

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 2014.

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

ANTECEDENTES

El crecimiento económico del país durante el 2014 fue del 3,4%, debido en gran parte a la baja del precio del petróleo, la disminución de las remesas de los migrantes y la falta de fuentes de financiamiento para cubrir el presupuesto del Estado. El índice inflacionario en el 2014 fue 3.7%, la tasa de desempleo frente al PIB disminuyó de 4.86 a 4.65 en el presente período, esto debido a la gran liquidez generada por dólares provenientes de los altos precios del petróleo, situación que ha ido cambiando por la considerable baja del precio del barril en el período 2014. En el futuro se deberá hacer ajustes económicos, ya que este auge petrolero fue el que impulsó la economía a través de inversión y gasto público. El país requiere dinamizar la economía, lo cual implica varios desafíos entre los que está la reactivación de la demanda interna privilegiando la inversión; esto impactaría positivamente en la productividad y competitividad, a fin de mantener el pleno empleo.

RENTABILIDAD DEL EJERCICIO

Los resultados de TOPESA S.A. para el período terminado el 31 de diciembre de 2014, son los más altos de los últimos tres años, alcanzando el valor de ciento cuarenta y cuatro mil cuatrocientos cuarenta y cuatro dólares y, luego de cumplir con el pago de utilidades de trabajadores e impuestos, noventa y cinco mil noventa y cuatro dólares con 73 centavos, que frente a los ochenta y seis mil seis cientos cincuenta y tres dólares del año 2013, representa un incremento del 9,74%.



ANALISIS FINANCIERO

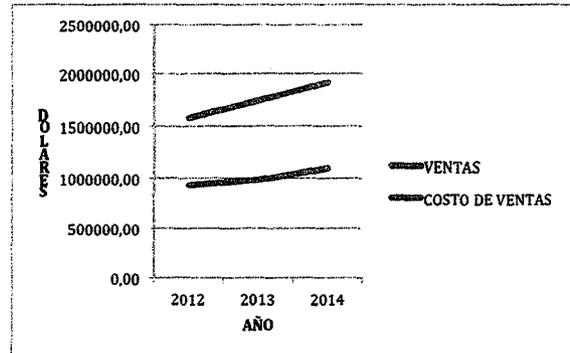
A pesar de lo indicado en el párrafo precedente, este rendimiento relacionado con el patrimonio (4,9%) tiene un crecimiento del 6,05% frente al mismo índice del 2013 (4,6%). La relación frente al activo disminuye en un 20,6%, pasando

del 3,3% en el 2013 al 2,6% en el período analizado y frente a las ventas se mantiene en el 5%.

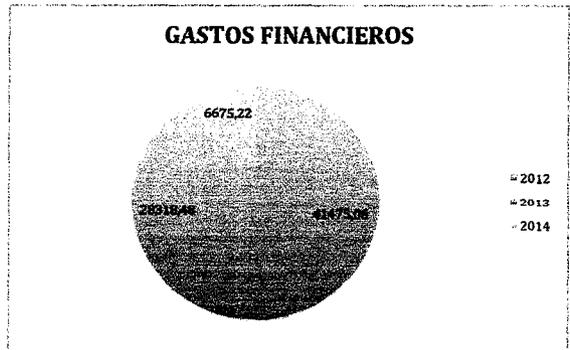
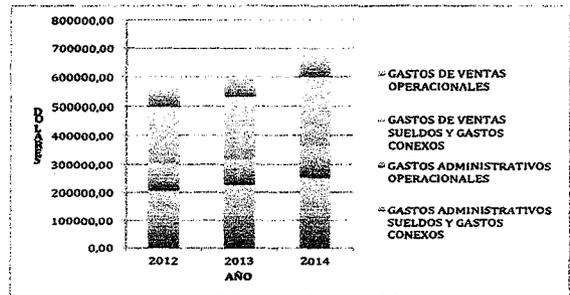
En cuanto a los índices de actividad, existe una disminución del 20% en la rotación del activo y del 12,5% en la rotación de inventarios, esto debido al mayor crecimiento del activo y de los inventarios frente al crecimiento de las ventas, de igual manera, el período medio de cobro disminuye de 60 días del 2013 a 52 días el 2014.

