ACTA DE LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DE TOPESA S. A. MARZO 18 DE 2016

En la ciudad de Quito, a los diez y ocho días del mes de Marzo de dos mil diez y seis en el domicilio de la Compañía, Panamericana Sur Km. 14.5 y siendo las diez horas y quince minutos se instala la sesión de Junta General de Accionistas de Tornillos, Pernos y Tuercas "TOPESA S. A." con la concurrencia de los siguientes señores accionistas:

ACCIONISTA	REPRESENTANTE	PARTICIPACION	ACCIONES
AGUILAR ARIZAGA LAURA MARIA	JAIME LOPEZ SUAREZ	5,84%	**64.244**
ALVAREZ PEREZ MARTHA CECILIA	PERSONAL	3,42%	**37.642**
DEL POZO LAGOS CARLOS GUSTAVO	JAIME MARCILLO VILLACRES	1,58%	**17.417**
JARRIN JARAMILLO GLADYS FABIOLA	JAIME MARCILLO VILLACRES	0,67%	**7.411**
HEREDEROS KYWI EDELSTEIN KURT JOSE	JACOBO KYWI	5,50%	**60.554**
MARCILLO VILLACRES JAIME FABIAN	PERSONAL	0,60%	**6.588**
HEREDEROS MOREIRA CEDEÑO VICTOR HUGO	JAIME LOPEZ SUAREZ	24,81%	**272.897**
MOREIRA CEVALLOS HUGO MAURICIO	PERSONAL	14,68%	**161.426**
PAREDES SANCHEZ FRANKLIN SAMUEL	PERSONAL	9,80%	**107.819**
TOTAL		**66,91%**	**735.998**

El Sr. Econ. Franklin Paredes, Presidente de la Compañía, da la bienvenida y agradece la presencia de los señores accionistas. Solicita un minuto de silencio en honor al Sr. Hugo Moreira Cedeño y Sr. Kurt Kywi Edelstein, accionistas fallecidos en el año 2015. Realizó una remembranza del aporte que fue para la Empresa la guía y ayuda proporcionada por el Sr. Moreira.

Solicita a secretaría constate el quórum. Secretaría informa que se encuentra presente y representado el 66.91% del capital social correspondiente a 735.998 acciones. El Presidente declara instalada la Junta y procede a dar lectura a la convocatoria publicada en el Diario La Hora del jueves 3 de marzo de 2016:

CONVOCATORIA

De acuerdo a lo dispuesto en la Ley de compañías y en el Estatuto Social de la Compañía TORNILLOS, PERNOS Y TUERCAS TOPESA S.A., se convoca a los accionistas a la Junta General Ordinaria que se llevará a cabo el día Viernes 18 de marzo de 2016, a partir de las 10h00, en las instalaciones de la compañía, ubicadas en la Av. Turubamba S61-130 y Calle G, Panamericana Sur KM. 14.5, de la ciudad de Quito. DM.

La Junta General conocerá y resolverá sobre el siguiente orden del día:

1. Informes del Auditor Externo, Comisario y Gerente General.
2. Estados Financieros del ejercicio económico del año 2015 (Estado de Situación, Estado de Resultados, Flujos de Efectivo, Cambios en el Patrimonio Neto y Notas Explicativas).
3. Destino de las utilidades.
4. Designación de DOS directores suplentes de la compañía.
5. Designación de los comisarios y del auditor externo de la compañía, para el ejercicio económico 2016. Fijación de sus honorarios.

Se convoca de manera especial al comisario de la compañía, Sra. Lcda. María del Carmen Vallejo, y al Auditor Externo, Sr. Ing. CPA. Idrián Estrella.

Los documentos que serán conocidos por la Junta se encuentran a disposición de los señores accionistas, en las instalaciones de la Empresa.

Quito, DM. a 3 de marzo de 2016

Econ. Franklin Paredes Sánchez
PRESIDENTE

Econ. Mauricio Moreira Cevallos
GERENTE GENERAL

El Sr. Presidente pone en consideración de la Junta General el orden del día. La Junta lo aprueba. Se procede a la lectura del primer punto.

Primer Punto: Informes del Auditor Externo, Comisario y Gerente General.

