

Quito, marzo 10 de 2017

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 2016 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 2016 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 2016

Lamentablemente la contracción económica que experimenta el país como consecuencia de la caída del precio del petróleo desde fines de 2014 y la apreciación del dólar ha dado como resultado el crecimiento de la pobreza. A esto se sumaron los efectos del devastador terremoto registrado en abril de 2016 en el área costera, que, de acuerdo a estimaciones del Gobierno, ha generado un costo de reconstrucción de cerca de 3 puntos porcentuales del PIB. En ausencia de una moneda local, y dado los escasos colchones fiscales y externos, el país no ha podido afrontar la compleja situación económica. En efecto, el Gobierno se ha visto en la necesidad de reducir significativamente la inversión pública y acortar el gasto corriente que se ha podido suavizar en los últimos meses gracias a una importante movilización de financiamiento externo.

En este proceso, el país también enfrenta el reto de preservar la estabilidad económica, aunque es claro que continuará un periodo de bajo crecimiento. En un contexto en que la inversión pública no podrá continuar siendo el motor del crecimiento, es indispensable articular una mejora sistemática en las inversiones. Desmanteló a grupos económicos, pero no sustituyó con iniciativas privadas, ni se ocupó de incentivar al comercio exterior, descendiendo su empleo, el consumo de los hogares, desplazando a la informalidad. Los sectores público y privado deberán buscar nuevas alternativas a fin de que se puedan obtener resultados más alentadores. Una actividad privada más robusta permitirá afrontar los retos de diversificar la economía ecuatoriana, aumentar su productividad y generar empleos de calidad.

Por otro lado, luego de una década de cierta estabilidad política, la incertidumbre sobre el próximo Gobierno tiene repercusiones en el sector económico. Las empresas prefieren esperar que el escenario político se aclare para tomar decisiones de inversión, lo cual tiene efectos en la producción, el empleo y crecimiento. El Banco Mundial y la CEPAL creen que lo peor ya pasó para la economía ecuatoriana y que en el 2017 se logrará una recuperación que oscilará entre el 0,2 y 0,8%, lo cual equivale a un estancamiento económico. El Fondo Monetario Internacional en cambio prevé un segundo año de recesión (-2,7). El Banco Central del Ecuador no tiene una proyección para el 2017, pero las autoridades del Gobierno sostienen que la economía está en proceso de recuperación.

En el período 2016 el sector metalmecánico no pudo impulsar su desarrollo productivo ni mejorar su presencia en mercados internacionales, tampoco se logró mejorar en el mercado nacional ya que el impacto de las salvaguardias en la adquisición de materias primas fue significativo. Esto dio lugar al ingreso de producto terminado ya no solo de China sino también de mercados provenientes de los países vecinos, especialmente Colombia.

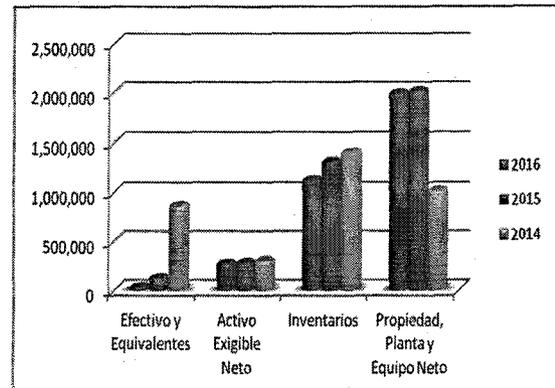
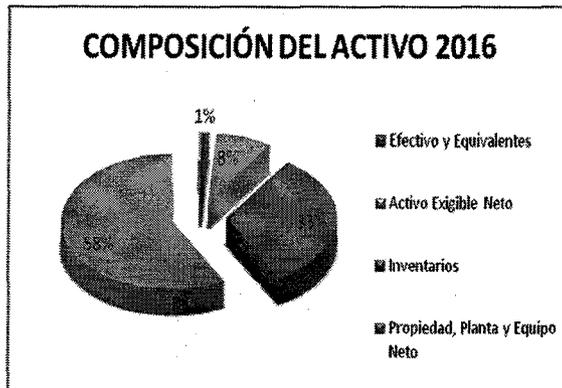
Topesa para el 2016, en base a la fuerte inversión realizada en maquinaria e instalaciones, y a las expectativas de crecimiento, proyectó un incremento del 10% en las ventas, meta que no pudo alcanzar por los motivos antes expuestos. La tarea que le espera a la administración de la Empresa no es fácil, probablemente tendrá que buscar nuevos nichos de producción, combinar o incursionar en alternativas de comercialización.

