

## INFORME DE GERENCIA, PRESENTADO A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE TORNILLOS, PERNOS Y TUERCAS, TOPESA S.A., DEL EJERCICIO ECONOMICO 2009

Cumpliendo con las disposiciones estatutarias y legales, presento mi informe, a ustedes señores accionistas, como Gerente General de Tornillos, Pernos y Tuercas, TOPESA S.A.

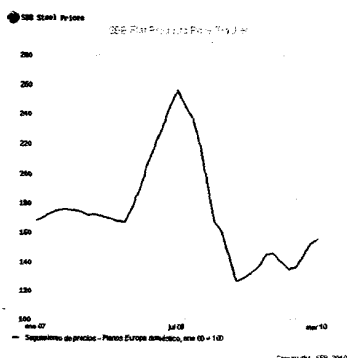
### ANTECEDENTES

El 2009 nuevamente se convirtió en año electoral, el 13 de noviembre de 2008 las autoridades del Consejo Nacional Electoral, declararon abierto el período electoral y convocaron para designar 5993 dignidades. El 26 de abril se realizó la primera vuelta y a pesar de que el gobierno tenía la certeza de ganar las elecciones presidenciales en una sola jornada, el 14 de junio, el binomio Correa Moreno, gana, en segunda vuelta, las elecciones ante su contendor el Coronel Lucio Gutiérrez.

En el ámbito económico, la crisis internacional que se generó en el segundo semestre de 2008, comienza a hacer impacto en el país en el 2009 y el Gobierno Nacional intenta tomar medidas arancelarias y comerciales para apoyar al sector productivo, es así que emprende con la restricción de importaciones de bienes de consumo, la rebaja arancelaria de materias primas y reformas en la Seguridad Social, en cuanto al retiro de fondos de reserva y pago mensual de los mismos para incrementar el circulante y fomentar el consumo.

Por otro lado se impone una nueva reforma tributaria que incrementa el impuesto a la salida de capitales del 0,5% al 1%, se crea el impuesto a los activos en el exterior y se crea la declaración patrimonial para las personas naturales cuyos activos superen a 200 mil dólares y para sociedades conyugales que tengan activos mayores a 400 mil.

Con estas últimas medidas sumadas a una serie de incongruencias y demandas internacionales por irrespeto a contratos y acuerdos con empresas extranjeras, una serie de denuncias de corrupción en las esferas del gobierno, la constante pelea con los medios de comunicación que llevó al cierre de un canal de televisión y una radiodifusora, el índice de confianza empresarial llegó a sus peores momentos y la credibilidad y popularidad de Correa a la baja.



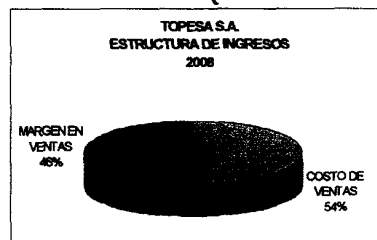
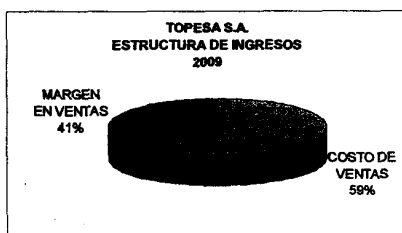
En cuanto a TOPESA, dentro del panorama descrito, la lucha por mantener el mercado fue un

arduo trabajo. La materia prima (acero), que para mediados del 2008 llegó a precios exorbitantes, en el segundo semestre, mantiene una tendencia a la baja que no se detiene sino en marzo de 2009, igualmente con valores comparables a los de cinco años atrás.

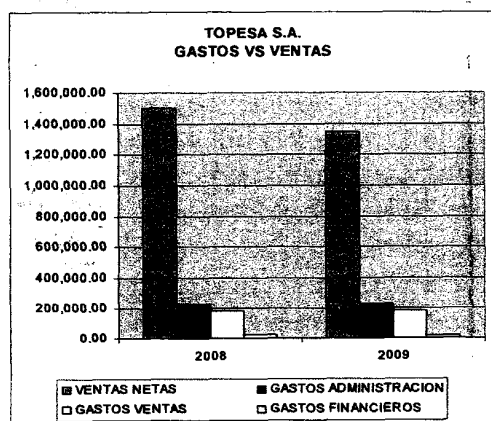
En el 2008, debido a que la empresa mantenía existencias de materia prima cuando el precio internacional llegó a precios tan altos, pudimos generar márgenes que se reflejaron en muy buenos resultados, al contrario, en el 2009, las existencias de materia prima se adquirieron a precios sumamente altos y para mantener la demanda tuvimos que seguir al mercado con una reducción de precios del 12%, lo cual nos redujo los márgenes de utilidad.