El Sr. Presidente plantea a los señores accionistas la moción para proceder a la lectura de los tres informes a fin de que posteriormente se puedan pronunciar y realizar las preguntas que consideren necesarias. La moción es aceptada y solicita al Ing. Idrián Estrella proceda a la lectura de su Informe.

El Sr. Auditor presenta su solidaridad con los familiares de los accionistas fallecidos y agradece la colaboración de la gerencia y del personal de contabilidad para la realización del trabajo de auditoría. Da lectura a su informe el mismo que contiene una opinión limpia sobre la situación financiera de TOPESA S.A. al 31 de diciembre de 2015, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y sus flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las normas internacionales de información financiera para pequeñas y medianas empresas. El Informe de Cumplimiento Tributario que es parte de la auditoría externa y que se presenta por separado. Expresa las dificultades que ha tenido la empresa en el ejercicio analizado para poder cumplir con la meta trazada y manifiesta que TOPESA está preparada con la infraestructura necesaria para poder enfrentar los retos que se le presenten.

La Sra. María del Carmen Vallejo, Comisario, igualmente presenta sus condolencias por los accionistas fallecidos y procede a la lectura de su informe y da una breve explicación sobre el entorno económico en el que se ha desarrollado la Empresa durante el período 2015 que fue complicado para el sector metalmecánico cuyas expectativas estaban basadas en el respaldo que el Gobierno ofreció para impulsar su desarrollo productivo, el cual no pudo mejorar su presencia en mercados internacionales y también en el mercado nacional debido a la apreciación del dólar y al impacto de las salvaguardias en la adquisición de materias primas. Para TOPESA, lamentablemente, la fuerte inversión realizada no ha rendido los frutos esperados por las razones expuestas. A pesar del panorama pesimista para el 2016, la administración seguirá buscando alternativas a fin de justificar las nuevas inversiones y hacer frente a los compromisos adquiridos. Procede a analizar la situación financiera de la Empresa y los Resultados obtenidos en el presente ejercicio en comparación con el anterior. Analiza los incrementos producidos en el Activo por las adquisiciones de maquinaria y las inversiones en el capital de trabajo. El pasivo que creció a finales del 2014 se incrementó por los créditos adicionales para capital de trabajo durante el presente período. Menciona la tendencia creciente de los resultados de la empresa en los tres últimos ejercicios, a pesar de que en el 2015 el crecimiento fue menor a los períodos anteriores, sin embargo se observa una disminución en el costo de ventas, lo que significa que ha habido eficiencia en los costos de producción a pesar de que se están depreciando las nuevas maquinarias instaladas, algunas no se encuentran en funcionamiento o no están en su plena capacidad. Pero lo que ha impactado en los resultados han sido los gastos financieros de los pasivos. La nueva inversión se realizó con el objeto de fabricar artículos que no se podían producir con la infraestructura anterior y que no se comercializaron como se programó, debido a las condiciones macroeconómicas antes mencionadas. Se cancelaron las deudas pendientes con el Banco Prómerica y se cumplieron los dividendos de los nuevos créditos. En el informe se analizan los indicadores financieros y se elabora un análisis horizontal y vertical de las cuentas del Estado de Situación y Resultados, a fin de que se puedan observar las principales variaciones ocurridas en los diferentes rubros. El futuro de TOPESA es prometedor a pesar de que las condiciones actuales de la economía nacional e internacional no sean las más adecuadas para todos los sectores productivos.