I. ANÁLISIS FINANCIERO

A continuación, se presenta la situación financiera y los resultados obtenidos en el período 2016 comparado con los dos ejercicios precedentes, a fin de poder observar los efectos que han experimentado las cifras en un año particularmente difícil para la Empresa, el Sector y la Economía en general.

ACTIVO

COMPOSICIÓN DEL ACTIVO	2016	2015	2014
Efectivo y Equivalentes	39,782	134,570	871,627
Activo Exigible Neto	282,125	290,435	309,607
Inventarios	1,132,111	1,317,751	1,407,818
Propiedad, Planta y Equipo Neto	1,993,031	2,018,215	1,023,312
TOTALES	3,447,048	3,760,971	3,612,364



El Activo total ha tenido una disminución \$ 313.923 (-8.35%). El grupo Efectivo y Equivalentes mantiene saldos que cubren los valores que se necesitan para cumplir los compromisos mensuales de gastos corrientes y pagos a proveedores.

En el Activo Exigible, cuentas por cobrar clientes se incrementa en \$ 23.618 (10.71%) y representa al 7.08% del total del activo, si observamos que las ventas disminuyeron frente al 2015 se puede pensar que no ha habido una correcta recaudación de los créditos otorgados a clientes, sin embargo, los cobros se encuentran al día, solamente se incrementó el promedio de días de cobranza como se podrá analizar más adelante en los respectivos indicadores. La administración estableció descuentos por pronto pago para motivar la recaudación y evitar que se produzcan cuentas incobrables.

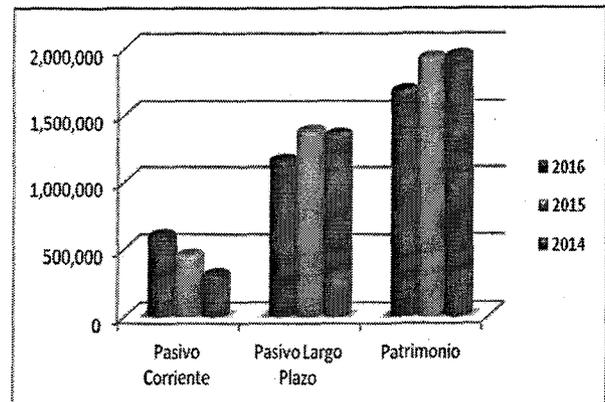
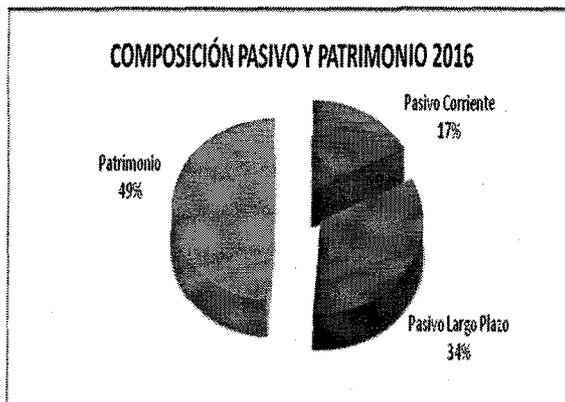
Los Impuestos Pagados por Anticipado disminuyen en \$ 32.007 (-42.58%) debido a la utilización del crédito tributario que se tenía por retenciones de IVA, las mismas que han sido utilizadas en el presente ejercicio para el pago del respectivo impuesto, ya que en el presente período las adquisiciones disminuyeron. El total de este grupo representa el 1.25% del total del Activo.

Inventarios es el rubro de mayor variación en el 2016, disminuye en \$ 185.640 (-14.16%), situados básicamente en Materia Prima y Artículos Terminados, consecuencia de la baja en la demanda, por lo que las adquisiciones de materia prima disminuyeron, en mayor proporción de los kilos utilizados para la producción.

En el 2015 la propiedad, planta y equipo se incrementó por a la adquisición de la nueva maquinaria y construcción de instalaciones. En el presente ejercicio no hubo mayor variación, este grupo se incrementó por la adquisición de equipos para la planta de galvanizado, un generador y una computadora. Se reclasificó maquinaria que no se encuentra en uso y que no se está depreciando a una cuenta específica. Adicionalmente se consideró la conveniencia de cambiar el método de depreciación de la maquinaria nueva basado en horas máquina utilizadas y no por línea recta, por considerarse que era lo más conveniente para dar un costo justo y adecuado al producto.