### RENTABILIDAD DEL EJERCICIO

Del análisis vertical del estado de resultados (ANEXO 2), se puede observar que al 31 de diciembre de 2009 las utilidades, luego de la participación de los trabajadores e impuestos, ascienden a 73.796 dólares, es decir un 54% menores a las del año anterior (USD 159.618,26). El margen bruto de ventas, se reduce en 5%, pasando de 46% en el 2008 a 41% en el 2009. Por lo que los índices financieros de rentabilidad tienen igual tendencia (ANEXO 3).



Las ventas llegan al valor de un millón tres cientos cuarenta y ocho mil dólares, ciento cincuenta y un mil dólares menos que en el 2008, mientras que el costo de ventas es casi similar al del año anterior ocho cientos mil, frente a ocho cientos diez mil.



especialmente en el último trimestre.

En cuanto a los gastos operacionales, nominalmente, estos se reducen, pasando de 436 mil a 433 mil dólares, en cambio en relación a las ventas reflejan un crecimiento del 3%, fundamentalmente debido a incrementos salariales y depreciaciones de activos. Los gastos financieros se reducen en un 25% principalmente debido a la reducción de las tasas de interés y a la dificultad de obtención de financiamiento,

En el estado de situación, se puede destacar la disminución de los activos en 56 mil dólares, debido, principalmente, a la disminución del activo realizable, especialmente, alambre. Por el lado de los pasivos, estos disminuyen en mayor cuantía, debido a la cancelación de obligaciones tanto a corto como a largo plazo.

### **DESTINO DE LAS UTILIDADES**

Nuevamente apelo a su sensibilidad, señores accionistas, para que al igual que en años anteriores mantengamos una estrategia de reparto de dividendos que gratifique la inversión realizada pero que no vaya en desmedro de la actividad de la empresa y que no dificulte el desenvolvimiento normal de la actividad productiva en el presente año. Por esto, sugiero que se realice un reparto de dividendos equivalentes al 4% del capital pagado (USD 30.000) y la diferencia se deje como utilidades no distribuidas. Valga la oportunidad, para solicitarles la autorización para consolidar las cuentas de resultados de los distintos años precedentes en una cuenta única de utilidades no distribuidas, que facilite la visualización en los estados financieros.

### **ACTIVIDADES CUMPLIDAS**

Dentro de las actividades cumplidas durante el 2009, y tal vez la más importante, fue la compra del anhelado camión para repartos que por dos años consecutivos había sido postergada. Inicialmente se adquirió un camión KIA K3000 con capacidad de 2.5 toneladas, al cual se le incorporó un furgón cerrado para evitar robos y el mal clima, lo que le restó capacidad de carga. Posteriormente, en el mes de noviembre, tuvimos la oportunidad de comprar un segundo camión marca Chevrolet NKR II, 2008, con capacidad de 3.5 toneladas, igualmente con furgón cerrado, con lo que completamos nuestros requerimientos de transporte tanto para despachos como para abastecimientos.

Dentro de los requisitos del Plan de Manejo Ambiental del Distrito Metropolitano de Quito, está la certificación de cursos de primeros auxilios, prevención de incendios y evacuación de edificios en caso de accidentes; para estos meses de julio y agosto se dictaron los respectivos cursos y con el apoyo del Cuerpo de Bomberos de Quito se realizó un simulacro de evacuación, el mismo que fue aprobado satisfactoriamente. También se realizó la prueba hidrostática del tanque de gas licuado, la misma que fue aprobada y renovada por 10 años.

Debido a las constantes variaciones del voltaje eléctrico, que nos ha obligado a incurrir en constantes reparaciones y cambios de equipos de computación y demás aparatos electrónicos, se contrató un estudio y diseño de una red

eléctrica separada para el área de administración, la misma que fue aprobada por la Empresa Eléctrica Quito y que se implementará en los próximos meses.

De igual forma, hemos contratado con la empresa Websecuador la elaboración de nuestra página Web, la misma que se encuentra casi acabada y que ayudará con la difusión y promoción de nuestra empresa y facilitará el acceso de nuestros clientes a nuestros productos.

