

Informe de Gerencia General, presentado a la Junta General de Accionistas de TOPESA S.A.

Señores Accionistas:

Cumpliendo con lo establecido en la Ley de Compañías y en el Estatuto de Tornillos, Pernos y Tuercas, TOPESA S.A., presento a ustedes, mi informe anual de labores,

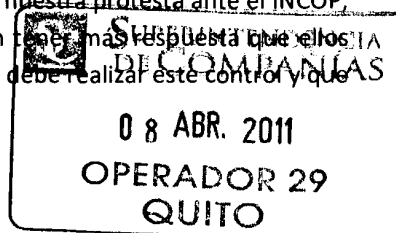
Antecedentes:

El 2010, fue un año de poco crecimiento económico en el país. La crisis internacional y la política económica adoptada por el gobierno de turno, en el cual el Estado se convirtió en el principal consumidor del mercado, hicieron que la inversión privada, fuente generadora de empleo y de nuevas empresas, quede relegada a un segundo plano.

Las perspectivas de desarrollo presentadas por el Gobierno a principios de año eran bastante halagadoras, con un crecimiento esperado de alrededor del 6%; sin embargo, al pasar de los meses, estas se fueron ajustando a las cifras calculadas por entes financieros internacionales, cerrando el año con un crecimiento del PIB del 3.6%.

En el ámbito político social, la presión de los cambios, planteados por la Revolución Ciudadana, sobre los estatus establecidos ha generado nuevos detractores del proyecto que poco a poco han reclamado por los derechos que ven perdidos. Igualmente, viejos compañeros de campaña, poco a poco van dejando a un lado a los que manejan el poder del gobierno y se ponen veladamente en el otro lado de las cuerdas, mientras tanto el resto de los ciudadanos, los que no nos vemos representados ni por unos ni por otros, tenemos que observar cómo se vuelven a realizar viejas prácticas políticas, pero del otro lado, y cómo la corrupción sigue vigente en nuestro querido país.

En cuanto a nuestra empresa, debido a la tendencia estatista del manejo económico, como solución a la baja demanda de nuestros productos, vimos en las compras públicas el camino a seguir. Se contrató a un ingeniero mecánico, con experiencia en la industria automotriz y del plástico para que sirva de vínculo entre nuestro equipo de comercialización y el área de producción y como tarea prioritaria, la atención del portal de compras públicas, para conseguir nuevos mercados en el ámbito gubernamental. Se participó en un sinnúmero de subastas, se preparó un sinnúmero de proyectos, se incursionó en nuevas líneas de producción, como la requerida por las empresas eléctricas; pero el resultado no fue favorable a nuestra empresa. La mayoría de las veces nuestros precios duplicaban al de la competencia que, se presentaba como proveedor nacional con productos que a distancia se podía ver que se trataba de producto importado y en otros casos fuimos sacados del proceso sin ninguna explicación. En tres ocasiones fuimos favorecidos en el proceso pero sin mayores beneficios en dos de ellos y en contra en uno. En muchos de los procesos dejamos sentada nuestra protesta ante el INCOP, ente encargado de manejar el portal de compras públicas, sin tener más respuesta que ellos no tenían el poder para sancionar y que es la contraloría la que debe realizar este control y que



ya fue notificada. Y así pasaron los días hasta que nos dimos por vencidos y volvimos a la práctica de atender a las empresas que demandan de nuestros productos para vender al sector público.

Análisis Financiero:

En cuanto a las ventas de nuestros productos en el 2010, estas superaron en 40 mil dólares a las del año precedente, pasando de un millón tres cientos cuarenta y ocho mil dólares a un millón tres cientos ochenta y siete mil dólares, 3% mayores. Sin embargo, la utilidad, antes de impuestos y participaciones, fue menor en un 24% a la del 2009, alcanzando el valor de 86.273,61 dólares. Esto, básicamente se debe al aumento en los gastos de ventas que tuvieron un crecimiento del 26% a causa del incremento de la cuenta de sueldos y gastos conexos que representa el 11 % de las ventas. La incorporación de personal profesional y las salidas de personal son los gastos más representativos en esta cuenta.

Los gastos administrativos, igualmente tuvieron una mayor cuantía pasando de 231 mil a 250 mil dólares, aumentando del 17% al 18% su proporción con respecto a las ventas netas.