PASIVO Y PATRIMONIO

COMPOSICIÓN PASIVO Y PATRIMONIO	2016	2015	2014
Pasivo Corriente	601,268	453,262	314,602
Pasivo Largo Plazo	1,159,216	1,379,165	1,352,572
Patrimonio	1,686,565	1,928,544	1,945,190
	3,447,048	3,760,971	3,612,364



En el Pasivo se aprecia una disminución de \$ 71.944 (-3.93%), analizaremos sus componentes en forma individual.

El Pasivo de Corto Plazo recibe la parte corriente del pasivo de largo plazo del período, la misma que disminuye con respecto al 2015 por la amortización gradual de los préstamos de la CFN, esta porción representa un poco más de la mitad del total del pasivo corriente pues asciende a \$ 310.380 y corresponde a los préstamos otorgados a finales del 2014 y dos préstamos adicionales para capital de trabajo, uno de los cuales se termina de pagar en

noviembre de 2017. La cuenta proveedores locales se incrementa en \$ 48.370 por compras a proveedores cuyos rubros principales Ideal Alambrec y Galvano. La cuenta Acreedores se incrementa por un préstamo otorgado por el Eco. Franklin Paredes por la suma de \$ 30.000 para capital de trabajo. La cuenta IESS por pagar sufre un incremento considerable de \$ 27.397, que corresponde a la parte de la glosa realizada por el IESS que se deberá pagar en el 2017 por \$ 24.538. La glosa total asciende a \$53.537,96 ocasionada por el accidente de trabajo de la Sra. Maribel Llerena, este pago fue financiado a través de un acuerdo de pago a 24 meses con una tasa del 13.33% que causará costos financieros adicionales de \$ 7.434. La cuenta Gastos por Pagar se incrementa en \$ 31.199 incluye el valor del Rol de Pagos de diciembre que se cancela en enero y comisiones del Eco. Paredes pendientes de pago entre los más importantes. Impuestos por Pagar tiene un incremento de \$ 24.920 frente a 2015 básicamente por el IVA que queda pendiente de pago a diciembre. El valor que se registra en Impuesto Renta corresponde al impuesto a la renta que deberá cancelar la Empresa por los anticipos mínimos pagados, a pesar de no haber generado utilidades. Habrá que estar pendiente de la legislación tributaria con respecto a la devolución de este anticipo cuando las Empresas puedan demostrar que la situación del ejercicio fue difícil y que generó una pérdida considerable.

En el largo plazo se registra el saldo de los préstamos de la CFN antes indicados que se vencerán a partir del 2018, 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, 6 meses de gracia; y para capital de trabajo por \$ 400.000, a 3 años plazo, tasa de interés del 9.0638% anual, 3 meses de gracia. De conformidad a las condiciones de los préstamos, 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 2016 se han realizado con oportunidad los abonos a los préstamos como se pudo analizar en las respectivas tablas de amortización. Adicionalmente se registra en este grupo de pasivos la Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio que se incrementa según el estudio actuarial en \$ 50.664,45, de los cuales los \$ 40.295 corresponde a la Jubilación Patronal. En este período no se jubiló ningún empleado.

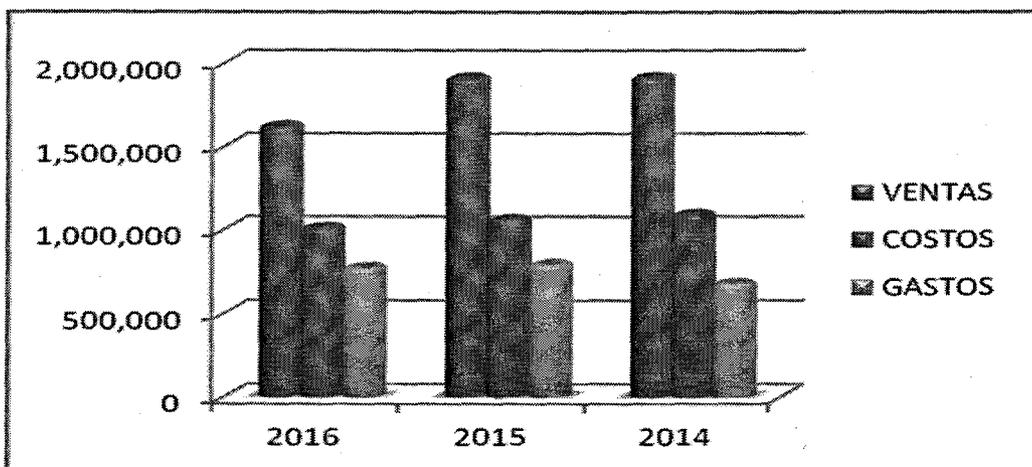
El total del Pasivo representa el 51.07% de la Inversión. Como siempre la Empresa ha cumplido con oportunidad sus compromisos con empleados, estado, proveedores e instituciones financieras.

