

INFORME DE GERENCIA, PRESENTADO A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE TORNILLOS, PERNOS Y TUERCAS, TOPESA S.A., DEL EJERCICIO ECONOMICO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013.

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

1.- COMPORTAMIENTO DEL ENTORNO POLÍTICO ECONOMICO

Según la CEPAL, en 2013 la actividad económica del Ecuador mantuvo la tendencia a la desaceleración que se observó en 2012 y creció un 3,8%, en comparación con una expansión del 5,0% en 2012 y del 7,4% en 2011.

El menor dinamismo de la economía obedece a la desaceleración del crecimiento del consumo, tanto público como privado, así como al menor aumento del gasto público respecto del registrado en 2012.

No obstante, el consumo y la inversión pública fueron los componentes que más contribuyeron al desempeño de la economía en 2013, ya que la demanda externa mantuvo un bajo crecimiento. En este contexto, aumentaron el déficit fiscal y el déficit en la cuenta corriente de la balanza de pagos, y disminuyó la inflación.

El presidente, Rafael Correa, aseguró que 2014 y 2015 serán difíciles para la economía del país por las inversiones estratégicas en hidroeléctricas que su Gobierno prevé ejecutar, pero cuyos dividendos se observarán desde 2016.

En los dos próximos años todavía estarán en construcción ocho hidroeléctricas, con las que el Gobierno pretende cambiar la matriz energética del país.

Las perspectivas para 2014 apuntan a un crecimiento moderado de la economía, impulsado por el dinamismo de la demanda interna. Las autoridades estiman para ese año un crecimiento que se ubicará entre el 4,5% y el 5%, una tasa de inflación del 3,2%, un déficit del gobierno general del 5% del PIB y un aumento de la deuda pública, que llegaría al 31,2% del PIB.

En cuanto a TOPESA, el tan publicitado cambio de la matriz productiva propuesto por el gobierno, plantea la perspectiva de crecimiento del mercado en los próximos años, debido a la incorporación de componente nacional en las exportaciones de productos manufacturados y también por las regulaciones a las importaciones de bienes terminados que se está aplicando para mejorar la balanza comercial, deficitaria, que actualmente mantiene el Ecuador.

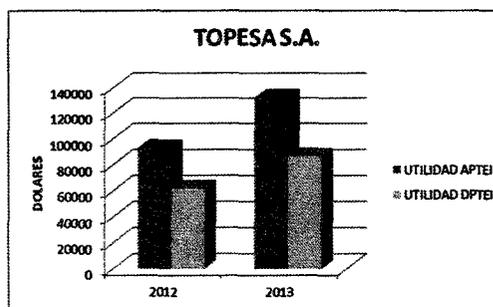
2.- CUMPLIMIENTO DE OBJETIVOS PREVISTOS PARA EL EJERCICIO ECONOMICO DEL 2013.

Durante el ejercicio concluido el 31 de Diciembre de 2013, a consecuencia de lo manifestado en el punto anterior, la situación de la empresa ha sido discretamente favorable, lo que se refleja en sus estados financieros.

Los esfuerzos de la administración, como es usual, han estado encaminados para que la empresa mantenga el giro normal de sus actividades, sin embargo, la desaceleración de la economía ecuatoriana se hizo presente en tres de los cuatro trimestres del 2013.

A pesar de esto, durante éste año, con el esfuerzo conjunto de la empresa y sus colaboradores se consiguieron importantes metas:

- La Utilidad del presente ejercicio ha superado la del año 2012 en un 40% pasando de USD 92.849 a USD 132.208, antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta, quedando una utilidad del ejercicio de USD 86.654, USD 33.455 mayor a la del año anterior.



- El crecimiento de las ventas en el 10,5%, mejorando la participación de nuestra empresa en el mercado nacional, pasando de 1 millón 575 mil dólares a 1 millón 740 mil dólares.

- El cumplimiento de las obligaciones laborales, financieras, tributarias y demás que han permitido el desenvolvimiento normal del ejercicio. Poniendo énfasis en la disminución de los créditos bancarios, a corto y largo plazo, por cerca de 330 mil dólares, que fueron cancelados puntualmente, en su gran mayoría, con el giro propio del negocio.

