,44 en muebles y equipos de oficina. Se mantiene en rubro separado la maquinaria y equipo que no está siendo utilizada y que no es sujeto de depreciación. El método de depreciación aplicado en maquinaria y equipo de producción es en base a las horas máquina utilizadas, con el objeto de que el costo por este concepto sea el justo y adecuado en la participación del producto terminado.

En el rubro de Activos Amortizables se registran los "Activos por Impuestos Diferidos" por los valores correspondientes a los cargos por concepto de Jubilación Patronal que desde el año 2018 ya son considerados dentro de los costos y gastos, pero no constituyen un gasto deducible, sino hasta el momento de su utilización.

PASIVO Y PATRIMONIO

COMPOSICIÓN PASIVO Y PATRIMONIO	2019	2018	2017
Pasivo Corriente	600.139	694.490	482.783
Pasivo Largo Plazo	1.005.077	932.305	1.088.741
Patrimonio	2.907.444	3.045.276	1.661.368
	4.512.659	4.672.072	1.571.524



En el Pasivo Total se aprecia una disminución de US\$ 21.579.36 (%), analizaremos sus componentes.

El total Pasivo Corriente disminuye, sus rubros principales lo componen: Deudas a proveedores de materia prima, materiales y suministros, representa el 13.59% del pasivo corriente; la parte corriente de la deuda de largo plazo, integrado por 3 préstamos con la CFN, uno de los cuales adquirido para Capital de Trabajo se termina de pagar en el 2020 y se incrementa con el monto de corto plazo de un nuevo préstamo adquirido en abril de 2020,

adicionalmente consta la parte corriente de préstamos de accionistas y la del Banco de Guayaquil por adquisición de los vehículos, representa el 33.81% del total del pasivo corriente. En Acreedores, se incluye en su mayoría los préstamos recibidos de accionistas, anticipo de clientes y la parte por pagar a quienes se acogieron, en el presente ejercicio, a la jubilación patronal, representa el 31.56% del pasivo corriente. La cuenta IESS por Pagar incluye aportes y préstamos del IESS. La cuenta Gastos por Pagar se compone por el valor de los sueldos, servicios básicos y otros gastos pendientes de pago al 31 de diciembre y que se cancelarán en los primeros meses del 2020. En impuestos por pagar, se incluye el IVA que queda pendiente de pago a diciembre, el Impuesto Renta mínimo no se genera para el presente ejercicio.

En el Pasivo Largo Plazo se registra el saldo de los préstamos de la CFN antes indicados que se vencerán a partir del 2021, es decir que corresponden a los créditos que a finales de 2014 otorgó a la Empresa para la adquisición de maquinaria y equipo por \$ 600.000, a 8 años plazo, tasa de interés del 6.90% anual, un crédito adicional para este mismo concepto otorgado a finales de 2017 por \$ 200.000, a la tasa de interés del 8.25%, como se indicó antes, un nuevo préstamo adquirido en abril de 2019 por \$ 306.772,20 a 5 años plazo, tasa 8.34%. La parte de largo plazo del Banco de Guayaquil por la compra a Automotores Continental de los 4 vehículos, al 9.76% a 5 años plazo, adquiridos en septiembre de 2018. De conformidad a las condiciones de los préstamos de la CFN, se encuentran garantizados con hipoteca abierta que incluye todas las edificaciones, construcciones, instalaciones y todos los bienes que por accesión o destino se reputan inmuebles según el código civil, así como todos los aumentos y mejoras que reciba dicho bien raíz. Durante el período 2019 se han cancelado con oportunidad los abonos a los préstamos como se pudo verificar en las respectivas tablas de amortización. En este grupo de pasivos se suma la Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio que se incrementa por la provisión del estudio actuarial para el período y se disminuye con los pagos al personal de 4 personas que se acogieron a la jubilación en el 2019, dos de las cuales solicitaron pago único y las otras dos, se encuentran recibiendo su pago mensual.