ANALISIS DEL PATRIMONIO

El patrimonio total ha tenido una disminución de \$ 241.978,76 (-12.55%) y corresponde al resultado negativo que tuvo la Empresa en el presente ejercicio, la misma que analizaremos al tratar el Estado de Resultados. El patrimonio representa el 48.93% del total de la inversión, inferior a la del año anterior (51.28%), sin embargo, sigue constituyendo una excelente posición patrimonial.

ANÁLISIS DE INGRESOS COSTOS Y GASTOS

	2016	2015	2014
VENTAS	1,623,198	1,911,142	1,915,282
COSTOS	1,011,853	1,061,760	1,094,087
GASTOS	773,277	794,532	681,120



Como se puede observar en el cuadro y gráfico las Ventas Netas se disminuyen en el último período analizado en \$ 287.943,45 que representa el (-15.07%), con un promedio mensual de \$ 135.266,52. Las ventas en kilos prácticamente no tuvieron variación, pues la disminución es de apenas 113 kilos frente al 2016, lo que significa que se vendieron en mayor cantidad productos que dejan menores márgenes de contribución, ya que en el 2016 no se incrementaron los precios de venta. Al igual que el año anterior los kilos vendidos superaron a los kilos producidos en el período, es decir que la Compañía está produciendo los stocks adecuados y de conformidad a la demanda real, aunque en el 2016 se produjeron 20.000 kilos menos que en el anterior por la disminución en las ventas. Como se explicó al inicio, las razones por las que existe este decremento están relacionadas con la desaceleración de los diferentes sectores económicos, básicamente el de la construcción, el de la producción de electrodomésticos con respecto a la fabricación de cocinas de gas y de inducción, el de fabricación de pupitres y muebles escolares, en los cuales se había programado colocar gran parte de la producción del período. Todo esto unido al ingreso de proveedores colombianos con precios de venta que llegan al 50% de los de la Empresa, han logrado penetrar en el mercado de la industria que había permanecido fiel a nuestros productos.

La relación del costo de ventas medido frente a las ventas se incrementa en el presente período (62.34% - 55.56%) Analizaremos el comportamiento de los tres elementos del costo para poder emitir un criterio sobre las razones de esta disminución:

El costo de adquisición del kilo de materia prima se ha mantenido en algunos alambres y en otros rubros ha experimentado un leve aumento con respecto al 2015, en los que se observa incrementos considerables es en el alambre inoxidable y en el latón, debido básicamente al impacto de las salvaguardias. Afecta al costo de producción porque la materia prima tiene una participación del 34% en el mismo. En el 2015 fue del 39.33% por el mayor número de

kilos procesados.

El costo de la Mano de Obra Directa se disminuye de \$ 214.136,87 a \$ 205.489,83, pero su relación frente al costo total sube del (21%) al (24%). Personal que ha salido no ha sido reemplazado, sin embargo, son costos fijos cuya participación en el producto terminado se incrementa.

