

INFORME DE LA GERENCIA GENERAL A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE LA EMPRESA TORNILLOS, PERNOS Y TUERCAS, TOPESA S.A., POR EL EJERCICIO ECONOMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012.

Señores Accionistas de:

TORNILLOS, PERNOS Y TUERCAS, TOPESA S.A.

Cumpliendo con las disposiciones de la Ley de Compañías en mi calidad de Gerente General pongo a su consideración el Informe de la Gestión realizada por la Administración de TOPESA S.A. durante el ejercicio económico del 2012

1.- COMPORTAMIENTO DEL ENTORNO POLÍTICO ECONOMICO

La dinámica de la construcción, la estabilidad en el precio del petróleo, la inversión en infraestructura pública, son los factores determinantes para que Ecuador registre en el año 2012 un crecimiento del 5,4%, superando el 4,8 % que estimó el Gobierno, según cifras del Banco Central del Ecuador (BCE). La cifra del 5,4% no estaba considerada, puesto que en julio de este año el BCE bajó la previsión de crecimiento de la economía a 4,8%, cuando en enero realizó la proyección mayor a cinco puntos.

Uno de los motores de la economía es la inversión pública-privada y, sobre todo, la construcción y el desarrollo del sector energético. El Gobierno suscribió varios proyectos hidroeléctricos y están contratando otros, tanto con organismos multilaterales como con créditos directos para obras muy importantes, como carreteras, el metro de Quito y esos son agentes dinamizadores de la economía.

La construcción, con un incremento del 3,4%, los servicios con el 2,4% y las industrias manufactureras con el 1,5% son las actividades que lideran la economía. En el país, en el segundo semestre de este año se mantuvo un decrecimiento del 1,3%, sin embargo se fortaleció la exportación de productos no tradicionales con la apertura de nuevos mercados para los productos ecuatorianos, en especial con Europa y Asia.

Proyecciones 2013

El crecimiento de la economía se desacelera desde el tercer trimestre de 2012, proyectándose hacia un estancamiento en el 2013 que lo ubicará en el 4% del PIB frente al 8% con que terminó el 2011, lo que denota un agotamiento del modelo económico del Gobierno, según Walter Spurrier, director de la publicación económica Análisis Semanal.

En el primer trimestre de 2012 la construcción alcanzó un pico del 23,4%, pero para el cuarto trimestre baja al 5,8% y para igual período del 2013, al 5,6%.

La agricultura que alcanzó en el 2011 uno de sus más altos picos con el 5,9%, bajará al 4,5% en el 2012 y al 4,1% en el 2013.

Si bien las manufacturas mantendrán su tasa de crecimiento del 2011 (6,8%), se estima una desaceleración para el 2013 al 3,7%. Un nivel muy pobre.

La reducción también se presenta en el consumo de hogares. La proyección sobre su comportamiento es particularmente importante porque gran parte de la industria del país hace productos de consumo. A esto se agrega la falta de políticas concretas sobre el cambio de matriz productiva del país, que tiene como una de sus bases al desarrollo de la industria petroquímica mediante la Refinería del Pacífico cuyo financiamiento tampoco está claro.

Además hay un entorno en que las políticas públicas cambian en su mayor parte de forma desfavorable al sector productivo.

2.- CUMPLIMIENTO DE OBJETIVOS PREVISTOS PARA EL EJERCICIO ECONOMICO DEL 2012.

Durante el ejercicio que ha concluido el 31 de Diciembre del 2012, a pesar de lo manifestado, la situación de la empresa ha sido moderadamente favorable, lo que se refleja en sus estados financieros.

Los esfuerzos de la administración han estado encaminados para que la empresa mantenga un crecimiento en el giro normal de sus actividades.

