

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 2015.

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

No salieron bien las recetas adoptadas por el presidente Rafael Correa para enfrentar la desaceleración de la economía y corregir el déficit comercial en el 2015. En enero, el gobierno ecuatoriano aprobó una medida discriminatoria que gravaba con 7% todas las importaciones provenientes de Perú y con 21% las de Colombia, argumentando que mientras su economía está dolarizada, los dos países vecinos habían devaluado y sus productos resultaban mucho más competitivos. La medida fue desmontada dos meses después, dando origen a una nueva salvaguardia, que esta vez aplicó Ecuador a todos sus socios comerciales y rige desde el 11 de marzo con aranceles que van entre 5% y 45%.

A julio de 2015 se dejaron de importar 1.000 millones de dólares y a la fecha, no se avizora un cambio de la matriz productiva. En general, se afectaron las importaciones, los precios subieron y en 2015 la inflación acumulada llegó a casi 3.4%. A esto se suma que las exportaciones han decrecido y los créditos sistema financiero nacional se han reducido por una baja de depósitos.

Lo cierto es que, hasta diciembre pasado, las importaciones ecuatorianas se habían contraído en 6 mil millones de dólares pero, a pesar de ello, creció el déficit comercial que alcanzó los 2 mil millones, según cifras oficiales, por el desplome en 29% de las exportaciones.

Tras cumplir tres años de su tercer mandato, el gobierno de Rafael Correa enfrenta una peligrosa combinación que incluye: el desplome en los precios del petróleo, un abultado déficit de cuenta corriente, una inflación que alcanzó 3.4% y la dificultad para reducir los gastos del Estado, que habían crecido en la última década por la buena racha de precios del crudo.

El gobierno no pasa por su mejor momento y ha visto en la adopción de salvaguardias la tabla de salvación para evitar un mayor déficit. Sin embargo, el efecto de estas medidas está provocando un daño colateral de grandes dimensiones que afecta los negocios y la imagen del país.

RENTABILIDAD DEL EJERCICIO

En el caso de nuestra empresa, el año 2015 inició con resultados desfavorables. Hasta el mes de abril acumulábamos una pérdida de 15 mil dólares, mientras nos encontrábamos en el proceso de instalación y puesta en marcha de la inversión realizada. A mediados de mayo, inicia la producción de la maquinaria adquirida y

cambia, temporalmente, nuestra rentabilidad. Entre mayo y julio se genera una utilidad cercana a los 108 mil dólares y acumulada a esa fecha de 93 mil dólares. El derrumbe de la liquidez del gobierno, la falta de pago a sus proveedores y la disminución de las inversiones, hicieron que a partir de agosto de 2015 disminuyan nuestras ventas, generándonos una nueva pérdida de 31 mil dólares, con lo que a diciembre de 2015, acumulamos una utilidad de 62.027,00 dólares, antes de impuestos y participación de trabajadores y 27.354,01 dólares luego de estas deducciones.

VARIACION DE UTILIDADES EN DOLARES 2013 - 2015

MESES				DIFERENCIA	VARIACION
	2013	2014	2015	2015-2014	PORCENTUAL (DIF/2014)
<i>Enero</i>	10,959	-10,350	-28,915	-18,564	179.36
<i>Febrero</i>	-1,198	3,803	716	-3,087	-81.17
<i>Marzo</i>	4,680	3,195	16,991	13,796	431.77
<i>Abril</i>	4,308	6,266	-3,749	-10,015	-159.83
<i>Mayo</i>	9,116	10,324	14,808	4,484	43.43
<i>Junio</i>	-775	-3,275	33,881	37,156	-1,134.54
<i>Julio</i>	12,463	39,196	59,289	20,093	51.26
<i>Agosto</i>	6,722	14,623	1,980	-12,642	-86.46
<i>Septiembre</i>	23,871	33,513	-6,774	-40,287	-120.21
<i>Octubre</i>	32,110	25,666	-8,031	-33,697	-131.29
<i>Noviembre</i>	39,473	5,766	10,195	4,428	76.80
<i>Diciembre</i>	-9,521	15,718	-28,363	-44,081	-280.45
TOTAL	132,208	144,444	62,027	-82,418	-57.06