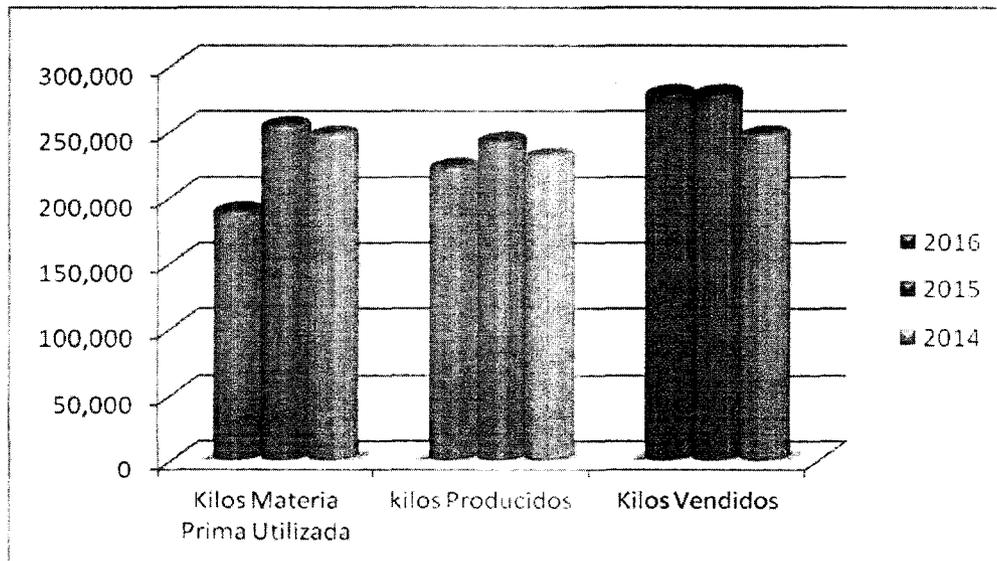
Los Costos Indirectos de Fabricación disminuyen de \$ 401.515,86, participación frente al costo (40%) en el 2015, a \$ 363.196.83 (42%) en el 2016. La disminución en términos absolutos se debe, por una parte, a sueldos y gastos conexos de la mano de obra indirecta, y por otra por el cambio del método de depreciación de la maquinaria nueva a horas máquina utilizadas en lugar del de línea recta y a la suspensión de la depreciación de la maquinaria que no estaba en uso con el fin de no afectar al costo del producto lo que le situaba en mayor desventaja frente a la competencia. Se incrementa en el gasto de consumo de electricidad por el uso del horno que antes consumía gas. El resto de gastos tienen variaciones mínimas frente al ejercicio anterior.

La baja en la producción no ha permitido a la Empresa poder absorber eficientemente los costos fijos. Los servicios prestados a Alambrec para utilizar la capacidad ociosa del horno no se cumplieron conforme a las expectativas manifestadas en el momento de realizar el convenio de servicios con respecto a las cantidades establecidas. Esperemos que se puedan llegar a cumplir las metas inicialmente planteadas, lo que ayudará a cubrir costos fijos.

Sin embargo, las estadísticas anuales demuestran que el costo promedio de producción por kilo disminuye de \$ 4,17 en el 2015 a \$ 4.00 en el presente período.

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

CONCEPTO	2016	2015	2014
Kilos Materia Prima Utilizada	190,219	255,061	248,095
kilos Producidos	223,610	243,412	231,531
Kilos Vendidos	279,027	279,140	247,971



En los gastos de operación observamos una disminución con respecto al 2015. Los gastos de venta disminuyen en \$ 10.796,15 (-3,38%) y los gastos de administración en \$ 16.616,05 (-4.21%). Se disminuyen básicamente por la reducción en las comisiones que van en relación con las ventas, se incrementan en sueldos y gastos conexos, publicidad, teléfonos. El resto de los conceptos han disminuido lo que demuestra un mejor control de los mismos.

Los gastos financieros se incrementan e frente al 2015 debido a los préstamos de corto y largo plazo antes mencionados. El aumento es de \$ 6.157,44 (7.72%) frente al 2015.

Vale resaltar un evento que vino a incrementar los resultados negativos en el presente ejercicio y es la glosa por riesgos de trabajo que aplicó el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, mencionada antes al tratar el pasivo, por la suma de \$ 53.562,74, este valor representa el 3.31% de la venta neta. Igualmente, las provisiones por jubilación patronal y desahucio cuyo monto asciende a \$ 50.664 representa un fuerte impacto en los costos y los resultados.

Es importante buscar nuevas alternativas para mejorar el nivel de ventas, de esta forma se disminuirían los costos al utilizar más eficientemente la capacidad de producción, cubrir los costos financieros significativos y los otros gastos operacionales que demanda la actividad.