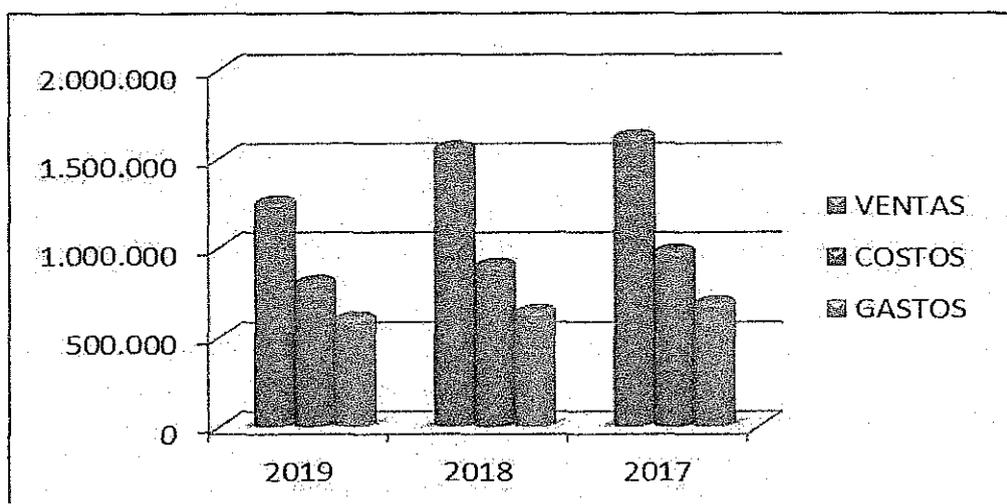
El total del Pasivo representa 35.57% de la inversión total frente al 34.82% del 2018. La Empresa ha cumplido sus compromisos con empleados, estado, proveedores e instituciones financieras, a pesar de los problemas de liquidez.

ANÁLISIS DEL PATRIMONIO

El patrimonio total ha tenido una disminución de US\$ 137.832,74 (-4.53%) por la pérdida que tuvo la Empresa en el presente ejercicio (\$ -135.351,68), la misma que analizaremos el Estado de Resultados. El patrimonio representa el 64.43% del total de la inversión, frente a la del año anterior 65.18%.

ANÁLISIS DE INGRESOS COSTOS Y GASTOS

	2019	2018	2017
VENTAS	1.260.044	1.565.648	1.628.858
COSTOS	815.772	908.844	986.824
GASTOS	611.441	651.009	700.512



Como se puede observar en el cuadro y gráfico las Ventas Netas tienen un decremento considerable respecto al 2018 en US\$ 305.604,33 (-19.52%), con un promedio mensual de US\$ 105.003,64, observándose el mismo comportamiento al analizar los kilos vendidos que disminuyeron en 29.460 frente al período anterior. Durante el 2019 se mantuvieron los precios de venta, e inclusive en algunos rubros disminuyeron. Los kilos vendidos superaron a los fabricados en el período, es decir que la Compañía está produciendo stocks de conformidad a la demanda real. La producción se redujo en 37.912 kilos respecto al 2018, con un total de 122.267 kilos, lo cual ocasiona costos fijos unitarios más altos que afectan al costo de producción y, por ende, el costo de los productos vendidos. Con el nivel de ventas de este período, la utilidad bruta no alcanza a cubrir los gastos operativos y los financieros, con un déficit operativo de US\$ 167.169,40. La oficina de ventas del norte fue cerrada en el mes de marzo de 2019.

La relación del costo de ventas frente a las ventas se incrementa en el 2019 64,74% frente al 58,05% cuyo monto asciende a US\$ 93.071,84. Analizaremos el comportamiento de los tres elementos del costo para poder emitir un criterio sobre las razones de este incremento:

El costo de adquisición del kilo de materia prima se ha mantenido en algunos alambres y en otros ha experimentado un leve aumento con respecto al 2018. Afecta al costo de producción porque la materia prima representa el 33% del costo total frente al 38% del 2018, pero la disminución se debe al menor número de kilos utilizados en el proceso productivo (-49.205) con un valor de US\$ 73.897,52.