En cuanto a las necesidades de financiamiento para importaciones y compra de vehículos, debido a que en los últimos meses del 2009 los créditos bancarios estaban restringidos y la línea de crédito con el Banco Promérica había caducado y nos ponían dificultades para su renovación, contamos con la ayuda de dos accionistas: el economista Franklin Paredes y mi Papá, el señor Hugo Moreira, que facilitaron los recursos para el normal desenvolvimiento de la empresa. En el caso del economista Paredes, el valor de 20 mil dólares fue cancelado a inicios de este mes y con el señor Moreira, se terminará de descontar a finales de mes.

Lo correspondiente al normal funcionamiento de la empresa, como permisos, licencias, obligaciones tributarias y con el IESS, se ha cumplido a cabalidad y dentro de los plazos previstos.

## **REQUERIMIENTOS FUTUROS**

Debido a la incertidumbre que genera el ambiente político y a la dificultad de obtener financiamiento a costos competitivos, considero que éste no será un año de grandes inversiones para TOPESA. Sin embargo, para mantener y mejorar la competitividad de nuestra empresa, requerimos concretar con los proyectos que quedaron inconclusos. La ampliación y mejora de procesos en la planta de acabados, la ampliación de las bodegas del norte, la remodelación del área administrativa con la incorporación de una oficina de comercialización y la implementación de un laboratorio de control de calidad son proyectos que deben hacerse realidad en éste año.

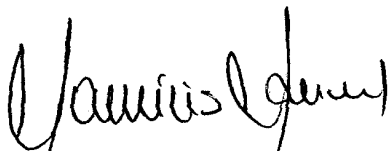
Además, dentro de los proyectos de inversión en Activos Fijos, se plantea la necesidad de adquirir una máquina para elaborar pernos (Boltmaker) de diámetro superior a ½ pulgada ya que vemos que la tendencia del mercado apunta hacia ese sector. Por otro lado, requerimos hacer grandes inversiones en Capital de Trabajo, para la importación de materia prima y requerimientos de suministros y materiales.

## CONCLUSIÓN

A pesar de que los resultados no fueron los más alentadores, nos queda la sensación del deber cumplido. Todo el esfuerzo realizado se lo ha hecho pensando en el bienestar de toda la familia TOPESA, tratamos que nuestros colaboradores se sientan respaldados, de que los clientes confíen en nuestra empresa y que sus inversiones se vean recompensadas con un rendimiento acorde a las circunstancias. Espero no haber defraudado a ningún miembro de esta querida familia.

Gracias a todos por la colaboración prestada.