Durante este año de operaciones que termino el 31 de diciembre del 2012, con el esfuerzo desplegado conjuntamente entre la administración y sus colaboradores se consiguieron importantes metas y logros como son:

- Mantener e incrementar la participación de nuestra empresa en el mercado nacional.
- La obtención de una rentabilidad tres veces superior a la del 2011.
- El cumplimiento de las obligaciones laborales, financieras, tributarias y demás que han permitido el desenvolvimiento normal del negocio.
- La adquisición, renovación y reparación de maquinaria y equipo necesarios para el normal desarrollo de la empresa, entre los que se encuentran: una cámara salina para el control de calidad del recubrimiento de los productos, la construcción de una línea de galvanizado en caliente, un cabezal de compresor para la planta principal.
- Para una mejor bienvenida a nuestros visitantes, se readecuaron las instalaciones de la recepción, lo que da un mejor aspecto visual y mejora el ambiente laboral.
- Para mejorar la comunicación y la productividad de los trabajadores, se dictó un curso, de 16 horas, de Trabajo en Equipo, el mismo que se llevó a cabo en la Hostería Sommergarten, en Sangolquí, a cargo de instructores especializados en el tema y tuvo mucha acogida entre los trabajadores y nos ayudó a mejorar varios aspectos de trabajo.

- En el campo internacional, durante el año pasado, al igual que en anteriores, nuestra empresa ha recibido la visita de empresarios de varios países que se encuentran interesados en mejorar las relaciones comerciales con nuestro país y otros que, manteniendo relaciones comerciales con nuestra empresa, nos han querido conocer mejor.

3.- CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

Cabe indicar a la junta general, que todas las disposiciones tomadas por este organismo, han sido cumplidas a cabalidad por la administración.

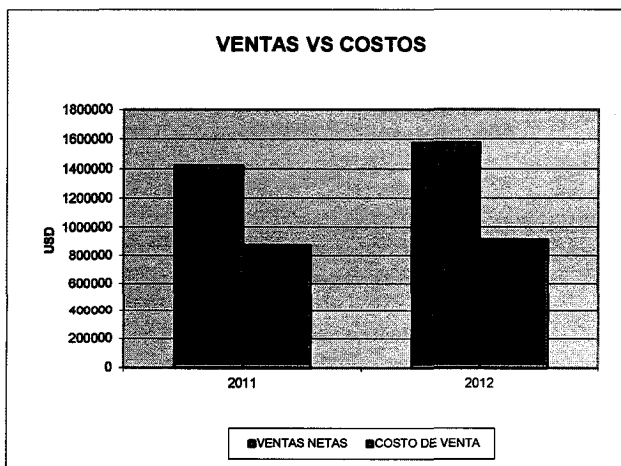
4.- HECHOS EXTRAORDINARIOS DURANTE EL EJERCICIO DEL 2012 EN EL AMBITO ADMINISTRATIVO, LABORAL Y LEGAL

En septiembre de 2012, fuimos notificados por el Ministerio de Relaciones Laborales para la discusión del décimo octavo contrato colectivo, la misma que se prorrogó para febrero del presente año y se concluirá en los próximos días con la firma de un Contrato Colectivo razonable para las dos partes y en el cual se consiguió no afectar fundamentalmente, los valores de desembolso mensual.

Durante el año precedente, tuvimos varias visitas de control por parte de funcionarios del Ministerio de Relaciones Laborales y del IESS, quienes controlaron el cumplimiento de las normativas de seguridad y salud ocupacional, por lo cual tuvimos que hacer pequeños ajustes a nuestros controles y realizamos otros que nos faltaban.

Durante el año 2012, en lo referente a los aspectos administrativos, laborales y legales, la empresa se ha desenvuelto en un ámbito normal logrando conservar las fuentes de trabajo existentes pese a la difícil situación gubernativa y a la falta de liquidez que se ha presentado ante las dificultades mostradas por el Banco Promérica para la renovación de la línea de crédito durante el presente año, con la cual hemos financiado el capital de trabajo por varios años. Esperamos que esta posición se revea pronto para retomar las actividades normales de TOPESA ya que por nuestra parte hemos cumplido en su totalidad y puntualmente con cada uno de los pagos de nuestro compromiso.