Entre los gastos de mayor importancia están, al igual que en ventas, los sueldos y gastos conexos y dentro de estos, los de jubilación del personal.

Debido a que por falta de un reglamento interno no se ha podido aplicar adecuadamente el código de trabajo, se ha tenido que pagar indemnizaciones por despido intempestivo que han resultado onerosas para el presupuesto de la empresa; por este motivo se contrató la elaboración y aprobación del reglamento interno de trabajadores a un prestigioso abogado laboralista, el Doctor Wilson Layedra, quien se encuentra en el proceso de aprobación del mismo.

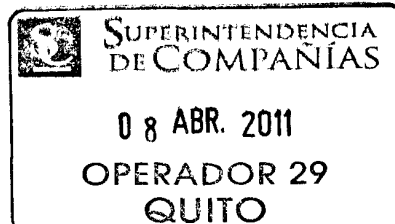
En cuanto a los gastos financieros, estos han tenido un crecimiento del 32% pero en relación a las ventas no han tenido variación.

Todos los créditos obtenidos han sido pagados con oportunidad y la línea de crédito con el Banco Promérica ha sido renovada en el mes de febrero. Los créditos por pagar al 31 de diciembre a corto y largo plazo suman 264 mil dólares frente a los 190.500 dólares del 2009.

Los costos y gastos de producción se comportaron de mejor manera, observándose un incremento únicamente en los costos de mano de obra. El volumen producido en comparación con el año anterior es 13% menor.

A finales de año, se incorporó a la fabricación de productos forjados un horno de inducción, que fue importado de Estados Unidos y que reemplazará a la forja de diesel, con lo que se espera reducir la contaminación ambiental, lo cual implica menores costos de remediación del medio ambiente; igualmente se tendrá un mejor control de la temperatura elaborándose artículos de mejor calidad y en menor tiempo.

También en el mes de diciembre, se realizó una reestructuración, reparación y mejora de la planta de galvanizado, la cual incluye la implementación de un laboratorio de control de baños que se está terminando de efectuar.



Empresa: TOPESA S.A.