- La adquisición, renovación y reparación de maquinaria y equipo necesarios para el normal desarrollo de la empresa, entre los que se encuentran: la importación e instalación de tres tolvas para la alimentación de productos en tres roscadoras. Además, la adquisición de tres computadoras con su software original para el mejor desempeño del personal que las utiliza.

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 AÑO 2013 EN EL AMBITO ADMINISTRATIVO, LABORAL Y LEGAL

En el mes de febrero se inició la discusión del décimo octavo contrato colectivo, la misma que se prolongó hasta abril, culminando 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 2013, en lo referente a los aspectos administrativos, laborales y legales, la empresa se ha desenvuelto normalmente conservando las fuentes de trabajo existentes pese a la difícil situación gubernamental y a la estrecha liquidez que se ha tenido ante las dificultades mostradas por el Banco Promérica para la concesión de créditos durante el 2013.

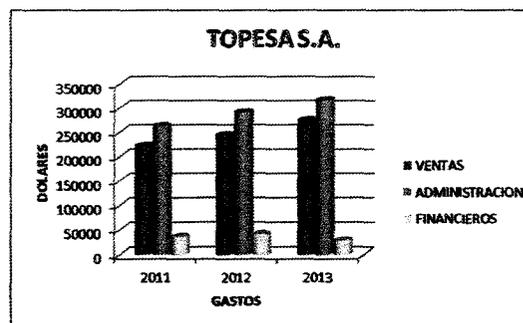
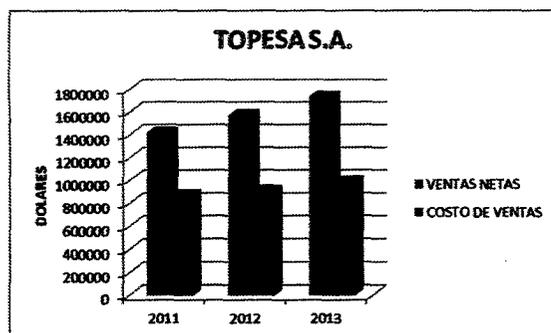
AUMENTO DE CAPITAL

El acontecimiento de mayor importancia en el año analizado, fue el incremento de capital de 350 mil dólares, que se consiguió luego de la aprobación de la Junta General Extraordinaria del 31 de octubre, para aumentar el capital hasta por 750 mil dólares, es decir, duplicar el capital pagado. Este aporte se lo hizo de dos fuentes: Aportes en efectivo y reestructuración de pasivos. Los aportes se recibieron hasta el 15 de diciembre, según lo aprobado en la Junta y el proceso se encuentra en la Superintendencia de Compañías para su aprobación.

APORTES EN EFECTIVO	US\$	COMPENSACIÓN DE CREDITOS
Sr. Hugo Moreira	74.010	90.000
Econ. Mauricio Moreira	80.713	
Econ. Franklin Paredes	49.182	15.818
Sr. Kurt Kywi Edelstein	30.277	
Sra. Martha Álvarez	10.000	
TOTAL	244.182	105.818

Con este aumento, el nuevo capital pagado será de un millón cien mil dólares y el autorizado de dos millones doscientos mil dólares. Parte de este aporte (139mil dólares), se utilizó en enero del presente año para cancelar los créditos mantenidos con el Banco Promérica y la liberación de la hipoteca.

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



Durante el ejercicio económico que ha concluido, el incremento en las ventas netas, las mismas que pasaron de un millón quinientos setenta y cinco mil dólares a un millón setecientos cuarenta mil dólares, significó un crecimiento del 10,5 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 ciento treinta y dos mil doscientos ocho dólares, y luego de participación a trabajadores e impuesto a la renta, de ochenta y seis mil seiscientos cincuenta y tres dólares, que representan un rendimiento neto sobre el patrimonio del 4,6%, frente al 4,3% del 2012. Esta mínima diferencia se debe al incremento del patrimonio en el 2013 debido al aporte para futuras capitalizaciones ingresado en éste período.

Adjunto los análisis horizontales y verticales 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.