Atentamente,



Econ. Mauricio Moreira C.  
GERENTE GENERAL

Quito, Marzo de 2010



**BALANCE GENERAL**Moneda y unidades: **US DOLARES**

| Año:                                       | 2008                |                | 2009                |                | VARIACION 09-08   |                     |
|--------------------------------------------|---------------------|----------------|---------------------|----------------|-------------------|---------------------|
|                                            | USD                 | % estruc.      | USD                 | % estruc.      | 2009-2008 USD     | 2009-2008 % estruc. |
| <b>ACTIVO</b>                              |                     |                |                     |                |                   |                     |
| <b>Activo Corriente</b>                    | <b>1.175.732,27</b> | <b>77,28%</b>  | <b>1.139.933,72</b> | <b>77,79%</b>  | <b>-35.798,55</b> | <b>-3,04%</b>       |
| <b>Disponible</b>                          | <b>23.122,97</b>    | <b>1,52%</b>   | <b>32.437,97</b>    | <b>2,21%</b>   | <b>9.315,00</b>   | <b>40,28%</b>       |
| Caja y Bancos                              | 23.122,97           | 1,52%          | 32.437,97           | 2,21%          | 9.315,00          | 40,28%              |
| <b>Exigible</b>                            | <b>213.422,49</b>   | <b>14,03%</b>  | <b>232.299,07</b>   | <b>15,85%</b>  | <b>18.876,58</b>  | <b>8,84%</b>        |
| Cuentas por cobrar clientes                | 189.477,83          | 12,46%         | 185.009,63          | 12,62%         | -4.468,20         | -2,36%              |
| Otras cuentas y documentos por cobrar      | 3.586,71            | 0,24%          | 2.941,06            | 0,20%          | -645,65           | -18,00%             |
| Impuestos pagados por anticipado           | 15.210,71           | 1,00%          | 22.648,23           | 1,55%          | 7.437,52          | 48,90%              |
| Gastos anticipados                         | 1.951,89            | 0,13%          | -                   | 0,00%          | -1.951,89         | -100,00%            |
| Anticipo a proveedores Locales             | 3.195,35            | 0,21%          | 21.700,15           | 1,48%          | 18.504,80         | 579,12%             |
| <b>Realizable</b>                          | <b>939.186,81</b>   | <b>61,74%</b>  | <b>875.196,68</b>   | <b>59,72%</b>  | <b>-63.990,13</b> | <b>-6,81%</b>       |
| Inventarios                                | 939.186,81          | 61,74%         | 875.196,68          | 59,72%         | -63.990,13        | -6,81%              |
| Inventario de materia prima                | 299.989,49          | 19,72%         | 254.167,84          | 17,34%         | -45.821,65        | -15,27%             |
| Alambre                                    | 295.094,74          | 19,40%         | 249.580,36          | 17,03%         | -45.514,38        | -15,42%             |
| Alambrón                                   | 4.894,75            | 0,32%          | 4.587,48            | 0,31%          | -307,27           | -6,28%              |
| Inventario de materiales y suministros     | 99.952,66           | 6,57%          | 111.790,75          | 7,63%          | 11.838,09         | 11,84%              |
| Inventario de productos en proceso         | 21.075,28           | 1,39%          | 17.093,91           | 1,17%          | -3.981,37         | -18,89%             |
| Inventario de productos terminados         | 475.733,95          | 31,27%         | 492.144,18          | 33,58%         | 16.410,23         | 3,45%               |
| Importaciones en tránsito                  | 42.435,43           | 2,79%          | -                   | 0,00%          | -42.435,43        | -100,00%            |
| <b>Activo Fijo Neto</b>                    | <b>339.137,79</b>   | <b>22,29%</b>  | <b>319.095,42</b>   | <b>21,77%</b>  | <b>-20.042,37</b> | <b>-5,91%</b>       |
| Terrenos                                   | 1.940,19            | 0,13%          | 1.940,19            | 0,13%          | -                 | 0,00%               |
| Edificios                                  | 160.435,41          | 10,55%         | 160.435,41          | 10,95%         | -                 | 0,00%               |
| (-)Dep. Acu. Edificios                     | -68.529,58          | -4,50%         | -76.289,02          | -5,21%         | -7.759,44         | 11,32%              |
| Maquinaria y Equipo                        | 433.169,58          | 28,47%         | 439.455,66          | 29,99%         | 6.286,08          | 1,45%               |
| (-)Dep. Acu. Maquinaria y Equipo           | -264.167,63         | -17,36%        | -289.197,78         | -19,73%        | -25.030,15        | 9,48%               |
| Muebles y equipos de oficina               | 20.983,97           | 1,38%          | 21.058,97           | 1,44%          | 75,00             | 0,36%               |
| (-)Dep. Acu. Muebles y equipos             | -13.566,66          | -0,89%         | -14.854,00          | -1,01%         | -1.287,34         | 9,49%               |
| Vehículos                                  | 82.743,34           | 5,44%          | 104.218,41          | 7,11%          | 21.475,07         | 25,95%              |
| (-)Dep. Acu. Vehículos                     | -58.599,45          | -3,85%         | -69.730,08          | -4,76%         | -11.130,63        | 18,99%              |