El Econ. Mauricio Moreira, Gerente General de la Empresa, procede a la lectura de su Informe, analiza el entorno económico en el que se ha desarrollado la empresa en el presente ejercicio. Menciona que los primeros meses presentaron resultados negativos mientras se realizaba la instalación y puesta en marcha de la nueva maquinaria. Entre mayo y julio se recupera la situación en forma considerable, a partir de agosto por la situación de iliquidez del gobierno afecta a las ventas de la empresa lo que ocasiona nuevamente una disminución en su rentabilidad e impide cumplir el objetivo de incrementar las ventas en un 10% anual con la nueva inversión. Igualmente menciona los objetivos que se plantearon para el período y que se cumplieron, así como las disposiciones de la Junta General de Accionistas. Informa a los accionistas sobre los resultados del 2015, igualmente analiza los indicadores financieros de actividad y liquidez. Termina con el análisis de los ingresos, costos y gastos, éstos últimos afectados este período adicionalmente por los gastos de intereses correspondientes a los préstamos. Con respecto al destino de las utilidades solicita a los señores accionistas aprueben la petición de que en el presente ejercicio no se decrete dividendo alguno, ya que por las proyecciones del ejercicio 2016, esta situación complicaría el flujo de efectivo de la Compañía. Detalla las actividades cumplidas con respecto a la construcción de la infraestructura y la instalación de la nueva maquinaria y en abril de 2015 llegaron los técnicos de la China para la puesta en marcha de la maquinaria. Menciona que a fines del 2014 se presentó la demanda de un producto llamado buje roscado destinado a artesanos que elaboraron mobiliario escolar para el Ministerio de Educación, lo que obligó a solicitar créditos adicionales para maquinaria y capital de trabajo a finales del período. También analiza las relaciones y cumplimiento de obligaciones con el personal y con los organismos de control. Termina su informe explicando que la inversión realizada es un paso gigante que marcará el futuro de la Empresa.

Los tres informes son parte integrante de esta Acta. Una vez concluida la lectura, el Sr. Presidente pone en consideración de los señores accionistas los tres informes y solicita que realicen las consultas que consideren pertinentes.

El Sr. Jacobo Kywi pregunta si el incremento de gastos es de casi cien mil dólares, ¿cuánto cuesta el mantenimiento de la nueva inversión?

El Sr. Gerente le informa que se necesita vender mensualmente USD 60.000 adicionales para cubrir los costos de la nueva inversión, lamentablemente no se pudieron lograr las metas por los motivos expuestos, sin embargo el tiempo no utilizado de la maquinaria se van a destinar para dar servicio a Ideal Alambrec, lo que ayudará a cubrir parte de estos incrementos, sobre todo el servicio de la deuda. Estaba planificado que el 2015 no tenga mayor crecimiento y para el 2016 se proyectó un crecimiento del 10%. Se va a realizar una corrección al flujo de caja, pues los tres primeros meses del 2016 han tenido una reducción del 25% frente al período anterior. Generalmente el primer semestre es más bajo que el segundo y se espera crecer en la segunda parte del año

El Sr. Presidente le informa que se han hecho todos los esfuerzos para poner en marcha la maquinaria y las instalaciones, se programó un incremento del 50% en las ventas con la nueva inversión; en el 2015 se podría haber producido más pero esto hubiera ocasionado un sobre stock por lo que se han mantenido los nichos de producción y se han solucionado los obstáculos que se presentaron. Se buscará fabricar nuevos productos para el sector automotriz en la línea de frenos. Adicionalmente se puede abrir otras alternativas. Se inició positivamente el 2015 los dos primeros meses fueron muy buenos y luego se empezó a disminuir por las causas antes indicadas. El año 2016 será difícil pero se seguirán buscando nuevas alternativas. Explicó que los indicadores son una referencia para poder ver las variaciones entre los períodos, pero en cuanto a los indicadores de rotación específicamente en la de los inventarios, en TOPESA no son muy aplicables por los

tamaños de los productos, pues se puede tener un incremento en las ventas, con menor uso de materia prima.

El Sr. Jacobo Kywi recomienda llegar al consumidor final y las ferreterías podrían ser una alternativa poniendo un punto de fábrica a fin de seguir sobreviviendo a través de las ventas al detalle. El Eco. Moreira le explica que no sería ético competir con los clientes mayoristas, además las ferreterías tienen el producto importado con precios de venta muy bajos, sin embargo se va a analizar el costo-beneficio para este tipo de comercialización. El Ing. Marcillo menciona que el fuerte de la Empresa es el cliente industrial, las ferreterías los costos son muy bajos y no se puede competir, razón por la cual no se ha enfocado en este tipo de productos. El Eco. Paredes le explica que el 20% de las ventas corresponde a las ferreterías y el 80% al sector industrial, además las ferreterías compran a Colombia ya que con la devaluación de su moneda el producto tiene costos mucho más bajos, al igual que el importado de China. Por tanto se deberá esperar otras oportunidades pues se va a llegar a una lucha de precios.