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		2016	2015	2014
1. CAPITAL DE TRABAJO NETO	ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORR	852,750	1,289,494	1,674,449
2. CAPITAL FIJO	ACTIVO NO CORRIENTE - PASIVO NO	833,815	639,050	270,740
3. LIQUIDEZ				
RAZON CORRIENTE	ACTIVO CORRIENTE / PASIVO CORR	2.42	3.84	6.32
PRUEBA ACIDA	ACTIVO CORRIENTE - INVENTARIOS	0.54	0.95	1.87
4. ACTIVIDAD				
ROTACION DE ACTIVOS	VENTAS / ACTIVO TOTAL	0.47	0.51	0.53
ROTACION C. POR COBRAR	VENTAS / CUENTAS POR COBRAR	6.65	8.67	6.91
ROTACION INVENTARIOS	COSTO DE VENTAS / INVENTARIO	0.90	0.81	0.95
PERIODO MEDIO DE COBRO	CUENTAS POR COBRAR / VENTA DI	54.13	41.52	52.81
5. ESTRUCTURA				
ENDEUDAMIENTO	PASIVO / ACTIVO TOTAL	51.07%	48.72%	46.15%
PROPIEDAD	PATRIMONIO / ACTIVO TOTAL	48.93%	51.28%	53.85%
APALANCAMIENTO	ACTIVO TOTAL/PATRIMONIO	2.04	1.95	1.86
6. RENTABILIDAD				
DEL PATRIMONIO	UTILIDAD DEL EJERCICIO / PATRIMONIO	0.00%	1.42%	4.89%
DEL ACTIVO	UTILIDAD DEL EJERCICIO / ACTIVO	0.00%	0.73%	2.63%
DE VENTAS	UTILIDAD DEL EJERCICIO / VENTAS	0.00%	1.43%	4.97%

CAPITAL DE TRABAJO

Se observa un decremento en el Capital de Trabajo Neto del presente ejercicio de \$ 1'289.494 a \$ 852.750 (- 33.87%), debido a la disminución en el efectivo y equivalentes y los inventarios, frente al incremento del pasivo por proveedores, acreedores y la glosa del IESS, analizados individualmente cuando tratamos el pasivo. El Capital Fijo, en cambio se incrementa, pese a que no se incrementan los activos no corrientes, debido a que el pasivo largo plazo correspondiente a la compra de maquinaria y capital de trabajo va disminuyendo.

LIQUIDEZ

En los Índices de Liquidez, la Razón Corriente (2,42 - 3,84) se disminuye al igual que la Prueba Ácida (0,54 - 0,95) por el incremento de los pasivos corrientes y la disminución en los activos corrientes antes mencionada. El tener 2,42 dólares para cubrir un dólar de deuda demuestra una situación sólida que proporciona confianza a los acreedores. En la prueba ácida el tener 0,54 centavos para cubrir un dólar de deuda corriente puede darnos problemas de liquidez. Estos indicadores demuestran que, a pesar de que la empresa es solvente, puede llegar a tener problemas de liquidez.

ACTIVIDAD

En los Índices de Actividad, la Rotación de Activos Totales disminuye frente al 2015 ya que la baja en las ventas constituye el elemento principal para este decremento, aunque el activo también disminuye casi en la misma proporción. La Rotación de Cuentas por Cobrar baja, por la variación anotada de las ventas y por el incremento en las cuentas por cobrar cuyo saldo ha aumentado por el deterioro en la efectividad de las cobranzas, lo que se confirma con el aumento en el período medio de cobro en 12.61 días. La cartera es muy sana y es la razón por la que no se ha dado de baja ninguna cuenta ni se han realizado incrementos en la provisión de cuentas incobrables. La rotación de inventarios disminuye con respecto al 2015 por la disminución de las ventas y el decremento de los inventarios en menor proporción.

ESTRUCTURA

Los Indicadores de Estructura frente al 2014 demuestran una disminución en la propiedad y el incremento en el endeudamiento por la adquisición de los préstamos adicionales a los adquiridos en el 2014 con la CFN, a la glosa del IESS y otros pasivos corrientes que se detallaron en el análisis anterior. La propiedad baja del 51.28% al 48.93% y, como consecuencia directa, el endeudamiento sube del 48.72% al 51.07%. Esta posición se mantiene dentro de los límites razonables y se irá mejorando si la empresa mantiene su política de cumplimiento con la deuda. El apalancamiento se incrementa de 1,95% a 2,04%, es decir que la inversión total de la Empresa está financiada con \$ 1,00 con capital propio y ahora \$ 1.04 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, por cuanto utiliza los indicadores de rentabilidad para obtener el resultado.

II. RELACIONES LABORALES

Como siempre ha sido política prioritaria 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 por aportes y retenciones del personal y ha comenzado a pagar el compromiso adquirido por la glosa antes mencionada.