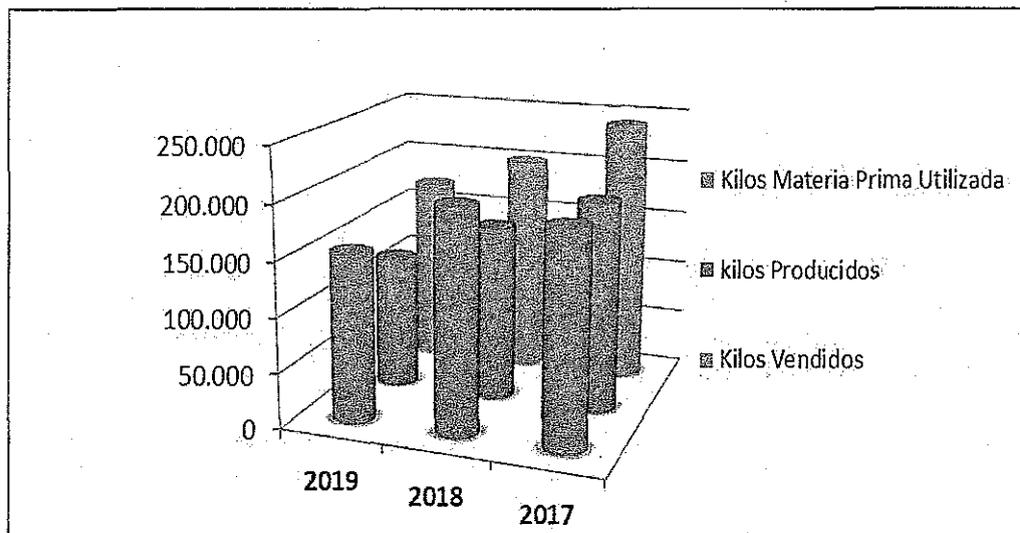
El costo de la Mano de Obra Directa se disminuye apenas en US\$ 7.539,73, (-5%) y su relación frente al costo total aumenta del 20% al 22%. Las bajas obedecen a personal que ha salido y no ha sido reemplazado, y en este período los cargos por provisión para jubilación patronal, desahucio y bonificación especial son los que más subieron.

Los Costos Indirectos de Fabricación están integrados por costos fijos y variables y su participación en el costo de producción es muy significativa, en el 2019 disminuyen en US\$ 17.222,84, su participación frente al costo total es el 45% frente al 41% en el 2018. La disminución en términos absolutos se debe, por una parte, a sueldos y gastos conexos de la mano de obra indirecta, (\$ -7.499,72) a excepción de los cargos por jubilación patronal y desahucio que se incrementan, igualmente baja el costo por electricidad, repuestos, accesorios, combustibles y reparación y mantenimiento, pero las depreciaciones de maquinaria y edificios subieron por efectos de la revaluación. El resto de gastos tienen variaciones mínimas en más o menos frente al ejercicio anterior.

Las estadísticas anuales demuestran que el costo promedio de producción por kilo se incrementa de \$ 4,59 a \$ 5.71 en el presente período, debido a la menor cantidad de kilos producidos. Por tanto, a pesar de que los tres elementos del costo disminuyeron, Materia Prima Utilizada (-24%) la cual va en relación al volumen de producción y los otros dos componentes del costo: Mano de Obra Directa y Costos Indirectos de Fabricación también disminuyen (-10%), sin embargo, el costo total unitario se incrementa, lo que ocasiona la disminución en el margen bruto.

A continuación, podemos apreciar los kilos consumidos de materia prima, los kilos producidos y los kilos vendidos del producto terminado.