El Ing. Estrella informa que se han realizado ajustes al valor de inventarios de 20 años atrás y este inventario es vendible, ya que es mejor realizar estas partidas puesto que el costo de mantener stocks puede ser alto, es necesario efectuar un análisis de últimos movimientos de inventarios de lenta rotación. El Sr. Gerente explica que se está saliendo de inventarios de poco movimiento adaptándolos a las necesidades de los clientes y explica que se analizarán las decisiones de inversión en base a cantidades de artículos que se programarán producir.

Una vez resueltas las consultas, el Sr. Presidente solicita que se pronuncien sobre los tres informes y les recuerda analicen la propuesta de la Gerencia de no repartir dividendos ya que esto afectaría al flujo de caja, el mismo que en estos momentos se necesita para salir del bache. Con la abstención del voto del Econ. Mauricio Moreira, los accionistas presentes y representados aprueban los Informes.

Punto 2. Estados Financieros del ejercicio económico del año 2015 (Estado de Situación, Estado de Resultados, Flujos de Efectivo, Cambios en el Patrimonio Neto y Notas Explicativas.

El Sr. Presidente solicita que se pronuncien sobre los Estados Financieros, los mismos que fueron analizados en los tres informes antes analizados. Con la abstención del voto del Econ. Mauricio Moreira, los accionistas aprueban los Estados Financieros correspondientes al período 2015.

Punto 3. Destino de las utilidades.

El Sr. Presidente propone se analice la propuesta del Sr. Gerente en su informe por las razones expuestas. Se aprueba el no reparto de las utilidades del ejercicio 2015 por parte de todos los señores accionistas presentes y representados.

Punto 4. Designación de los Directores Principales y Suplentes de la Compañía. Fijación de sus honorarios.

El Sr. Presidente recuerda que se debe proceder a nombrar dos Directores Suplentes, ya que al quedar vacantes los puestos de los dos Directores Principales Sr. Hugo Moreira y Sr. Kurt Kywi fallecidos en el 2015 se deberán cubrir estas vacantes. Informa que los Directores Suplentes que asumieron la principalía son los dos primeros Ing. Jaime Marcillo e Ing. Gustavo del Pozo. Suben los dos Suplentes restantes a ocupar los puestos 1 y 2. Se necesita elegir los Directores Suplentes 3 y 4 por un año. Pone en consideración los nombres del Sr. Jacobo Kywi y Sr. Carlos Jáuregui para estas

dignidades. Los accionistas presentes y representados aprueban esta moción. Por tanto el Directorio queda conformado de la siguiente manera:

Directores Principales	Directores Suplentes
Eco. Franklin Paredes S.	Sra. Rosario Ponce de Jáuregui
Dra. Fabiola Jarrín J.	Srta. María del Carmen Arcos
Sra. Martha Álvarez de Cueva	Sr. Jacobo Kywi
Ing. Jaime Marcillo V.	Sr. Carlos Jáuregui
Ing. Gustavo del Pozo	

Punto 5. Designación de los Comisarios y del Auditor Externo de la Compañía. Fijación de sus honorarios.

El Sr. Gerente informa que el trabajo del Auditor Externo y de la Comisario ha sido minucioso y de control. El Sr. Presidente mociona la reelección de estas dignidades. Los accionistas presentes y representados la aprueban y delegan al Directorio para que fije sus honorarios. El Sr. Presidente comunica que se enviará a todos los accionistas un informe de resoluciones para que todos estén informados de las decisiones tomadas en esta Asamblea.

El Sr. Presidente agradece a los señores accionistas por la confianza en la gestión realizada y por la colaboración e invita a visitar las instalaciones de la planta de producción para que puedan conocer la maquinaria nueva y las instalaciones realizadas.

Sin otro asunto que tratar y siendo las 11h50 se levanta la sesión.

Econ. Franklin Paredes S.
Presidente

Econ. Mauricio Moreira C.
Secretario