ANALISIS FINANCIERO

Como se indicó en el análisis de la rentabilidad, durante los primeros siete meses del año analizado, se había podido compensar la pérdida acumulada hasta abril y la utilidad había llegado a superar los noventa mil dólares, las ventas hasta junio de 2015 habían tenido un crecimiento promedio del 16% y las expectativas superaban con creces el objetivo planteado en el plan de inversión realizado para la adquisición de maquinaria. La crisis económica que se generó por la ideología de un estado proveedor y único consumidor, trajo consecuencias en la demanda de bienes y servicios y nosotros también nos vimos envueltos en esto. Las ventas, desde agosto a diciembre, cayeron en 175 mil dólares con respecto a esos meses del año 2014 y derrumbaron nuestra proyección de crecimiento anual del 10% con la implementación de la nueva inversión. Las ventas netas del año 2015 llegaron a 1'911.141 dólares, 4.140 dólares menos que el 2014.

VARIACION DE VENTAS EN DOLARES 2013-2015

MESES				DIFERENCIA	VARIACION
	2013	2014	2015	2015-2014	PORCENTUAL (DIF/2014)
<i>Enero</i>	138.643	105.098	113.185	8.087	7,69
<i>Febrero</i>	112.924	139.442	155.166	15.724	11,28
<i>Marzo</i>	134.090	137.061	166.529	29.468	21,50
<i>Abril</i>	131.032	138.818	148.537	9.719	7,00
<i>Mayo</i>	136.422	158.081	179.404	21.324	13,49
<i>Junio</i>	145.142	147.632	206.174	58.542	39,65
<i>Julio</i>	137.893	214.158	241.650	27.492	12,84
<i>Agosto</i>	125.736	144.161	136.722	-7.439	-5,16
<i>Septiembre</i>	179.701	208.695	159.740	-48.956	-23,46
<i>Octubre</i>	175.099	193.872	151.063	-42.809	-22,08
<i>Noviembre</i>	204.817	162.120	154.395	-7.724	-4,76
<i>Diciembre</i>	118.479	166.144	98.576	-67.568	-40,67
TOTAL	1.739.977	1.915.282	1.911.141	-4.140	-0,22

A pesar de esta caída en las ventas, del análisis vertical del estado de resultados podemos ver que el margen bruto de ventas incrementa del 42 al 44 por ciento en este año, es decir que el costo de ventas es menor en el 2015 que en el 2014. En su lugar, los gastos operacionales se incrementan en 16.65% es decir 113 mil dólares más que el 2014, esto en gran parte se debe al incremento de 73 mil dólares de gastos financieros y 30 mil dólares en gastos administrativos. Los gastos financieros son ocasionados por el pago de intereses del préstamo concedido por la CFN y los gastos administrativos, en gran parte se deben a la contratación de seguros, atenciones y papelería que se ha realizado para la obtención de estos mismos créditos y a esto se suma el incremento de los impuestos prediales en un valor de 4.500 dólares, como los más importantes.

Es obvio, que con estos resultados, los índices financieros se presenten de la siguiente manera:

INDICES FINANCIEROS			
	2014	2015	TCR
1) RENTABILIDAD			
DEL PATRIMONIO (Util. Neta / Patrimonio)	4,8%	1,4%	-70,8%
DEL ACTIVO (Util. Neta / Activo Total)	2,6%	0,7%	-72,4%
DE VENTAS (Util. Neta / Ventas)	5,0%	1,4%	-71,2%
2) ACTIVIDAD			
ROTACIÓN DE ACTIVOS (Ventas / Activo Total)	0,53	0,51	-4,2%
ROTACIÓN DE INVENTARIO PT (Costo Ventas / Inventario PT)	1,96	1,54	-21,4%
PERIODO MEDIO DE COBRO (CtasxCob/ Ventas diarias)	51,22	40,55	-20,8%
3) ESTRUCTURA			
ENDEUDAMIENTO (Pasivo / Activo)	0,45	0,48	6,7%
APALANCAMIENTO (Activo / Patrimonio)	1,81	1,92	5,8%
4) LIQUIDEZ			
RAZON CORRIENTE (Activo Corriente / Pasivo Corriente)	9,74	4,15	-57,4%
PRUEBA ACIDA ((Activo Corriente - Inventario) / Pasivo Corriente)	4,45	1,02	-77,2%