III. CONTRATO COLECTIVO

Está en vigencia el Décimo Noveno Contrato Colectivo suscrito en marzo de 2015, el mismo que regirá por dos años. Como ha sido política de la Empresa, durante el presente ejercicio se han cumplido en forma total los compromisos adquiridos con los trabajadores. En su momento, se realizará la discusión del Vigésimo Contrato Colectivo con la misma política con la que se han realizado las negociaciones de los contratos anteriores y ajustándose a la situación actual.

IV. NUEVAS INVERSIONES

Como se manifestó, a finales del año 2014 la CFN concedió a la Empresa dos préstamos de Largo Plazo para capital de trabajo, adquisición de nueva maquinaria e infraestructura cuyo objetivo era impulsar un cambio en su matriz productiva. Durante el año 2016 no se pudieron cumplir los objetivos planteados para poder llegar a las metas de ventas, debido básicamente al entorno económico y político antes analizado. La capacidad productiva no ha podido ser utilizada en forma eficiente por la falta de la demanda que ha experimentado la Empresa, en parte por la situación y en parte por la competencia de productos extranjeros con precios imposibles de igualar. Durante el 2016 el Horno funcionó, aunque no a plena capacidad como se indicó, la Conformadora y Roscadora siguen trabajando parcialmente, igualmente las Punteadoras están cumpliendo en volúmenes inferiores a su capacidad. En resumen, la baja de las ventas constituye el principal motivo para los resultados de la Empresa, pero los costos tampoco han logrado la reducción esperada por la subutilización de la capacidad de producción.

V. CONCLUSIONES

Topesa S.A. ha realizado todas las gestiones que ha considerado pertinentes para revertir la situación que se ha presentado durante el período 2016, lamentablemente todos los escenarios le resultaron adversos por el entorno detallado en el transcurso del presente análisis y es muy probable que la situación no se pueda mejorar hasta no tener la certeza del futuro político del país. Esperemos que el nuevo gobierno proporcione la estabilidad que permita atraer la inversión extranjera y se pueda revisar la programación con miras a mejorar en la producción y comercialización de los productos actuales y la posibilidad de abrir nuevas líneas. A pesar de que no se ha cumplido con las metas fijadas para las ventas, se programó la producción de tal manera que el impacto en los costos no fue tan significativo, tampoco se incrementaron los inventarios de forma que ocasionaran costos a la Empresa por mantener stocks inmovilizados. Es importante que se ponga a funcionar la maquinaria que

no está cumpliendo su volumen de capacidad para evitar cargos por costos adicionales a los artículos fabricados.

El 2017 viene con expectativas poco alentadoras, los esfuerzos que se deberá realizar la administración tendrán que ser muy grandes, sin embargo, se cuenta con la infraestructura necesaria para realizar nuevas programaciones de producción que puedan ser aplicables a las características de la maquinaria nueva. Se cuenta con la voluntad y el deseo de revertir la situación actual y alcanzar eficiencia en el manejo de los recursos, el mantenimiento de la calidad de los productos y así lograr enfrentar a la competencia.