CONCEPTO	2019	2018	2017
Kilos Materia Prima Utilizada	153.254	202.459	193.427
kilos Producidos	122.267	160.179	191.569
Kilos Vendidos	172.038	201.498	242.196



GASTOS DE OPERACIÓN

En los gastos de operación observamos una disminución con respecto al 2018. Los gastos de venta netos disminuyen en US\$ 29.228,04 (-11,61%), entre las sumas más significativas están sueldos y gastos conexos \$ -15.858,36 en gran parte debido el cierre de la oficina del norte, y cuya disminución sería mayor si no hubiera un incremento considerable en los gastos por desahucio en US\$ 17.149,38; comisiones por la disminución en las ventas (\$-7.650,17); reparación y mantenimiento; embalajes; repuestos y accesorios; seguros generales; teléfonos y otros gastos oficina norte (US\$ -7.360,87), entre los más significativos, el resto de gastos tienen variaciones en más y en menos que en resumen alcanzan el monto anotado.

Los gastos de administración igualmente disminuyen en \$ 6.161,03 (-1,77%). Las reducciones más importantes frente al 2018 están en sueldos y gastos conexos (\$ -5.531,87) en gran parte por la baja en comisiones sobre ventas, pero se ven incrementados los rubros de desahucio y jubilación patronal US\$ 5.274,84; cuotas asociaciones y suscripciones (\$ -4.959,43), honorarios directorio (\$ -2.394,60). Los incrementos más significativos están en

la contribución única que se pagará en 3 años a partir de 2020 y que constituye un gasto no deducible por US\$ 4.763,01, honorarios a profesionales US\$ 3.240.26, entre otros.

Cabe mencionar que tanto en los Gastos de Venta, como en los Administrativos los cargos incrementados en concepto de ajuste en la provisión para jubilación patronal y desahucio han incrementado los gastos en el presente ejercicio en US\$ 25.354,19 y US\$ 27.476,63 respectivamente, lo que contribuyó a la pérdida del presente año.

Los gastos financieros se disminuyen frente al 2018 en US\$ 4.178,67 (-8.14%) considerando la nueva obligación adquirida con la CFN.

En resumen, la considerable baja en las ventas y pese a la baja en los gastos operacionales y financieros, se observa una pérdida operacional de US\$ -167.169,40 que representa el -13.27% de las ventas. Cabe resaltar que el ingreso obtenido por la reversión de la jubilación patronal de un trabajador ocasionó un ingreso extraordinario que mitigó en algo la pérdida alcanzando la suma de US\$ -141.480,10, (-11.23%) sobre las ventas.

Los esfuerzos por incrementar las ventas han resultado infructuosos en el presente ejercicio. Se insiste en buscar nuevas alternativas, de esta forma se disminuirían los costos fijos unitarios al utilizar más eficientemente la capacidad de producción, cubrir los costos financieros significativos y los gastos operacionales y contar con el capital de trabajo necesario que demanda la actividad para evitar incurrir en pasivos adicionales. En el presente ejercicio no se tuvo que pagar un impuesto a la renta sobre una pérdida, lo que significó para la empresa un gasto de US\$ 22.528,40 para el año 2018.

Se debe hacer un gran esfuerzo para revertir la situación. Cuando se trata de compañías de responsabilidad limitada, anónimas, en comandita por acciones y de economía mixta, por pérdida del total de las reservas y de la mitad o más del capital, la compañía entrará en proceso de disolución y posterior liquidación y a la fecha el Patrimonio refleja un monto de pérdidas acumuladas de US\$ 458.631,92.

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.