La liquidez de la empresa, gracias a la inyección de un millón de dólares obtenidos de la Corporación Financiera Nacional, mejora importantemente y se refleja en los índices de solvencia y liquidez que incrementan el 38,4% y 104,8% respectivamente, indicando que TOPESA mantiene 8 dólares de activos corrientes para cubrir cada dólar de deuda a corto plazo y casi 4 dólares de activos líquidos por cada dólar de deuda a corto plazo. Estos índices, influenciados por el ingreso de liquidez el mes de diciembre, se verán afectados en el 2015, ya que estos, en su mayoría, serán invertidos en la adquisición de bienes de capital.

En cuanto a las ventas, estas se mantienen en constante crecimiento, alrededor del 10% anual en los últimos tres años, pasando de un millón setecientos cuarenta mil dólares a un millón novecientos quince mil dólares entre el 2013 y 2014, mientras que el costo de ventas se ha mantenido en alrededor del 57% de las ventas.



Los gastos operacionales tienen un crecimiento de alrededor del 10% en conjunto, estos, en su mayoría, se deben a incrementos en sueldos y salarios decretados por el gobierno y comisiones. Los gastos administrativos, han tenido un incremento del 15%, motivados también por los gastos incurridos en los trámites legales de aumento de capital y aumento de plazo de vida de la compañía que se realizaron en este año, el incremento en los impuestos prediales y otros gastos administrativos. Los gastos de ventas se incrementaron en el 13%, en estos, los



de mayor relevancia, aparte de los sueldos y gastos conexos, son las reparaciones de vehículos los que más han impactado.

En cuanto a los gastos financieros, durante el año en análisis, estos casi no existieron, su valor asciende a 6.675 dólares y corresponden en su mayoría a los intereses proporcionales del desembolso del crédito de la Corporación Financiera Nacional que ingresó a finales de año. En relación a los del 2013 disminuyeron en el 76%.

DESTINO DE LA UTILIDADES

Sobre el destino de las utilidades, debo sugerir a los señores accionistas que, como en años anteriores, se realice el pago de dividendos equivalente al 4% del capital pagado (USD 44.000,00) y, la diferencia se lo deje como reserva para futuras capitalizaciones.

ACTIVIDADES CUMPLIDAS

El año 2014 comenzó con contratiempos ya que a finales del 2013 se inició, por parte del Municipio de Quito, la construcción del alcantarillado en el Parque Industrial Turubamba, llegando a nuestra empresa en el mes de diciembre y, un trabajo que se nos había anunciado duraría pocos días, se terminó en dos meses, dificultando, como es de imaginarse, el ingreso y salida de personal, suministros y productos terminados hacia nuestros clientes y desde nuestros proveedores. Este contratiempo hizo que comencemos el año, con un mes en contra. Posteriormente, durante el primer semestre el comportamiento del mercado y las expectativas de carácter nacional e internacional hacían preveer un año muy complicado para el cumplimiento de las metas planteadas. Fue en el segundo semestre cuando las cosas empezaron a cambiar, la constante búsqueda de mercados y la calidad de nuestros productos hizo que se inicie la provisión de nuevos artículos a nuevos clientes.

Como uno de los objetivos planteados por la administración de la empresa, y aprobados por la Junta General de septiembre de 2013, era la inversión en ampliación de la capacidad instalada, a través de la compra de nuevas maquinarias y equipos, siendo la de mayor importancia la ampliación de la planta de tratamiento térmico, se había cotizado en varios países un horno de temple de solera continua, entre los países cotizados estuvo China y para el mes de junio se presentó la oportunidad de viajar a este país para asistir a la Feria Internacional de Tornillería de Shanghai y conocer las empresas que nos habían ofrecido este equipo. Así lo hicimos y entre el 16 y 26 de junio, junto al Ing Jaime Marcillo realizamos un maratónico viaje que nos dio grandes resultados.