6.- PLAN DE INVERSIONES

Nuevamente, durante el 2013, se vio postergado el plan de inversiones. La falta de cumplimiento de la documentación solicitada por la Corporación Financiera Nacional y posteriormente el proceso de aumento de capital y legalización del mismo han retrasado el anhelado proyecto. 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. Para lo cual se requiere los siguientes valores:

Tornillería tipo autorroscante y autoperforante:

1 planta de tratamiento térmico	USD 300.000
2 roscadoras	USD 80.000
Ampliación planta de galvanizado	USD 20.000

Pernería de diámetro superior a 1/2 pulgada:

1 prensa cabeceadora	USD 200.000
1 roscadora de rodillos	USD 100.000
Materia prima y capital de trabajo	USD 300.000

Para concretar esta inversión, una vez legalizado el aumento de capital, se insistirá con la solicitud de crédito a la CFN, ya que los valores aportados por los accionistas, nos ayudan al pago de la cuota inicial de la planta de tratamiento térmico pero requerimos la inversión total.

7.- RECOMENDACIONES A LA JUNTA GENERAL RESPECTO DEL DESTINO DE LAS UTILIDADES.

Con el fin de cumplir con los objetivos que persigue la empresa, así como el justo reconocimiento a la inversión mantenida por los señores accionistas, que no ha sido entregado en los últimos dos años, sugiero a la Junta, que como en años anteriores, se realice la entrega de dividendos equivalente al 4% del capital pagado al 31 de diciembre (USD 30.000,00), con lo cual cumplimos con la retribución a los accionistas y no ponemos en riesgo la liquidez de la empresa.