| Herramientas y Accesorios                  | 1.326,90            | 0,09%          | 1.326,90            | 0,09%          | -                 | 0,00%               |
| (-)Dep. Acu. Herramientas y Accesorios     | -961,90             | -0,08%         | -1.075,90           | -0,07%         | -114,00           | 11,85%              |
| Otros activos fijos (Suministros)          | 85.221,24           | 5,60%          | 99.255,57           | 6,77%          | 14.034,33         | 16,47%              |
| (-)Dep. Acu. Otros activos                 | -52.272,83          | -3,44%         | -68.269,30          | -4,66%         | -15.996,47        | 30,60%              |
| Equipos y Programas de Computación         | 36.137,32           | 2,38%          | 42.605,32           | 2,91%          | 6.468,00          | 17,90%              |
| (-)Dep. Acu. Equipos de Programas de       | -24.722,11          | -1,63%         | -31.784,93          | -2,17%         | -7.062,82         | 28,57%              |
| <b>Otros no depreciables</b>               | <b>6.427,58</b>     | <b>0,42%</b>   | <b>6.427,58</b>     | <b>0,44%</b>   | <b>-</b>          | <b>0,00%</b>        |
| Tornos                                     | 4.427,58            | 0,29%          | 4.427,58            | 0,30%          | -                 | 0,00%               |
| Lotes de Repuestos                         | 2.000,00            | 0,13%          | 2.000,00            | 0,14%          | -                 | 0,00%               |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                       | <b>1.521.297,64</b> | <b>100,00%</b> | <b>1.465.456,72</b> | <b>100,00%</b> | <b>-55.840,92</b> | <b>-3,67%</b>       |
| <b>PASIVO</b>                              |                     |                |                     |                |                   |                     |
| <b>Pasivo Corriente</b>                    | <b>355.992,69</b>   | <b>23,40%</b>  | <b>306.424,65</b>   | <b>20,91%</b>  | <b>-49.568,04</b> | <b>-13,92%</b>      |
| Proveedores Locales                        | 25.036,64           | 1,65%          | 19.211,79           | 1,31%          | -5.824,85         | -23,27%             |
| Proveedores del Exterior                   | -                   | 0,00%          | -                   | 0,00%          | -                 | #DIV/0!             |
| Documentos Por Pagar Corto Plazo           | 165.447,03          | 10,88%         | 128.178,70          | 8,75%          | -37.268,33        | -22,53%             |
| Acreedores                                 | 29.460,29           | 1,94%          | 81.034,81           | 5,53%          | 51.574,52         | 175,06%             |
| Dividendos por pagar                       | 2.092,28            | 0,14%          | 2.405,32            | 0,16%          | 313,04            | 14,96%              |
| IESS por pagar                             | 19.778,48           | 1,30%          | 7.928,79            | 0,54%          | -11.849,69        | -59,91%             |
| Gastos por pagar                           | 8.779,33            | 0,58%          | 8.706,70            | 0,59%          | -72,63            | -0,83%              |
| Impuestos por pagar                        | 59.313,83           | 3,90%          | 32.407,56           | 2,21%          | -26.906,27        | -45,36%             |
| Provisiones                                | 46.084,81           | 3,03%          | 26.550,98           | 1,81%          | -19.533,83        | -42,39%             |
| <b>Pasivo a largo plazo</b>                | <b>194.430,51</b>   | <b>12,78%</b>  | <b>159.361,97</b>   | <b>10,87%</b>  | <b>-35.068,54</b> | <b>-18,04%</b>      |
| Documentos Por Pagar                       | 97.430,51           | 6,40%          | 62.361,97           | 4,26%          | -35.068,54        | -35,99%             |
| Provisión jubilación patronal              | 97.000,00           | 6,38%          | 97.000,00           | 6,62%          | -                 | 0,00%               |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                       | <b>550.423,20</b>   | <b>36,18%</b>  | <b>465.786,62</b>   | <b>31,78%</b>  | <b>-84.636,58</b> | <b>-15,38%</b>      |
| <b>PATRIMONIO</b>                          |                     |                |                     |                |                   |                     |
| Capital Social                             | 750.000,00          | 49,30%         | 750.000,00          | 51,18%         | -                 | 0,00%               |
| Reserva Legal                              | 46.442,54           | 3,05%          | 62.404,37           | 4,26%          | 15.961,83         | 34,37%              |
| Utilidades No distribuidas Años Anteriores | 14.813,64           | 0,97%          | 113.470,07          | 7,74%          | 98.656,43         | 665,98%             |
| Resultados del ejercicio                   | 159.618,26          | 10,49%         | 73.833,16           | 5,04%          | -85.785,10        | -53,74%             |
| <b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>                | <b>970.874,44</b>   | <b>63,82%</b>  | <b>999.707,60</b>   | <b>68,22%</b>  | <b>28.833,16</b>  | <b>2,97%</b>        |
| <b>TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO</b>        | <b>1.521.297,64</b> | <b>100,00%</b> | <b>1.465.494,22</b> | <b>100,00%</b> | <b>-55.803,42</b> | <b>-3,67%</b>       |