BALANCE GENERAL

Moneda y unidades: US DOLARES

Año:	2009		2010		VARIACION 10-09	
	USD	% estruc.	USD	% estruc.	2010-2009	2010-2009
ACTIVO					USD	% estruc.
Activo Corriente	1,139,933.72	77.79%	1,180,575.24	78.13%	40,641.52	3.57%
Disponible	32,437.97	2.21%	12,014.81	0.80%	-20,423.16	-62.96%
Caja y Bancos	32,437.97	2.21%	12,014.81	0.80%	-20,423.16	-62.96%
Exigible	232,285.81	15.85%	216,381.75	14.32%	-15,904.06	-6.85%
Cuentas por cobrar clientes	185,009.63	12.62%	196,107.01	12.98%	11,097.38	6.00%
Otras cuentas y documentos por cobrar	2,941.06	0.20%	3,873.13	0.26%	932.07	31.69%
Impuestos pagados por anticipado	22,648.23	1.55%	14,178.32	0.94%	-8,469.91	-37.40%
Gastos anticipados	-	0.00%	1,200.00	0.08%	1,200.00	#DIV/0!
Anticipo a proveedores Locales	21,686.89	1.48%	1,023.29	0.07%	-20,663.60	-95.28%
Realizable	875,209.94	59.72%	952,178.68	63.01%	76,968.74	8.79%
Inventarios	875,209.94	59.72%	952,178.68	63.01%	76,968.74	8.79%
Inventario de materia prima	254,167.84	17.34%	282,890.78	18.72%	28,722.94	11.30%
Alambre	249,580.36	17.03%	280,345.70	18.55%	30,765.34	12.33%
Alambón	4,587.48	0.31%	2,545.08	0.17%	-2,042.40	-44.52%
Inventario de materiales y suministros	111,790.75	7.63%	140,230.78	9.28%	28,440.03	25.44%
Inventario de productos en proceso	17,093.91	1.17%	13,319.00	0.88%	-3,774.91	-22.08%
Inventario de productos terminados	492,144.18	33.58%	515,094.48	34.09%	22,950.30	4.66%
Importaciones en tránsito	13.26	0.00%	643.64	0.04%	630.38	4754.00%
Activo Fijo Neto	319,095.42	21.77%	324,126.45	21.45%	5,031.03	1.58%
Terrenos	1,940.19	0.13%	1,940.19	0.13%	-	0.00%
Edificios	160,435.41	10.95%	167,204.57	11.06%	6,769.16	4.22%
(-)Dep. Acu. Edificios	-76,289.02	-5.21%	-84,216.54	-5.57%	-7,927.52	-10.39%
Maquinaria y Equipo	439,455.66	29.99%	471,650.35	31.21%	32,194.69	7.33%
(-)Dep. Acu. Maquinaria y Equipo	-289,197.78	-19.73%	-315,219.29	-20.86%	-26,021.51	-9.00%
Muebles y equipos de oficina	21,058.97	1.44%	21,690.35	1.44%	631.38	3.00%
(-)Dep. Acu. Muebles y equipos	-14,854.00	-1.01%	-16,068.41	-1.06%	-1,214.41	-8.18%
Vehículos	104,218.41	7.11%	118,552.87	7.85%	14,334.46	13.75%
(-)Dep. Acu. Vehículos	-69,730.08	-4.76%	-80,241.51	-5.31%	-10,511.43	-15.07%
Herramientas y Accesorios	1,326.90	0.09%	1,326.90	0.09%	-	0.00%
(-)Dep. Acu. Herramientas y Accesorios	-1,075.90	-0.07%	-1,173.73	-0.08%	-97.83	-9.09%
Otros activos fijos (Suministros)	99,255.57	6.77%	113,257.08	7.49%	14,001.51	14.11%
(-)Dep. Acu. Otros activos	-68,269.30	-4.66%	-81,611.92	-5.40%	-13,342.62	-19.54%
Equipos y Programas de Computación	42,605.32	2.91%	45,167.82	2.99%	2,562.50	6.01%
(-)Dep. Acu. Equipos de Programas	-31,784.93	-2.17%	-38,132.28	-2.52%	-6,347.35	-19.97%
Otros no depreciables	6,427.58	0.44%	6,427.58	0.43%	-	0.00%
Tomos	4,427.58	0.30%	4,427.58	0.29%	-	0.00%
Lotes de Repuestos	2,000.00	0.14%	2,000.00	0.13%	-	0.00%
TOTAL ACTIVOS	1,465,456.72	100.00%	1,511,129.27	100.00%	45,672.55	3.12%
PASIVO						
Pasivo Corriente	306,424.65	20.91%	308,488.52	20.41%	2,063.87	0.67%
Proveedores Locales	19,211.79	1.31%	12,311.00	0.81%	-6,900.79	-35.92%
Proveedores del Exterior	-	0.00%	38.12	0.00%	38.12	#DIV/0!
Documentos Por Pagar Corto Plazo	128,178.70	8.75%	185,602.32	12.28%	57,423.62	44.80%
Acreedores	80,785.27	5.51%	21,529.23	1.42%	-59,256.04	-73.35%
Dividendos por pagar	2,654.86	0.18%	13,214.89	0.87%	10,560.03	397.76%
IESS por pagar	7,928.79	0.54%	8,881.90	0.59%	953.11	12.02%
Gastos por pagar	8,706.70	0.59%	14,293.04	0.95%	5,586.34	64.16%
Impuestos por pagar	32,407.56	2.21%	30,028.55	1.99%	-2,379.01	-7.34%
Provisiones	26,550.98	1.81%	22,589.47	1.49%	-3,961.51	-14.92%
Pasivo a largo plazo	159,361.97	10.87%	177,875.53	11.77%	18,513.56	11.62%
Documentos Por Pagar	62,361.97	4.26%	78,375.53	5.19%	16,013.56	25.68%
Provisión jubilación patronal	97,000.00	6.62%	99,500.00	6.58%	2,500.00	2.58%
TOTAL PASIVOS	465,786.62	31.78%	486,364.05	32.19%	20,577.43	4.42%
PATRIMONIO						
Capital Social	750,000.00	51.18%	750,000.00	49.63%	-	0.00%
Reserva Legal	62,404.37	4.26%	69,783.94	4.62%	7,379.57	11.83%
Utilidades No distribuidas Años Anteriores	113,470.07	7.74%	149,886.16	9.92%	36,416.09	32.09%
Resultados del ejercicio	73,795.66	5.04%	55,095.12	3.65%	-18,700.54	-25.34%
TOTAL DEL PATRIMONIO	999,670.10	68.22%	1,024,765.22	67.81%	25,095.12	2.51%
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO	1,465,456.72	100.00%	1,511,129.27	100.00%	45,672.55	3.12%