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

Quito, marzo de 2014

ESTADO DE SITUACION
Moneda y unidades: **US DOLARES**

Año:	2012		2013		VARIACION 13-12	
	USD	% estruc.	USD	% estruc.	2013-2012 USD	2013-2012 % estruc.
ACTIVO						
Activo Corriente	1.511.677,27	59,74%	1.612.938,22	61,69%	101.260,95	6,70%
Disponible	17.602,54	0,70%	183.452,04	7,02%	165.849,50	942,19%
Caja y Bancos	17.602,54	0,70%	183.452,04	7,02%	165.849,50	942,19%
Exigible	248.697,11	9,83%	315.186,34	12,06%	66.489,23	26,74%
Cuentas por cobrar clientes	224.146,27	8,86%	287.760,41	11,01%	63.614,14	28,38%
Otras cuentas y documentos por cobrar	5.636,97	0,22%	1.886,53	0,07%	-3.750,44	-66,53%
Impuestos pagados por anticipado	18.913,87	0,75%	25.039,40	0,96%	6.125,53	32,39%
Gastos anticipados	-	0,00%	500,00	0,02%	500,00	#¡DIV/0!
Realizable	1.245.377,62	49,22%	1.114.299,84	42,62%	-131.077,78	-10,53%
Inventarios	1.245.377,62	49,22%	1.114.299,84	42,62%	-131.077,78	-10,53%
Inventario de materia prima	377.643,85	14,92%	354.553,65	13,56%	-23.090,20	-6,11%
Alambre	375.541,68	14,84%	353.077,20	13,50%	-22.464,48	-5,98%
Alambrón	2.102,17	0,08%	1.476,45	0,06%	-625,72	-29,77%
Inventario de materiales y suministros	138.764,95	5,48%	138.492,48	5,30%	-272,47	-0,20%
Inventario de productos en proceso	28.069,29	1,11%	27.380,91	1,05%	-688,38	-2,45%
Inventario de productos terminados	600.110,58	23,72%	585.354,91	22,39%	-14.755,67	-2,46%
Importaciones en tránsito	100.788,95	3,98%	8.517,89	0,33%	-92.271,06	-91,55%
Activo Fijo Neto	1.012.274,93	40,00%	995.062,30	38,06%	-17.212,63	-1,70%
Terrenos	368.000,00	14,54%	368.000,00	14,08%	-	0,00%
Edificios	321.852,67	12,72%	321.852,67	12,31%	-	0,00%
(-)Dep. Acu. Edificios	-12.342,85	-0,49%	-18.779,89	-0,72%	-6.437,04	52,15%
Maquinaria y Equipo	470.303,98	18,59%	492.352,53	18,83%	22.048,55	4,69%
(-)Dep. Acu. Maquinaria y Equipo	-241.000,86	-9,52%	-263.350,09	-10,07%	-22.349,23	9,27%
Muebles y equipos de oficina	23.152,14	0,91%	23.928,14	0,92%	776,00	3,35%
(-)Dep. Acu. Muebles y equipos	-5.320,77	-0,21%	-6.107,71	-0,23%	-786,94	14,79%
Vehículos	114.373,30	4,52%	117.418,53	4,49%	3.045,23	2,66%
(-)Dep. Acu. Vehículos	-51.046,83	-2,02%	-56.912,21	-2,18%	-5.865,38	11,49%
Herramientas y Accesorios	1.326,90	0,05%	1.326,90	0,05%	-	0,00%
(-)Dep. Acu. Herramientas y Accesorios	-1.326,90	-0,05%	-1.326,90	-0,05%	-	0,00%
Otros activos fijos (Suministros)	127.711,04	5,05%	127.711,04	4,88%	-	0,00%
(-)Dep. Acu. Otros activos	-106.008,18	-4,19%	-115.511,98	-4,42%	-9.503,80	8,97%
Equipos y Programas de Computación	48.692,69	1,92%	52.038,49	1,99%	3.345,80	6,87%
(-)Dep. Acu. Equipos de Programas de	-46.091,40	-1,82%	-47.577,22	-1,82%	-1.485,82	3,22%
Otros no depreciables	6.427,58	0,25%	6.427,58	0,25%	-	0,00%
Tornos	4.427,58	0,17%	4.427,58	0,17%	-	0,00%
Lotes de Repuestos	2.000,00	0,08%	2.000,00	0,08%	-	0,00%
TOTAL ACTIVOS	2.530.379,78	100,00%	2.614.428,10	100,00%	84.048,32	3,32%
PASIVO						
Pasivo Corriente	503.150,98	19,88%	271.994,90	10,40%	-231.156,08	-45,94%
Proveedores Locales	47.808,69	1,89%	20.332,79	0,78%	-27.475,90	-57,47%
Proveedores del Exterior	19,85	0,00%	27,13	0,00%	7,28	36,68%
Documentos Por Pagar Corto Plazo	347.283,99	13,72%	139.030,12	5,32%	-208.253,87	-59,97%
Acreedores	23.655,84	0,93%	7.046,16	0,27%	-16.609,68	-70,21%
Dividendos por pagar	5.186,45	0,20%	5.186,45	0,20%	-	0,00%
IESS por pagar	11.478,87	0,45%	13.026,29	0,50%	1.547,42	13,48%
Gastos por pagar	12.107,07	0,48%	13.761,41	0,53%	1.654,34	13,66%
Impuestos por pagar	25.099,15	0,99%	37.260,77	1,43%	12.161,62	48,45%
Provisiones	30.511,07	1,21%	36.323,78	1,39%	5.812,71	19,05%
Pasivo a largo plazo	583.787,11	23,07%	462.338,42	17,68%	-121.448,69	-20,80%
Documentos Por Pagar	120.877,29	4,78%	-	0,00%	-120.877,29	-100,00%
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	462.909,82	18,29%	462.338,42	17,68%	-571,40	-0,12%
TOTAL PASIVOS	1.086.938,09	42,96%	734.333,32	28,09%	-352.604,77	-32,44%
PATRIMONIO						
Capital Social	750.000,00	29,64%	750.000,00	28,69%	-	0,00%
Aporte a Futuraz Capitalizaciones	-	0,00%	350.000,00	13,39%	350.000,00	#¡DIV/0!
Reserva Legal	77.502,59	3,06%	84.144,74	3,22%	6.642,15	8,57%
Resultados Años Anteriores Imp. NIIF por p	440.978,67	17,43%	440.978,67	16,87%	-	0,00%
Utilidades No distribuidas Años Anteriores	113.208,27	4,47%	168.318,27	6,44%	55.110,00	48,68%
Resultados del ejercicio	61.752,16	2,44%	86.653,10	3,31%	24.900,94	40,32%
TOTAL DEL PATRIMONIO	1.443.441,69	57,04%	1.880.094,78	71,91%	436.653,09	30,25%
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO	2.530.379,78	100,00%	2.614.428,10	100,00%	84.048,32	3,32%