INDICADORES FINANCIEROS		2019	2018	2017
1. CAPITAL DE TRABAJO NETO	ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE	639.009	650.748	821.996
2. CAPITAL FIJO	ACTIVO NO CORRIENTE - PASIVO NO CORRIENTE	2.250.704	2.327.205	839.372
3. LIQUIDEZ				
RAZON CORRIENTE	ACTIVO CORRIENTE / PASIVO CORRIENTE	2,06	1,94	2,70
PRUEBA ACIDA	ACTIVO CORRIENTE - INVENTARIOS / PASIVO CTE.	0,44	0,40	0,54
4. ACTIVIDAD				
ROTACION DE ACTIVOS	VENTAS / ACTIVO TOTAL	0,28	0,34	0,50
ROTACION C. POR COBRAR	VENTAS / CUENTAS POR COBRAR	5,71	6,92	8,37
ROTACION INVENTARIOS	COSTO DE VENTAS / INVENTARIO	0,84	0,85	0,95
PERIODO MEDIO DE COBRO	CUENTAS POR COBRAR / VENTA DIARIA	63,01	52,03	43,01
5. ESTRUCTURA				
ENDEUDAMIENTO	PASIVO / ACTIVO TOTAL	35,57%	35,33%	48,61%
PROPIEDAD	PATRIMONIO / ACTIVO TOTAL	64,43%	64,67%	51,39%
APALANCAMIENTO	ACTIVO TOTAL / PATRIMONIO	1,55	1,55	1,95
6. RENTABILIDAD				
DEL PATRIMONIO	UTILIDAD DEL EJERCICIO / PATRIMONIO	0,00%	0,00%	0,00%
DEL ACTIVO	UTILIDAD DEL EJERCICIO / ACTIVO TOTAL	0,00%	0,00%	0,00%
DE VENTAS	UTILIDAD DEL EJERCICIO / VENTAS	0,00%	0,00%	0,00%

CAPITAL DE TRABAJO

Se observa un decremento en el Capital de Trabajo Neto del presente ejercicio de US\$ 650.748 a US\$ 639.009 (- 1.80%), debido a la disminución en las cuentas por cobrar e inventarios US\$ -99.663,37 y al decremento también en el pasivo corriente de US\$ -94.351,24, a pesar de la nueva obligación adquirida.

El Capital Fijo disminuye básicamente por las depreciaciones de los activos fijos que en el año 2018 tuvieron un incremento considerablemente por la revalorización del terreno y edificios y el incremento del pasivo largo plazo correspondiente al nuevo préstamo de la CFN.

LIQUIDEZ

En los Índices de Liquidez, la Razón Corriente tiene un leve incremento en el 2019 (2.06 - 1,94) y la Prueba Ácida también se incrementa (0.44 - 0,40) por la disminución en menor proporción de los pasivos corrientes frente a la disminución de los activos corrientes antes mencionada. El disponer de 2.06 dólares para cubrir un dólar de deuda es un indicador razonable, aunque en la realidad se ha tenido problemas de liquidez como lo demuestra el indicador de la prueba ácida el tener 0,44 centavos para cubrir un dólar de deuda de corto plazo puede obligarnos a seguir incrementando el pasivo corriente.

ACTIVIDAD

En los Índices de Actividad, la Rotación de Activos Totales disminuye frente al 2018 por decremento en las ventas. La Rotación de Cuentas por Cobrar también disminuye, por la variación mencionada de las ventas. Igualmente, la baja en las ventas y en las cobranzas, sube el período medio de cobro en 10.98 días. La cartera en su mayoría es totalmente

recuperable, aunque hay dos clientes que han tenido problemas y la cobranza se ha dispersado más allá del período otorgado por la Empresa. Se han realizado incrementos en la provisión de cuentas incobrables, aunque no en la suma suficiente para el caso de que no se logre la recuperación. La rotación de inventarios disminuye con respecto al 2018 y la razón obedece al incremento relativo en el costo de ventas, a pesar de la disminución en los inventarios.

ESTRUCTURA

Los Indicadores de Estructura frente al 2018 demuestran una leve disminución en la propiedad y, por ende, una subida en el endeudamiento por la cancelación de los dividendos de los préstamos contratados con la CFN, y otros pasivos que se detallaron en el análisis anterior, pero también hay la contratación de un préstamo nuevo que, en resumen ocasionan un incremento en el pasivo de largo plazo en US\$ 72.771,88 (7,81%), pero el pasivo de corto plazo se reduce en US\$ 94.351,24 (-13.59) lo que da como resultado la variación de 35.57%. La propiedad baja del 64.67% al 64.43% por la pérdida del ejercicio que disminuye al patrimonio. Estas cifras, a pesar de los resultados, no han mermado la buena posición en el indicador de propiedad de la Compañía y en el endeudamiento que se mantiene en porcentajes razonables. El apalancamiento se mantiene en el 1.55%, es decir que la inversión total de la Empresa está financiada \$ 1,00 con capital propio y \$ 0.55 con deuda.