Los índices de rentabilidad disminuyen, debido a la baja utilidad; los índices de actividad disminuyen, aunque en menor proporción a los anteriores, por la disminución de las ventas; los de estructura indican el mayor apalancamiento que ha obtenido la empresa en los créditos de la CFN y los de liquidez, disminuyen, porque el dinero de los créditos se utilizó en los pagos de la inversión realizada. Sin embargo, estos índices se encuentran dentro de los rangos óptimos de liquidez y solvencia generalmente aceptados.

DESTINO DE LA UTILIDADES

Como en ocasiones anteriores, en mi calidad de administrador de la empresa me veo en la obligación de sugerir a ustedes, señores accionistas, sobre el destino que se dé a las utilidades del ejercicio en análisis. En esta ocasión, a pesar de que he sido uno de los impulsores de mantener una fuerte reserva en el patrimonio para enfrentar situaciones como la presente, en la que no es posible cubrir con las utilidades obtenidas un dividendo a repartirse, que corresponda al rendimiento que generaría el valor del capital como una inversión financiera, debo solicitarles que no se proceda con el reparto de ningún dividendo, ya que de acuerdo a las proyecciones para el presente año, ese reparto, por pequeño que sea, complicará el flujo de efectivo de la empresa.

ACTIVIDADES CUMPLIDAS

Durante el 2015 tuvimos una gran actividad en la implementación de las inversiones realizadas; en el área de ingeniería civil, se realizó la construcción de los tanques de almacenamiento y fosas para la instalación de la planta de tratamiento térmico, las mismas que tuvieron su dificultad de construcción, ya que, debido al tipo de suelo y al apareamiento de vertientes de agua internas, causó una serie de inconvenientes al constructor, con el consabido retraso en la entrega. Igualmente, se realizó la construcción del edificio de la cámara de transformación, para la nueva y la actual instalación y los respectivos ductos y también la construcción de una bodega, aledaña a la planta de galvanizado, para el almacenamiento de maquinaria y equipos que debieron ser desalojados del galpón en donde funcionaría la planta de tratamiento térmico.

En el campo de la ingeniería eléctrica, se trasladó la acometida del antiguo transformador y se instaló dos nuevos transformadores 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. También se realizó el alumbrado del área del galpón donde funciona la planta de tratamiento térmico, ya que, a más de no estar iluminada, por el proceso de producción de 24 horas, se requería una mejor iluminación. Igualmente, se realizó el cableado desde la cámara de transformación hasta el armario de mando de los hornos.

A finales de marzo de 2015, llegó la primera parte de la planta de tratamiento térmico y en abril arribaron dos técnicos para la instalación; en mayo llegó la segunda parte, entre lo que comprendía el generador de gas endotérmico, sin el

cual no podía entrar en funcionamiento la planta, y la prensa conformadora multi-estación. A finales de mayo llegó de Taiwán el resto de equipos adquiridos.

A finales del 2014, se presentó la demanda de un producto que lo denominamos buje roscado, el mismo que se lo comercializaba junto con tornillería especial para conformar un kit solicitado por artesanos que elaboraron mobiliario escolar para el Ministerio de Educación. La gran cantidad de producto demandado, que no podíamos abastecer con los equipos adquiridos, hizo que realicemos una importación emergente de tres roscadoras machueladoras para agilizar este proceso, las mismas que arribaron en agosto, justo cuando la demanda de los productos se terminó.