Empresa: **TOPESA S.A.**

ESTADO DE RESULTADOS						
Moneda y unidades: US DOLARES						
Año:	2012		2013		VARIACION 13-12	
	USD	% estruc.	USD	% estruc.	USD	% estruc.
Ventas Netas	1.575.056,86	100,00%	1.739.977,24	100,00%	164.920,38	10,47%
Costo de ventas	910.515,54	57,81%	989.294,17	56,86%	78.778,63	8,65%
UTILIDAD BRUTA	664.541,32	42,19%	750.683,07	43,14%	86.141,75	12,96%
Gastos de operación	577.767,47	36,68%	620.845,43	35,68%	43.077,96	7,46%
Gastos administrativos	291.723,62	18,52%	317.399,73	18,24%	25.676,11	8,80%
Sueldos y Gastos Conexos	196.033,66	12,45%	228.346,57	13,12%	32.312,91	16,48%
Gastos Operacionales	95.689,96	6,08%	89.053,16	5,12%	-6.636,80	-6,94%
Gastos de ventas	244.568,79	15,53%	275.127,22	15,81%	30.558,43	12,49%
Sueldos y Gastos Conexos	179.659,14	11,41%	215.910,05	12,41%	36.250,91	20,18%
Gastos Operacionales	64.909,65	4,12%	59.217,17	3,40%	-5.692,48	-8,77%
Gastos financieros	41.475,06	2,63%	28.318,48	1,63%	-13.156,58	-31,72%
UTILIDAD EN OPERACION	86.773,85	5,51%	129.837,64	7,46%	43.063,79	49,63%
Otros ingresos	6.173,69	0,39%	2.460,36	0,14%	-3.713,33	-60,15%
Otros egresos	98,65	0,01%	90,43	0,01%	-8,22	-8,33%
UTILIDAD ANTES DE PART. E IMP.	92.848,89	5,89%	132.207,57	7,60%	39.358,68	42,39%
Participación Trabajadores	13.927,33	0,88%	19.831,10	1,14%	5.903,77	42,39%
Impuestos Renta 25%	17.169,40	1,09%	25.723,37	1,48%	8.553,97	49,82%
UTILIDAD NETA	61.752,16	3,92%	86.653,10	4,98%	24.900,94	40,32%

Empresa: **TOPESA S.A.**

INDICES FINANCIEROS

1) RENTABILIDAD

	2012	2013	TCR
DEL PATRIMONIO (Util. Neta / Patrimonio)	4,3%	4,6%	7,7%
DEL ACTIVO (Util. Neta / Activo Total)	2,4%	3,3%	35,8%
DE VENTAS (Util. Neta / Ventas)	3,9%	5,0%	27,0%

2) ACTIVIDAD

	2012	2013	TCR
ROTACIÓN DE ACTIVOS (Ventas / Activo Total)	0,62	0,67	6,9%
ROTACIÓN DE INVENTARIOS (Ventas / Inventario)	1,26	1,56	23,5%
PERIODO MEDIO DE COBRO (CtasxCob/ Ventas)	52,52	59,93	14,1%

3) ESTRUCTURA

	2012	2013	TCR
ENDEUDAMIENTO (Pasivo / Activo)	0,43	0,28	-34,6%
APALANCAMIENTO (Activo / Patrimonio)	1,75	1,39	-20,7%

4) LIQUIDEZ

	2012	2013	TCR
RAZON CORRIENTE (Activo Corriente / Pasivo Corriente)	3,00	5,93	97,4%
PRUEBA ACIDA ((Activo Corriente - Inventario) / Pasivo Corriente)	0,53	1,83	246,4%

ANALISIS DUPONT: EMPRESA TOPESA S.A.

Apal. Financiero	
2012	2013
1,75	1,39

Rentab. del patrimonio	
2012	2013
4,3%	4,6%

Rentabilidad del Activo	
2012	2013
2,4%	3,3%

Margen en Ventas	
2012	2013
3,9%	5,0%

Rotación del activo	
2012	2013
0,62	0,67

Margen bruto	
2012	2013
42,2%	43,1%

Margen de operación	
2012	2013
5,5%	7,5%

Margen ant. Imp. Y part	
2012	2013
5,9%	7,6%

Rotación de Invent.	
2012	2013
1,26	1,56

Rotación de CxC	
2012	2013
6,85	6,01