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

08 ABR. 2011

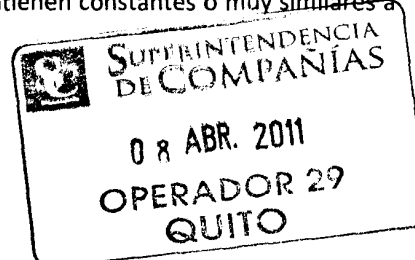
OPERADOR 29
QUITO

Empresa: TOPESA S.A.						
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS						
Moneda y unidades: US DOLARES						
Año:	2009		2010		VARIACION 10-09	
	USD	% estruc.	USD	% estruc.	USD	% estruc.
Ventas Netas	1,347,845.46	100.00%	1,387,279.50	100.00%	39,434.04	2.93%
Costo de ventas	800,502.20	59.39%	797,955.89	57.52%	-2,546.31	-0.32%
UTILIDAD BRUTA	547,343.26	40.61%	589,323.61	42.48%	41,980.35	7.67%
Gastos de operación	433,333.61	32.15%	507,050.62	36.55%	140,697.17	17.01%
Gastos administrativos	231,135.00	17.15%	249,890.92	18.01%	18,755.92	8.11%
Sueldos y Gastos Conexos	147,296.25	10.93%	163,190.64	11.76%	15,894.39	10.79%
Gastos Operacionales	83,838.75	6.22%	86,700.28	6.25%	2,861.53	3.41%
Gastos de ventas	181,019.17	13.43%	229,243.41	16.52%	48,224.24	26.64%
Sueldos y Gastos Conexos	130,145.05	9.66%	168,740.38	12.16%	38,595.33	29.66%
Gastos Operacionales	50,874.12	3.77%	60,503.03	4.36%	9,628.91	18.93%
Gastos financieros	21,179.44	1.57%	27,916.29	2.01%	6,736.85	31.81%
UTILIDAD EN OPERACIÓN	114,009.65	8.46%	82,272.99	5.93%	-98,716.82	-27.84%
Otros ingresos	116.82	0.01%	4,026.02	0.29%	3,909.20	3346.34%
Otros egresos	14.47	0.00%	25.40	0.00%	10.93	75.54%
UTILIDAD ANTES DE PART. E IMP.	114,112.00	8.47%	86,273.61	6.22%	-94,818.55	-24.40%
Participación Trabajadores	17,116.80	1.27%	12,941.04	0.93%	-4,175.76	-24.40%
Impuestos Renta 25%	23,199.54	1.72%	18,237.45	1.31%	-4,962.09	-21.39%
UTILIDAD NETA	73,795.66	5.48%	55,095.12	3.97%	-90,642.79	-25.34%