Empresa: **TOPESA S.A.**

ANEXO 2

**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**Moneda y unidades: **US DOLARES**

| Año:                                  | 2008              |               | 2009              |               | VARIACION 09-08    |                |
|---------------------------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|--------------------|----------------|
|                                       | USD               | % estruc.     | USD               | % estruc.     | USD                | %              |
| Ventas Netas                          | 1.499.066,86      | 100,00%       | 1.347.845,46      | 100,00%       | -151.221,40        | -10,09%        |
| Costo de ventas                       | 810.926,93        | 54,10%        | 800.502,20        | 59,39%        | -10.424,73         | -1,29%         |
| <b>UTILIDAD BRUTA</b>                 | <b>688.139,93</b> | <b>45,90%</b> | <b>547.343,26</b> | <b>40,61%</b> | <b>-140.796,67</b> | <b>-20,46%</b> |
| Gastos de operación                   | <b>436.395,40</b> | <b>29,11%</b> | <b>433.333,61</b> | <b>32,15%</b> | <b>-3.061,79</b>   | <b>-0,70%</b>  |
| Gastos administrativos                | <b>226.154,80</b> | <b>15,09%</b> | <b>231.135,00</b> | <b>17,15%</b> | <b>4.980,40</b>    | <b>2,20%</b>   |
| Sueldos y Gastos Conexos              | 124.867,84        |               | 147.296,25        |               |                    |                |
| Gastos Operacionales                  | 101.286,76        |               | 83.838,75         |               |                    |                |
| Gastos de ventas                      | <b>181.918,00</b> | <b>12,14%</b> | <b>181.019,17</b> | <b>13,43%</b> | <b>-898,83</b>     | <b>-0,49%</b>  |
| Sueldos y Gastos Conexos              | 132.321,03        |               | 130.145,05        |               |                    |                |
| Gastos Operacionales                  | 49.596,97         |               | 50.874,12         |               |                    |                |
| Gastos financieros                    | 28.322,80         | 1,89%         | 21.179,44         | 1,57%         | -7.143,36          | -25,22%        |
| <b>UTILIDAD EN OPERACION</b>          | <b>251.744,53</b> | <b>16,79%</b> | <b>114.009,65</b> | <b>8,46%</b>  | <b>-137.734,88</b> | <b>-54,71%</b> |
| Otros ingresos                        | 4.311,33          | 0,29%         | 116,82            | 0,01%         | -4.194,51          | -97,29%        |
| Otros egresos                         | 5.397,73          | 0,36%         | 14,47             | 0,00%         | -5.383,26          | -99,73%        |
| <b>UTILIDAD ANTES DE PART. E IMP.</b> | <b>250.658,13</b> | <b>16,72%</b> | <b>114.112,00</b> | <b>8,47%</b>  | <b>-136.546,13</b> | <b>-54,48%</b> |
| Participación Trabajadores            | 37.598,72         | 2,51%         | 17.116,80         | 1,27%         | -20.481,92         | -54,48%        |
| Impuestos                             | 53.441,15         | 3,56%         | 23.199,54         | 1,72%         | -30.241,61         | -56,59%        |
| <b>UTILIDAD NETA</b>                  | <b>159.618,26</b> | <b>10,65%</b> | <b>73.795,66</b>  | <b>5,48%</b>  | <b>-116.064,21</b> | <b>-53,77%</b> |

Empresa: **TOPESA S.A.**

ANEXO 3

**INDICES FINANCIEROS****1) RENTABILIDAD**

DEL PATRIMONIO (Util. Neta / Patrimonio)

16,4%      7,4%      -55,1%

DEL ACTIVO (Util. Neta / Activo Total)

10,5%      5,0%      -52,0%

DE VENTAS (Util. Neta / Ventas)

10,6%      5,5%      -48,6%

**2) ACTIVIDAD**

ROTACIÓN DE ACTIVOS (Ventas / Activo Total)

0,99      0,92      -6,7%

ROTACIÓN DE INVENTARIOS (Ventas / Inventario)

1,60      1,54      -3,5%

PERIODO MEDIO DE COBRO (Ctasx Cob/ Ventas diarias)

46,36      50,20      8,3%

**3) ESTRUCTURA**

ENDEUDAMIENTO ( Pasivo / Activo )

0,36      0,42      -12,2%

APALANCAMIENTO ( Activo / Patrimonio )

1,57      1,47      -6,4%

**4) LIQUIDEZ**

RAZON CORRIENTE (Activo Corriente / Pasivo Corriente)

3,36      3,72      10,6%

PRUEBA ACIDA ((Activo Corriente - Inventario) / Pasivo Corriente)

0,86      0,88      30,0%

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
   
 28 APR 2010
   
 OPERADOR 18
   
 QUITO