RENTABILIDAD

Los indicadores de Rentabilidad no aparecen en este análisis, por cuanto no existe utilidad. Tampoco se puede completar este análisis con el Modelo Dupont, ya que utiliza los indicadores de rentabilidad para obtener el resultado.

II. RELACIONES LABORALES

Ha sido política prioritaria de Topesa S.A., las relaciones laborales con empleados y obreros y se han tratado de conducir de la mejor manera, cumpliendo con sueldos y obligaciones patronales. Lamentablemente a diciembre de 2019 quedaron pendientes de pago el rol de la segunda quincena de noviembre y el mes de diciembre.

La Empresa se encuentra al día en los pagos al IESS y al SRI por aportes y retenciones del personal.

III. CONTRATO COLECTIVO

Sigue en vigencia el Décimo Noveno Contrato Colectivo suscrito en abril de 2015. Como ha sido política de la Empresa, durante el presente ejercicio se han cumplido los compromisos suscritos con los trabajadores.

IV. CONCLUSIONES

Topesa S.A. no ha logrado superar la situación adversa de los dos períodos anteriores, las estrategias empleadas y los estudios de mercado realizados no han ayudado a mitigar la crisis, esto unido a un entorno económico y político complejo y la competencia del producto importado han impedido lograr los objetivos propuestos. Es importante buscar alternativas que permitan la utilización plena de la capacidad de la maquinaria y así mejorar la distribución de los costos fijos en los productos para bajar los costos. El 2020 no demuestra un panorama muy alentador en cuanto a esperanzas de mejores días para el sector productivo y comercial, primero por las circunstancias que se están viviendo a nivel mundial por la emergencia sanitaria y, segundo, por el contexto político poco alentador, sin embargo, la administración deberá encontrar la solución a los problemas que tiene la Empresa y que no se han logrado enfrentar en forma eficiente. Se cuenta con la maquinaria y recursos que pueden ser utilizados para salir del estancamiento actual. Es importante mantener la calidad de los productos y lograr resultados positivos con mejores precios de venta que puedan hacer realidad un panorama alentador para la Empresa.

Se insiste en analizar otras alternativas que ayuden a incrementar las ventas, mantener stocks apropiados de materia prima y producto terminado que permitan cumplir con oportunidad los compromisos con los clientes, así como también la posibilidad de diversificar con adquisiciones de producto terminado que permitan combinar producción y comercialización.

El reto es grande, pero no inalcanzable si hay el propósito de mantener con vida a la Empresa, pero habrá que mejorar la gestión administrativa y de producción que aseguren el cumplimiento de las metas esperadas.

Atentamente,

María del Carmen Vallejo S.
María del Carmen Vallejo S.
Comisario

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

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
Expresados en Dólares Estadounidenses