Como las cosas salen por esfuerzo y por obra suprema, en julio de ese mismo año, recibimos la oferta de la empresa MerchantBansa, para asesoramiento e instrumentación de un crédito con la Corporación Financiera Nacional.

Gracias al aporte de los socios que optaron por la inversión en el aumento de capital, la empresa, a esa fecha, ya había cancelado el crédito concedido por el Banco Promérica y liberado la hipoteca que se mantenía como garantía del mismo, por lo que TOPESA se encontraba en una posición financiera inmejorable para este proyecto y, gracias al manejo profesional de la empresa asesora, este crédito se hizo realidad justo a tiempo para cumplir con los compromisos de pago realizados con la empresa Xiling Furnaces en nuestro viaje a China.

Igualmente, gracias al contacto mantenido por varios años con la empresa SheenTzar, de Taiwán, visitamos sus instalaciones en China, con la que contratamos la provisión de dos máquinas roscadoras, una punteadora y una máquina empacadora, las mismas que estarán en nuestra planta funcionando para el mes de mayo.

De las relaciones resultantes del viaje, conocimos al Ing. Wilson Quilachamìn, quien fue nuestro traductor en China. El, es un ingeniero mecánico graduado en el Ecuador, que vive 14 años en ese país asiático, gracias a que viajó para hacer una maestría. Coincidencias del destino, Wilson también tiene una empresa exportadora de maquinaria y equipo en China y actualmente nos está proveyendo de una prensa cabeceadora de cuatro matrices y cuatro golpes, una machueladora y una ensambladora, a más de la planta de tratamiento térmico que, en convenio con la empresa Xiling, realizó la exportación y actualmente está coordinando su puesta en marcha.

Por otro lado, para la implementación del proyecto y puesta en marcha de las máquinas se requirió la contratación del Arq. Wilson Vallejo para la construcción de la obra civil (bodega, cisterna, tanques para aceites y cámara de transformación) y del Ing. Freddy Amoroso para la construcción de la obra eléctrica, ya que fue necesaria la compra de dos transformadores eléctricos: uno de 500 KVA a 440V, para el nuevo equipo más la carga existente y otro de 250KVA a 220V, para la carga existente, ya que la Empresa Eléctrica Quito no autorizó la ampliación de la cámara de transformación actual y exigió el cambio del transformador.

Al momento se ha completado un 80% de la obra civil y pronto se iniciará la obra eléctrica.

Cumplimiento de Obligaciones

Como es nuestro deber, la empresa, al igual que todos los años, ha cumplido con el pago puntual de las obligaciones con sus trabajadores, se encuentra al día con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, el Servicio de Rentas Internas y demás organismos gubernamentales. Igualmente el cumplimiento de compromisos adquiridos con sus proveedores y acreedores ha sido dentro de los tiempos acordados.

En el 2014, la empresa ha realizado la auto auditoría de riesgos laborales, solicitada por el IESS y Ministerio de Relaciones Laborales y se encuentra cumpliendo con la implementación y mejoramiento de los requerimientos que esta implica. Se ha contratado al Ing. Edison Chano para su asesoramiento en esta materia al igual que para realizar la renovación del Reglamento de Seguridad y Salud Ocupacional.

En el campo ambiental, se cumplió con las auditorías de medio ambiente, aunque a la fecha no tenemos un lineamiento claro de la política a seguir, toda vez que este control pasó del ámbito municipal al nacional, a través del Ministerio de Medioambiente.

En septiembre de 2014, fuimos notificados por el Ministerio de Relaciones Laborales de la solicitud presentada por el Comité de Empresa para la discusión del decimonoveno contrato colectivo, el cual fue postergado para su tratamiento en febrero de 2015 el mismo que fue discutido y en los próximos días será firmado con un acuerdo beneficioso para las dos partes.

Adquisiciones

Como he mencionado anteriormente, gracias a la obtención del crédito de la CFN se inició la contratación para la construcción de la planta de tratamiento térmico por parte de la empresa china Xiling Furnaces, esta fabricación tomó cerca de cinco meses, desde el mes de septiembre, y en este momento de encuentra en el país. En los próximos días arribarán a Quito dos técnicos de esta empresa para poner en funcionamiento este equipo que llenará de orgullo a todos quienes conformamos la fábrica TOPESA. Esta planta tiene un costo FOB de 430 mil dólares y se encuentra pagada en un 90%.