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 2016 Y 2015

Expresados en Dólares Estadounidenses

ACTIVO			ANALISIS HORIZONTAL		ANALISIS VERTICAL	
	2016	2015	ABSOLUTA	RELATIVA	2016	2015
ACTIVO CORRIENTE						
DISPONIBLE						
Caja y Bancos	39.781,64	134.570,18	-94.788,54	-70,44	1,15	3,58
	39.781,64	134.570,18	-94.788,54	-70,44	1,15	3,58
EXIGIBLE						
Cuentas por Cobrar Clientes	244.046,51	220.428,34	23.618,17	10,71	7,08	5,86
Cuentas por Cobrar Empleados	0,00	85,00	-85,00	-100,00	0,00	0,00
Deudores	912,75	748,23	164,52	21,99	0,03	0,02
Impuestos Pagados por Anticipado	43.169,46	75.176,86	-32.007,40	-42,58	1,25	2,00
Gastos pagados por anticipado	0,00	0,00	0,00	100,00	0,00	0,00
	288.128,72	296.438,43	-8.309,71	-2,80	8,36	7,88
Menos: Provisión Cuentas Incobrables	-6.003,77	-6.003,77	0,00	0,00	-0,17	-0,16
	282.124,95	290.434,66	-8.309,71	-2,86	8,18	7,72
REALIZABLE						
Inventarios Neto	1.122.120,43	1.310.766,58	-188.646,15	-14,39	32,55	34,85
Importaciones en Tránsito	3.562,93	556,58	3.006,35	540,15	0,10	0,01
	1.125.683,36	1.311.323,16	-185.639,80	-14,16	32,66	34,87
ACTIVOS NO CORR. PARA LA VENTA						
Tornos y repuestos	6.427,58	6.427,58	0,00	0,00	0,00	0,00
	6.427,58	6.427,58	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1.454.017,53	1.742.755,58	-288.738,05	-16,57	42,18	46,34
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO						
DEPRECIABLE						
Edificios	478.706,15	478.706,15	0,00	0,00	13,89	12,73
Maquinaria y Equipo	1.452.528,56	1.458.328,12	-5.799,56	-0,40	42,14	38,78
Muebles y Equip. Oficina y Computac.	24.808,17	24.808,17	0,00	0,00	0,72	0,66
Equipo de Computación y Software	64.932,35	62.910,49	2.021,86	3,21	0,02	0,00
Vehículos	138.373,30	138.373,30	0,00	0,00	4,01	3,68
Herramientas y Suministros	129.037,94	129.037,94	0,00	0,00	3,74	3,43
	2.288.386,47	2.292.164,17	-3.777,70	-0,16	66,39	60,95
Menos: Depreciación Acumulada	-692.044,52	-641.949,12	-50.095,40	7,80	-20,08	-17,07
	1.596.341,95	1.650.215,05	-53.873,10	-3,26	46,31	43,88
NO DEPRECIABLE						
Terrenos	368.000,00	368.000,00	0,00	0,00	10,68	9,78
Repuestos del Horno Termico HM	28.688,61	0,00	28.688,61	100,00	0,83	0,00
	396.688,61	368.000,00	28.688,61	7,80	11,51	9,78
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	1.993.030,56	2.018.215,05	-25.184,49	-1,25	57,82	53,66
TOTAL ACTIVO	3.447.048,09	3.760.970,63	-313.922,54	-8,35	100,00	100,00

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

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
Expresados en Dólares Estadounidenses

PASIVO

	2016	2015	ANALISIS HORIZONTAL		ANALISIS VERTICAL	
			ABSOLUTA	RELATIVA	2016	2015
<u>PASIVO CORRIENTE</u>						
Proveedores Locales	71.268,18	22.898,36	48.369,82	211,24	2,07	0,61
Proveedores del Exterior	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Préstamos Bancarios Corto Plazo	310.379,54	320.271,79	-9.892,25	-3,09	9,00	8,52
Acreedores	52.915,05	16.832,01	36.083,04	214,37	1,54	0,45
Dividendos por pagar	11.105,31	11.105,31	0,00	0,00	0,32	0,30
IESS por Pagar	42.099,62	14.702,70	27.396,92	186,34	1,22	0,39
Gastos por Pagar	45.837,33	14.638,04	31.199,29	213,14	1,33	0,39
Impuestos Por Pagar	51.911,52	26.991,85	24.919,67	92,32	1,51	0,72
Provisiones	15.751,10	25.822,41	-10.071,31	-39,00	0,46	0,69
TOTAL PASIVO CORRIENTE	601.267,65	453.262,47	148.005,18	32,65	17,44	12,05
<u>PASIVO LARGO PLAZO</u>						
Préstamos Bancarios Largo Plazo	572.871,39	843.484,80	-270.613,41	100,00	16,62	0,00
Provisión Jubilación Patronal y Desahuc	586.344,24	535.679,79	50.664,45	9,46	17,01	14,24
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	1.159.215,63	1.379.164,59	-219.948,96	-15,95	33,63	36,67
TOTAL PASIVO	1.760.483,28	1.832.427,06	-71.943,78	-3,93	51,07	48,72
<u>PATRIMONIO</u>						
Capital Social	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	0,00	31,91	29,25
Aporte futuras capitalizaciones	0,00	41.585,30				
Reservas y Utilidades no Distribuídas	387.564,69	318.625,60	68.939,09	21,64	11,24	8,47
Resultado años anteriores por implementación de NIIF por primera ve	440.978,66	440.978,66	0,00	100,00	12,79	11,73
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	-241.978,54	27.354,01	-269.332,55	-984,62	-7,02	0,73
TOTAL PATRIMONIO	1.686.564,81	1.928.543,57	-241.978,76	-12,55	48,93	51,28
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3.447.048,09	3.760.970,63	-313.922,54	-8,35	100,00	100,00