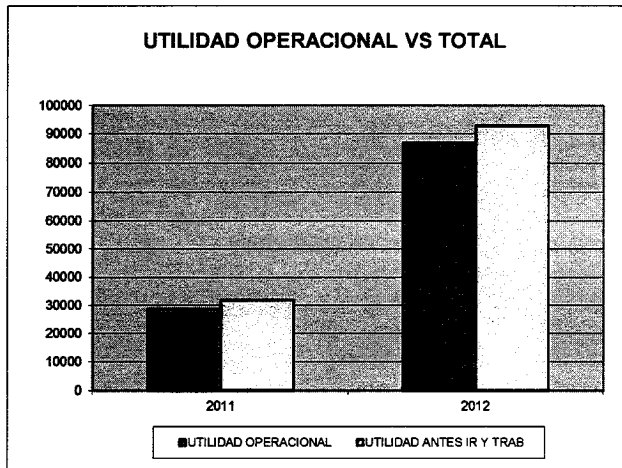
5.- COMPARACIÓN DE LA SITUACIÓN FINANCIERA Y LOS RESULTADOS ANUALES DE LA COMPAÑÍA CON LOS DEL EJERCICIO PRECEDENTE



Durante este ejercicio económico que ha concluido el 31 de diciembre del 2012, la situación de la empresa ha sido moderadamente favorablemente, lo que se refleja en los balances de la misma.

El incremento en las ventas netas, las mismas que pasaron de un millón cuatrocientos veinte y un mil setecientos dólares a un millón quinientos setenta y

cinco mil dólares, significó un crecimiento del 11 por ciento, con respecto al año anterior, esto en conjunto con una disminución de los costos de ventas y el crecimiento proporcional de los gastos operacionales, dio como resultado utilidades, antes de participación a trabajadores e impuestos, de noventa y dos mil ocho cinto cincuenta dólares, que representan un rendimiento sobre el patrimonio del 6.4%, frente al 3.1% del 2011.



Adjunto el análisis horizontal y vertical de los Estados Financieros, los índices financieros, análisis Dupont y fuentes y usos, los mismos que son analizados con mayor detalle por los informes de auditoría y de comisarios.

Cabe recalcar que la rotación del activo se ha visto afectada por el incremento del activo debido a la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera y de igual forma, los índices de endeudamiento tienen un

crecimiento respecto al 2011 por el impacto que tiene en los pasivos la provisión para jubilación patronal y desahucio.

6.- PLAN DE INVERSIONES

Para el sostenimiento de la empresa en el mercado nacional e internacional, es indispensable hacer nuevas inversiones que se han visto postergadas en el tiempo por falta de un financiamiento real. Como se informó el año pasado, existen posibilidades ciertas de crecimiento en dos tipos de mercado: el uno de tornillería pequeña destinada hacia la línea blanca y la construcción y la otra, pernería grande, para la industria petrolera y la minería. En el informe anterior se hacía referencia a un valor estimado de inversión de doscientos mil dólares, pero de acuerdo a las estimaciones actuales con valores cotizados esta inversión fácilmente triplicaría este valor:

Tornillería tipo autorroscante y autoperforante:

1 horno de solera continua para carbonitrurado	USD 200.000
2 roscadoras	USD 60.000
Cambio de tolvas de roscadoras	USD 50.000
Ampliación de Planta de Galvanizado	USD 30.000

Pernería de diámetro superior a 1/2 pulgada:

1 prensa cabeceadora	USD 100.000
----------------------	-------------

1 matrizadora	USD 100.000
1 roscadora de rodillos	USD 60.000
Materia prima y capital de trabajo	<u>USD 200.000</u>
Suman	USD 800.000

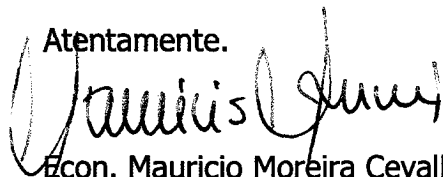
Por lo que se requiere que se estudie las fuentes de financiamiento para este plan de inversiones, ya sea mediante un aumento de capital fresco, con aporte de los socios, la apertura de la empresa para la incorporación de nuevos inversionistas o una reingeniería del activo de la empresa que mediante la venta de activos improductivos, financemos este nuevo emprendimiento.