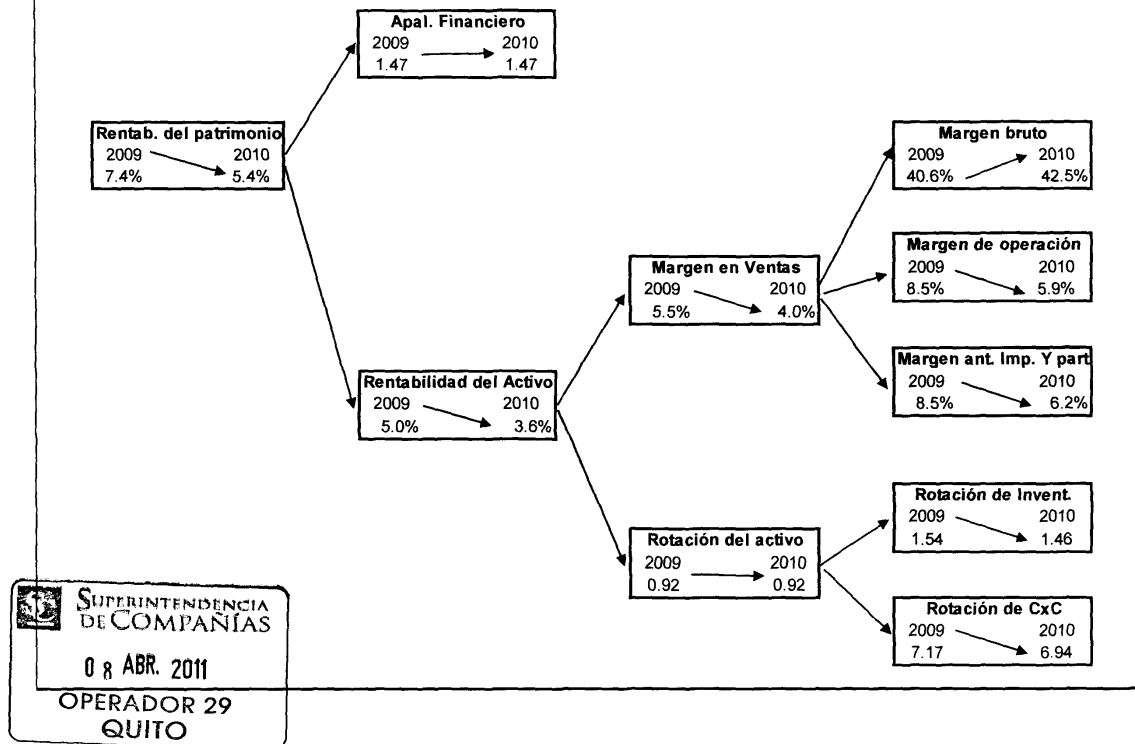
Índices Financieros:

Empresa: TOPESA S.A.			
INDICES FINANCIEROS			
	2009	2010	TCR
1) RENTABILIDAD			
DEL PATRIMONIO (Util. Neta / Patrimonio)	7.4%	5.4%	-27.2%
DEL ACTIVO (Util. Neta / Activo Total)	5.0%	3.6%	-27.6%
DE VENTAS (Util. Neta / Ventas)	5.5%	4.0%	-27.5%
2) ACTIVIDAD			
ROTACIÓN DE ACTIVOS (Ventas / Activo Total)	0.92	0.92	-0.2%
ROTACIÓN DE INVENTARIOS (Ventas / Inventario)	1.54	1.46	-5.4%
PERIODO MEDIO DE COBRO (CtasxCob/ Ventas diarias)	50.20	51.89	3.4%
3) ESTRUCTURA			
ENDEUDAMIENTO (Pasivo / Activo)	0.32	0.32	1.3%
APALANCAMIENTO (Activo / Patrimonio)	1.47	1.47	0.6%
4) LIQUIDEZ			
RAZON CORRIENTE (Activo Corriente / Pasivo Corriente)	3.72	3.83	2.9%
PRUEBA ACIDA ((Activo Corriente - Inventario) / Pasivo Corriente)	0.86	0.74	-14.3%

En cuanto a los índices financieros, aparte de los de rentabilidad, que obviamente se ven disminuidos; los de actividad, estructura y liquidez se mantienen constantes o muy similares a los del año anterior.



ANALISIS DUPONT: EMPRESA TOPESA S.A.



Empresa: TOPESA S.A.			ESTADO DE FUENTES Y USOS		
FUENTES			USOS		
Fuentes internas	65,462.67	27.83%	-->Disminución utilidades del ejercicio	18,700.54	7.95%
Depreciación deueulta	65,462.67	27.83%	-->Usos por dism. Endeud.	72,497.35	30.82%
Amortización deueulta	0.00	0.00%	Proveedores Locales	6,900.79	2.93%
Fuentes externas	169,778.86	72.17%	Acreedores	59,256.04	25.19%
-->Fuentes por increm. Endeudamiento	93,074.78	39.57%	Impuestos por pagar	2,379.01	1.01%
Proveedores del Exterior	38.12	0.02%	Provisiones	3,961.51	1.68%
Documentos Por Pagar Corto Plazo	57,423.62	24.41%	-->Usos por increm. Activos	164,466.80	69.91%
Dividendos por pagar	10,560.03	4.49%	Cuentas por cobrar clientes	11,097.38	4.72%
IESS por pagar	953.11	0.41%	Otras cuentas y documentos por cobrar	932.07	0.40%
Gastos por pagar	5,586.34	2.37%	Gastos anticipados	1,200.00	0.51%
Documentos Por Pagar	16,013.56	6.81%	Inventario de materia prima	28,722.94	12.21%
Provisión jubilación patronal	2,500.00	1.06%	Inventario de materiales y suministros	28,440.03	12.09%
-->Fuentes por disminución activos	32,908.42	13.99%	Inventario de productos terminados	22,950.30	9.76%
Impuestos pagados por anticipado	8,469.91	3.60%	Importaciones en tránsito	630.38	0.27%
Anticipo a proveedores Locales	20,663.60	8.78%	Edificios	6,769.16	2.88%
Inventario de productos en proceso	3,774.91	1.60%	Muebles y equipos de oficina	631.38	0.27%
-->Fuentes por increm. Patrimonio	43,795.66	18.62%	Maquinaria y Equipo	32194.69	13.69%
Reserva Legal	7,379.57	3.14%	Vehiculos	14334.46	6.09%
Utilidades No distribuidas Años Anteriores	36,416.09	15.48%	Otros activos fijos (Suministros)	14001.51	5.95%
			Equipos y Programas de Computación	2562.5	1.09%
TOTAL FUENTES	235,241.53	100.00%	Caja y Bancos	-20,423.16	-8.68%
			Usos + variación en caja/bancos	235,241.53	100.00%