ACTIVO	2019	2018	ANALISIS HORIZONTAL		ANALISIS VERTICAL	
			ABSOLUTA	RELATIVA	2019	2018
ACTIVO CORRIENTE						
DISPONIBLE						
Caja y Bancos	9.083,41	9.826,18	-742,77	-7,56	0,20	0,21
	9.083,41	9.826,18	-742,77	-7,56	0,20	0,21
EXIGIBLE						
Cuentas por Cobrar Clientes	220.530,20	226.289,03	-5.758,83	-2,54	4,89	4,84
Cuentas por Cobrar Empleados	166,00	140,00	26,00	18,57	0,00	0,00
Deudores	474,73	0,00	474,73	100,00	0,01	0,00
Impuestos Pagados por Anticipado	41.257,66	38.276,15	2.981,51	7,79	0,91	0,82
	262.428,59	264.705,18	-2.276,59	-0,86	5,82	5,67
Menos: Provisión Cuentas Incobrables	-7.920,83	-6.003,77	-1.917,06	31,93	-0,18	-0,13
	254.507,76	258.701,41	-4.193,65	-1,62	5,64	5,54
REALIZABLE						
Inventarios Neto	974.950,71	1.032.042,30	-57.091,59	-5,53	21,60	22,09
Importaciones en Tránsito	605,68	38.241,04	-37.635,36	-98,42	0,01	0,82
	975.556,39	1.070.283,34	-94.726,95	-8,85	21,62	22,91
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1.239.147,56	1.338.810,93	-99.663,37	-7,44	27,46	28,66
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO						
DEPRECIABLE						
Edificios	879.151,08	879.151,08	0,00	0,00	19,48	18,82
Maquinaria y Equipo	1.466.873,51	1.466.873,51	0,00	0,00	32,51	31,40
Muebles y Equip. Oficina	27.021,61	24.808,17	2.213,44	8,92	0,60	0,53
Equipo de Computación y Software	66.797,35	66.237,35	560,00	0,85	0,01	1,42
Vehículos	156.001,05	156.001,05	0,00	0,00	3,46	3,34
Herramientas y Suministros	129.037,94	129.037,94	0,00	0,00	2,86	2,76
	2.724.882,54	2.722.109,10	2.773,44	0,10	60,38	58,26
Menos: Depreciación Acumulada	-854.057,62	-785.407,03	-68.650,59	8,74	-18,93	-16,81
	1.870.824,92	1.936.702,07	-65.877,15	-3,40	41,46	41,45
NO DEPRECIABLE						
Terrenos	1.356.267,26	1.356.267,26	0,00	0,00	30,05	29,03
Repuestos del Horno Termico HM	28.688,81	28.688,81	0,00	100,00	0,64	0,61
	1.384.956,07	1.384.956,07	0,00	0,00	30,69	29,64
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	3.255.780,99	3.321.658,14	-65.877,15	-1,98	72,15	71,10
ACTIVOS NO CORR. PARA LA VENTA						
Tornos y repuestos	6.427,58	6.427,58	0,00	0,00	0,14	0,14
	6.427,58	6.427,58	0,00	0,00	0,14	0,14
ACTIVOS DIFERIDOS						
Activos por Impuestos Diferidos	11.303,27	5.174,85	6.128,42	118,43	0,25	0,11
	11.303,27	5.174,85	6.128,42	118,43	0,25	0,11
TOTAL ACTIVO	4.512.659,40	4.672.071,50	-159.412,10	-3,41	100,00	100,00

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

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
Expresados en Dólares Estadounidenses