7.- RECOMENDACIONES A LA JUNTA GENERAL RESPECTO DE POLÍTICAS Y ESTRATEGIAS PARA EL EJERCICIO ECONOMICO DEL 2013

La administración recomienda que se mantenga la situación patrimonial positiva de la empresa, con el fin de cumplir con los objetivos que persigue la misma, así como fortalecer la imagen financiera ante sus acreedores, por lo que apela a la sensibilidad de los accionistas para que al igual que el año precedente, no se realice reparto de dividendos. Para el ejercicio 2013 se recomienda continuar con los programas de inversiones, a fin de incentivar el crecimiento de la empresa, especialmente basados en estrategias para mejorar nuestra participación en el mercado y por otra parte mantener una política racional para la reducción de gastos.

Quiero agradecer a los miembros del Directorio, al Econ. Franklin Paredes y a todo el personal de la empresa que han colaborado para el mantenimiento de TOPESA en el mercado ecuatoriano.

Atentamente.



Econ. Mauricio Moreira Cevallos

GERENTE GENERAL

ANEXO 1

Empresa:	TORNILLOS, PERNOS Y TUERCAS, TOPESA S.A.
----------	--

ESTADO DE SITUACION

Moneda y unidades: US DOLARES

Año:	2011		2012		VAR 11 - 12	
	USD	% estruc.	USD	% estruc.	USD	%
ACTIVO						
Activo Corriente	1297835.29	82.13%	1518104.85	60.00%	329032.20	16.97%
Caja y Bancos	14707.65	0.93%	17602.54	0.70%	2894.89	19.68%
Cuentas por Cobrar Clientes	219904.94	13.92%	224146.27	8.86%	4241.33	1.93%
Cuenta Corriente Empleados	3045.23	0.19%	3045.23	0.12%	-	0.00%
Deudores Varios	945.50	0.06%	2591.74	0.10%	1646.24	174.11%
Impuestos Pagados por Anticipado	15026.62	0.95%	18913.87	0.75%	3887.25	25.87%
Inventarios	1035826.03	65.55%	1144588.67	45.23%	108762.64	10.50%
Materia Prima	346677.89	21.94%	375541.68	14.84%	28863.79	8.33%
Materiales y Suministros	136080.70	8.61%	138764.95	5.48%	2684.25	1.97%
Articulos en Proceso	22956.66	1.45%	26865.34	1.06%	3908.68	17.03%
Articulos Terminados	523454.30	33.12%	600110.58	23.72%	76656.28	14.64%
Alambron	2334.48	0.15%	2102.17	0.08%	-232.31	-9.95%
Materia Prima en Proceso	4322.00	0.27%	1203.95	0.05%	-3118.05	-72.14%
Importaciones en Transito	1951.74	0.12%	100788.95	3.98%	98837.21	5064.06%
Activos No Corrientes Para la Venta	6427.58	0.41%	6427.58	0.25%	-	0.00%
Propiedad, Planta y Equipo	282432.65	17.87%	1012274.91	40.00%	363782.45	258.41%
Depreciable						
Edificios	172485.89	10.91%	321852.65	12.72%	149366.76	86.60%
(-) Dep. Acum. Edificios	-92314.38	-5.84%	-12342.85	-0.49%	79971.53	-86.63%
Maquinarias y Equipos	475817.65	30.11%	470303.98	18.59%	-5513.67	-1.16%
(-) Dep. Acum. Maquinaria y Equipos	-344055.01	-21.77%	-241000.86	-9.52%	103054.15	-29.95%
Muebles y Equipos de Oficina	23343.57	1.48%	23152.14	0.91%	-191.43	-0.82%
(-) Dep. Acum. Muebles y Equipos de O	-17232.62	-1.09%	-5320.77	-0.21%	11911.85	-69.12%
Vehiculos	118552.87	7.50%	114373.30	4.52%	-4179.57	-3.53%
(-) Dep. Acum. Vehiculos	-93059.27	-5.89%	-51046.83	-2.02%	42012.44	-45.15%
Herramientas	1326.90	0.08%	1326.90	0.05%	-	0.00%
(-) Dep. Acum. Herramientas	-1326.90	-0.08%	-1326.90	-0.05%	-	0.00%
Suministros	127711.04	8.08%	127711.04	5.05%	-	0.00%
(-) Dep. Acum. Suministros	-94011.72	-5.95%	-106008.18	-4.19%	-11996.46	12.76%
Equipos de Computacion y Software	46508.82	2.94%	48692.69	1.92%	2183.87	4.70%
(-) Dep. Acum. Equipo de Computacion	-43254.38	-2.74%	-46091.40	-1.82%	-2837.02	6.56%
No depreciable						
Terreno	1940.19	0.12%	368000.00	14.54%	366059.81	18867.21%
TOTAL ACTIVOS	1580267.94	100.00%	2530379.76	100.00%	692814.65	60.12%
PASIVO						
Pasivo Corriente	372932.51	23.60%	503151.02	19.88%	130218.51	34.92%
Proveedores Locales	25260.59	1.60%	47808.72	1.89%	22548.13	89.26%
Proveedores del Exterior	-	0.00%	19.85	0.00%	19.85	
Documentos por pagar Corto Plazo	238961.76	15.12%	347283.99	13.72%	108322.23	45.33%
Acreedores	34646.82	2.19%	23655.84	0.93%	-10990.98	-31.72%
Dividendos por pagar	14701.36	0.93%	5186.45	0.20%	-9514.91	-64.72%
IESS por pagar	9610.94	0.61%	11478.87	0.45%	1867.93	19.44%
Gastos por pagar	13850.44	0.88%	12107.08	0.48%	-1743.36	-12.59%
Impuestos por pagar	19901.35	1.26%	25099.15	0.99%	5197.80	26.12%
Provisiones	15999.25	1.01%	30511.07	1.21%	14511.82	90.70%
Pasivo a largo plazo	190478.91	12.05%	583787.11	23.07%	393308.20	206.48%
Documentos por pagar	94478.91	5.98%	120877.29	4.78%	26398.38	27.94%
Otros pasivos a largo plazo	96000.00	6.07%	462909.82	18.29%	366909.82	382.20%
TOTAL PASIVOS	563411.42	35.65%	1086938.13	42.96%	523526.71	92.92%
PATRIMONIO						
Capital Social	750000.00	47.46%	750000.00	29.64%	-	0.00%
Reservas y Utilidades	244765.14	15.49%	631689.47	24.96%	386924.33	158.08%
Resultados del ejercicio	22091.38	1.40%	61752.16	2.44%	39660.78	179.53%
TOTAL DEL PATRIMONIO	1016856.52	64.35%	1443441.63	57.04%	426585.11	41.95%