En el reporte de fuentes y usos del efectivo podemos observar que la principal fuente de recursos para la empresa es el endeudamiento, seguido por las utilidades no distribuidas, las mismas que se ha solicitado todos los años no se repartan en su totalidad y se mantengan para ayudar a la administración con el normal desenvolvimiento del negocio. Por otro lado, el uso de recursos se ha destinado, en su gran mayoría, al incremento del activo, principalmente maquinaria e inventarios.

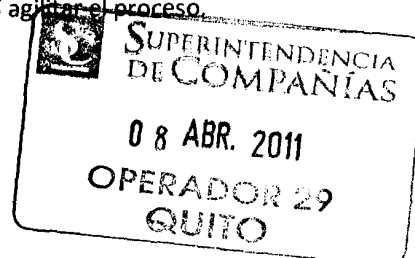
Cumplimiento de normas internacionales:

Como parte de los planes de capacitación del personal y haciendo uso de los fondos que a TOPESA le corresponde en el CNCF, en el mes de noviembre se impartió los primeros cursos del sistema de gestión de calidad para la implementación de la norma ISO 9001-2008 al cual asistió todo el personal en tres grupos de 23 personas. Estos cursos se impartieron con una gran acogida de los participantes y en la actualidad está dando sus primeros resultados al haber concientizado a cada empleado del rol que cumple dentro de la cadena de calidad.

Al momento nos encontramos en la fase de implementación de la Norma y esperamos en el mes de abril hacer la primera auditoría interna, con miras a la obtención de la certificación en el primer semestre del presente año.

Igualmente, en cumplimiento de los requerimientos de la Superintendencia de Compañías, en el año 2012, debemos incorporarnos a las Normas Internacionales de Información Financiera, para lo cual el presente es el año de transición y debemos iniciar con los cambios requeridos para este propósito. Para esto, se ha contratado a la Ing. Verónica Apolo, como consultora del proyecto, la misma que nos guiará en el proceso de implementación.

En esta Junta, se debe aprobar el cronograma de implementación de la norma y en los próximos meses deberá hacer un segundo seguimiento, por lo que creo conveniente que la Junta delegue esta futura responsabilidad al Directorio y así agilizar el proceso.



Conclusión:

Si bien el 2010 no fue un año de crecimiento de la rentabilidad para la empresa, sí fue un año de crecimiento de la experiencia empresarial. Se han adoptado los correctivos necesarios para mejorar la rentabilidad del presente año y se seguirá monitoreando el desenvolvimiento de las actividades comerciales, para asegurar nuestro objetivo común de crecimiento.

El asesoramiento y la guía brindada por el Presidente de la empresa y por los miembros del Directorio, han sido una ayuda invaluable para sortear los momentos difíciles que se ha tenido que pasar. Igualmente el compromiso del personal de producción, con su jefe a la cabeza, de los empleados de administración y ventas, ha servido de gran apoyo para que el resultado de este año difícil no sea tan desalentador.

Igualmente, debo agradecer a ustedes señoras y señores accionistas por todo el apoyo a mi gestión.

Atentamente,



Mauricio Moreira Cevallos

Quito, D. M. a 4 marzo de 2011