PASIVO			ANALISIS HORIZONTAL		ANALISIS VERTICAL	
	2019	2018	ABSOLUTA	RELATIVA	2019	2018
<u>PASIVO CORRIENTE</u>						
Proveedores Locales	81.304,13	118.846,53	-37.542,40	-31,59	1,80	2,54
Proveedores del exterior	1.009,45	0,00	1.009,45	100,00	0,02	0,00
Parte Corriente del Pasivo Largo Plazo	202.926,00	215.619,54	-12.693,54	-5,89	4,50	4,62
Acreedores	189.413,53	220.729,53	-31.316,00	-14,19	4,20	4,72
Dividendos por pagar	8.715,21	8.715,21	0,00	0,00	0,19	0,19
IESS por Pagar	13.421,63	13.423,57	-1,94	-0,01	0,30	0,29
Gastos por Pagar	77.817,77	65.187,16	12.630,61	19,38	1,72	1,40
Impuestos Por Pagar	13.087,12	36.966,82	-23.879,70	-64,60	0,29	0,79
Provisiones	12.444,11	15.001,83	-2.557,72	-17,05	0,28	0,32
TOTAL PASIVO CORRIENTE	600.138,95	694.490,19	-94.351,24	-13,59	13,30	14,86
<u>PASIVO LARGO PLAZO</u>						
Préstamos Largo Plazo	528.660,65	397.081,13	131.579,52	33,14	11,72	8,50
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	473.267,00	535.223,86	-61.956,86	-11,58	10,49	0,00
Contribución única y temporal	3.149,22	0,00	3.149,22	100,00	0,07	0,00
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	1.005.076,87	932.304,99	72.771,88	7,81	22,27	19,95
TOTAL PASIVO	1.605.215,82	1.626.795,18	-21.579,36	-1,33	35,57	34,82
<u>PATRIMONIO</u>						
Capital Social	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	0,00	24,38	23,54
Reservas	105.054,93	105.054,93	0,00	0,00	2,33	2,25
Resultado años anteriores por implementación de NIIF por primera vez	440.978,66	440.978,66	0,00	0,00	9,77	9,44
Revalorización Activos (edificio y terreno)	1.388.712,19	1.388.712,19	0,00	100,00	30,77	29,72
Otros Resultados Integrales ORI	-7.443,67	-4.963,03	-2.480,64	49,98	-0,16	-0,11
Utilidades no distribuidas ejercicios anteriores	338.773,39	338.773,39	0,00	0,00	7,51	7,25
Pérdida ejercicios anteriores	-323.280,24	-314.764,97	-8.515,27	2,71	-7,16	-6,74
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	-135.351,68	-8.514,85	-126.836,83	1.489,60	-3,00	-0,18
TOTAL PATRIMONIO	2.907.443,58	3.045.276,32	-137.832,74	-4,53	64,43	65,18
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	4.512.659,40	4.672.071,50	-159.412,10	-3,41	100,00	100,00

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

ESTADO DE RESULTADOS

1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

Expresados en Dólares Estadounidenses

	2019	2018	ANALISIS HORIZONTAL		ANALISIS VERTICAL	
			ABSOLUTA	RELATIVA	2019	2018
Ventas Brutas	1.345.031,90	1.710.148,03	-365.116,13	-21,35		
- Devoluciones en Ventas	-38.900,94	-66.905,83	28.004,89	-41,86		
- Descuentos en Ventas	-46.087,34	-77.594,25	31.506,91	-40,60		
Ventas Netas	1.260.043,62	1.565.647,95	-305.604,33	-19,52	100,00	100,00
Menos: Costo Mercaderías Vendidas	-815.772,19	-908.844,03	93.071,84	-10,24	-64,74	-58,05
Utilidad Bruta	444.271,43	656.803,92	-212.532,49	-32,36	35,26	41,95
Menos: Gastos de Operación						
Ventas	-222.418,92	-251.646,96	29.228,04	-11,61	-17,65	-16,07
Administrativos	-341.864,21	-348.025,24	6.161,03	-1,77	-27,13	-22,23
Financieros	-47.157,70	-51.336,37	4.178,67	-8,14	-3,74	-3,28
Total Gastos Operación	-611.440,83	-651.008,57	39.567,74	-6,08	-48,53	-41,58
Utilidad (Pérdida) Operacional	-167.169,40	5.795,35	-172.964,75	-2.984,54	-13,27	0,37
Movimientos No Operacionales						
Otros Ingresos	25.760,00	8.966,51	16.793,49	187,29	2,04	0,57
Otros Egresos	-70,70	-4.363,39	4.292,69	-98,38	-0,01	-0,28
Utilidad antes Partic. a Trabajadores e Impuesto a la Renta	-141.480,10	10.398,47	-151.878,57	-1.460,59	-11,23	0,66
Participación a Trabajadores	0,00	-1.559,77	1.559,77	0,00	0,00	-0,10
Impuesto a la Renta	0,00	-22.528,40	22.528,40	-100,00	0,00	-1,44
Activos por Impuestos Diferidos	6.128,42	5.174,85	953,57			
Utilidad (pérdida) Neta del Año	-135.351,68	8.514,85	-126.836,83	1.489,60	-10,74	-0,54