Empresa: TORNILLOS, PERNOS Y TUERCAS, TOPESA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

Moneda y unidades: US DOLARES

Año:	2011		2012		VAR 11 - 12	
	USD	% estruc.	USD	% estruc.	USD	%
Ventas Netas	1421702.25	100.00%	1575056.86	100.00%	153354.61	10.79%
Costo de ventas	871372.18	61.29%	910515.54	57.81%	39143.36	4.49%
UTILIDAD BRUTA	550330.07	38.71%	664541.32	42.19%	114211.25	20.75%
Gastos de operación	521611.91	36.69%	577767.48	36.68%	56155.57	10.77%
Gastos administrativos	263072.05	18.50%	291723.63	18.52%	28651.58	10.89%
Sueldos y gastos conexos	174259.88	12.26%	196033.66	12.45%	21773.78	12.50%
Otros gastos de Administración	88812.17	6.25%	95689.97	6.08%	6877.80	7.74%
Gastos de ventas	222486.30	15.65%	244568.79	15.53%	22082.49	9.93%
Sueldos y gastos conexos	162357.41	11.42%	179659.14	11.41%	17301.73	10.66%
Otros gastos de Ventas	60128.89	4.23%	64909.65	4.12%	4780.76	7.95%
Gastos financieros	36053.56	2.54%	41475.06	2.63%	5421.50	15.04%
Intereses y Comisiones Bancarias	36053.56	2.54%	41475.06	2.63%	5421.50	15.04%
UTILIDAD EN OPERACION	28718.16	2.02%	86773.84	5.51%	58055.68	202.16%
Otros ingresos	3282.37	0.23%	6173.69	0.39%	2891.32	88.09%
Otros gastos	79.84	0.01%	98.65	0.01%	18.81	23.56%
UTILIDAD ANTES DE PART. E IMP.	31920.69	2.25%	92848.88	5.89%	60928.19	190.87%