Para completar con el proyecto de tornillería autorroscante requerimos de dos roscadoras, una gemela a la que adquirimos hace siete años de la empresa ZheenTsar para tornillería pequeña y una segunda de la misma empresa para tornillería de mayor longitud. Igualmente se realizó la compra de una punteadora

para tornillos especiales y una empacadora para cubrir la demanda de productos empacados en cantidades pequeñas y hasta cuatro tipos por empaque.

Igualmente, como se indicó, se ha adquirido una prensa multi estaciones 4X4 para la elaboración de productos especiales que estaban limitados a nuestra capacidad de producción y que vendrá calibrada para entrar a producir inmediatamente, artículos ya demandados y que los estamos produciendo con gran dificultad y alto costo.

Para terminar con el grupo de máquinas importadas de China, está una ensambladora, que tiene la capacidad de unir dos arandelas a un tornillo, que luego de ser roscado se lo comercializa como un todo y facilita el ensamblaje de equipos electrónicos, automotrices y otros. Igual que las otras máquinas se la ha adquirido para cubrir una demanda realizada.

Para la movilización de los equipos existentes y los adquiridos, al igual que para la movilización de materia prima, se adquirió un montacargas marca Heli de 2,5 toneladas de segunda mano en buenas condiciones de uso, esta adquisición se la hizo luego que se agotó la posibilidad de reparar el montacargas grande que se encuentra dañado desde hace varios años.

Igualmente, como parte de la ampliación de la capacidad instalada y atacar los cuellos de botella, se ha iniciado la ampliación de la planta de acabados, con la compra de un transformador, tinas para los baños, tres tambores y el cambio de sistema de galvanizado cianurado a galvanizado ácido sin cianuro. Este proceso de crecimiento culminará en los próximos días.

Requerimientos Futuros

A pesar de que el 2014 fue un año de muchos cambios e inversiones, una empresa que quiere sobrevivir en el tiempo requiere de nuevas inversiones y proyectos, por lo que siempre debe estar en las proyecciones la adquisición de nuevas y mejores máquinas, así que para este nuevo período requerimos la compra de tornos para mecánica, que han sido postergados pero que requieren un cambio inmediato. En el área de comercialización requerimos el cambio de todo el parque automotor ya que los cuatro vehículos de ventas y la camioneta Carry de mensajería requieren ser cambiadas con urgencia ya que los costos de reparación y mantenimiento han sido fuente de altos gastos para la empresa. En el área de ingeniería civil, requerimos la construcción de un lugar donde instalar la máquina empacadora al igual que una oficina para el jefe de empaque donde pueda estar cerca del personal a su cargo y realizar las tareas de oficina.

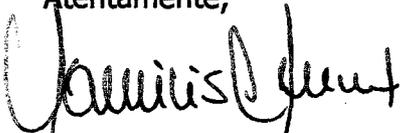
Estas inversiones se realizarían lo más pronto cuando el nuevo proyecto empiece a dar frutos que no nos compliquen la liquidez de la empresa.

CONCLUSIÓN

Si bien en el año 2014 cumplimos con el mantenimiento del mercado, los costos y gastos que demandó el cumplimiento de las obligaciones operacionales y legales, muchos de ellos no previstos, hicieron que el que pudo ser un mejor año, termine con un crecimiento moderado pero que nos deja con la gran alegría del deber cumplido. Debemos mantenernos siempre en la búsqueda de un mejoramiento continuo, para lo cual requerimos, como siempre, del apoyo de ustedes señores accionistas.

Quiero agradecer a los miembros del Directorio, al Econ. Franklin Paredes, al Ing. Jaime Marcillo y a todo el personal que ha colaborado con sus conocimientos y experiencias, para alcanzar los resultados.

Atentamente,



Econ. Mauricio Moreira C.
GERENTE GENERAL