Empresa:	TORNILLOS, PERNOS Y TUERCAS, TOPESA S.A.
-----------------	---

INDICES FINANCIEROS

		2011	2012	TCR
1) RENTABILIDAD				
DEL PATRIMONIO	UTILIDAD NETA/PATRIMONIO	3.1%	6.4%	104.9%
DEL ACTIVO	UTILIDAD NETA/ACTIVO TOTAL	2.0%	3.7%	81.7%
DE VENTAS	UTILIDAD NETA/VENTAS	2.2%	5.9%	162.6%
2) ACTIVIDAD				
ROTACIÓN DE ACTIVOS	VENTAS/ACTIVO TOTAL	0.90	0.62	-30.8%
ROTACIÓN DE INVENTARIOS	VENTAS/INVENTARIO	1.37	1.38	0.3%
PERIODO MEDIO DE COBRO	CUENTAS POR COBRAR/VENTAS DIARIAS	55.68	51.23	-8.0%
ROTACION INV PROD TERM	VENTAS/INVENTARIO PROD TERM	2.72	2.62	-3.4%
3) ESTRUCTURA				
ENDEUDAMIENTO	DEUDA TOTAL/ACTIVO TOTAL=1-PATRIMONIO/ACT	0.36	0.43	20.5%
APALANCAMIENTO	ACTIVO TOTAL/PATRIMONIO	1.55	1.75	12.8%
4) LIQUIDEZ				
RAZON CORRIENTE	ACTIVO CORRIENTE/PASIVO CORRIENTE	3.48	3.02	-13.3%
PRUEBA ACIDA	ACTIVO CORRIENTE-INVENTARIO/PASIVO CORRIENTE	0.70	0.74	5.7%

Empresa:	TORNILLOS, PERNOS Y TUERCAS, TOPESA S.A.
-----------------	---

ESTADO DE FUENTES Y USOS

(Del 1-01-2012 al 31-12-2012)

FUENTES			USOS		
Fuentes internas	-207604.67	-27.31%	→Usos por dism. Endeud.	22249.25	2.93%
Depreciación devuelta	-222116.49	-29.22%			
Provisiones	14511.82	1.91%			
Fuentes externas	967733.92	127.31%			
→Fuentes por increm. Endeudamiento	531264.14	69.89%			
Proveedores Locales	22548.13	2.97%	Acreeedores	10990.98	1.45%
Proveedores del Exterior	19.85	0.00%	Dividendos por pagar	9514.91	1.25%
Documentos por pagar Corto Plazo	108322.23	14.25%	Gastos por pagar	1743.36	0.23%
IESS por pagar	1867.93	0.25%			
Impuestos por pagar	5197.80	0.68%	→Usos por increm. Activos	734985.11	96.69%
Documentos por pagar	26398.38	3.47%	Cuentas por Cobrar Clientes	4241.33	0.56%
Otros pasivos a largo plazo	366909.82	48.27%	Deudores Varios	1646.24	0.22%
			Impuestos Pagados por Anticipado	3887.25	0.51%
→Fuentes por disminución activos	9884.67	1.30%	Inventarios	108762.64	14.31%
Maquinarias y Equipos	5513.67	0.73%	Importaciones en Transito	98837.21	13.00%
Muebles y Equipos de Oficina	191.43	0.03%	Edificios	149366.76	19.65%
Vehiculos	4179.57	0.55%	Equipos de Computacion y Software	2183.87	0.29%
			Terreno	366059.81	48.16%
→Fuentes por increm. Patrimonio	426585.11	56.12%			
Reservas y Utilidades	386924.33	50.90%			
Resultados del ejercicio	39660.78	5.22%			
TOTAL FUENTES	760129.25	100.00%	TOTAL USOS	757234.36	99.62%
			Variac. caja	2894.89	0.38%
			Usos + variación en caja/bancos	760129.25	100.00%

ANALISIS DUPONT: TORNILLOS, PERNOS Y TUERCAS, TOPESA S.A.