Debido a gastos e inversiones que no estaban presupuestados y que se generaron en la implementación del proyecto de inversión, tales como la salvaguardia del 5% a la importación de bienes de capital, al incremento en los costos de transporte por la dimensión de las máquinas, la adquisición de equipos que se requirieron posteriormente, tal es el caso de un compresor de aire para el funcionamiento de la prensa multi estaciones; la escases de efectivo se hizo evidente, por lo que tuvimos que solicitar un crédito al Produbanco por 50 mil dólares y una ampliación del financiamiento a la Corporación Financiera Nacional, por 300 mil dólares, 130 mil para activo fijo y 170 mil para capital de trabajo, el mismo que nos fue desembolsado en noviembre.

Cumplimiento de Obligaciones

Como todos los años, TOPESA 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.

Desde el año 2014, la empresa se encuentra cumpliendo con la implementación y mejoramiento del plan de seguridad laboral y gestión de riesgos solicitados por el Ministerio de Trabajo y el IESS. Como se informó el año pasado, se contrató al Ing. Edison Chano para su asesoramiento en esta materia al igual que para realizar la renovación del Reglamento de Seguridad y Salud Ocupacional, el mismo que fue aprobado.

En el campo ambiental, se continúa con la implementación de las auditorías de medio ambiente, aunque seguimos con problemas por la falta de claridad en los entes de control sobre el procedimiento a seguir.

En marzo de 2015, concluyó la negociación del decimonoveno contrato colectivo con el Comité de Empresa de los trabajadores, el cual fue firmado con un acuerdo beneficioso para las dos partes.

Adquisiciones

Durante el 2015, se realizaron una serie de adquisiciones, las mismas que en su mayoría ya fueron contratadas el anterior año pero se hicieron efectivas en éste.

A continuación hago un listado de la maquinaria y equipos adquiridos y sus valores:

Edificios			151.719,96
Vehículo Chevrolet Corsa Evolution			8.500,00
Horno continuo Xling			497.691,19
Generador de gas endotérmico Xling			109.766,12
Prensa conformadora multi estaciones			136.014,54
Roscadoras machueladoras	4	18.870,00	75.483,54
Roscadora SheenTzar ST-6R-80			14.176,93
Roscadora SheenTzar ST-5R-53			13.571,46
Máquina punteadora de corte lateral ST-C100			19.080,53
Máquina empacadora de tornillos Z240-C			31.096,10
Máquina ensambladora de tornillos			15.510,43
Compresor de aire			5.941,78
Ventiladores y tambores de galvanizado			29.466,82
Bomba de filtrado galvanizado			8.300,00
Equipos de computación			7.292,00

Requerimientos Futuros

Como complemento de las inversiones realizadas en el 2015, quedó pendiente la adquisición de una planta de generación eléctrica que proteja a la planta de tratamiento térmico de daños mayores, por el corte repentino de la energía eléctrica, por este motivo, a inicios del presente año se contrató la adquisición de este generador y hace pocos días se pagó esta importación, que junto a un lote de repuestos para la planta de tratamiento térmico y matricería para la prensa multi-estaciones estará saliendo de China en los próximos días por lo que se requerirá los fondos para la desaduanización.

Otra necesidad urgente que ha sido aplazada por varias ocasiones es la renovación de los vehículos de la empresa, principalmente los de comercialización, que por los años de servicio, sus constantes reparaciones están generando altos costos de mantenimiento.

Pérdidas irreparables

En las empresas como en la vida, hay personas que marcan una trayectoria. El 2015, sufrimos la pérdida de dos personas que marcaron a TOPESA, una, mi padre, Víctor Hugo Moreira Cedeño, quien falleció en esta ciudad, el mes de junio, luego

de una tenaz lucha contra el mal del siglo, el cáncer, dejando una profunda ausencia en mí, tanto en el campo personal como en el laboral. He perdido una guía, una luz, un apoyo en mi camino.

De igual forma, hemos perdido un socio, un amigo, el señor Kurt José Kywi Edelstein, quien falleció en Estados Unidos en el mes de agosto, dejando una huella en nuestra empresa. Él, no estuvo tan cerca de nosotros, de una manera física, pero siempre fue un apoyo al momento de tomar decisiones y aportar en el crecimiento de la misma. Ahora, su hijo Jacobo, ha tomado esta posta y confiamos que él, como su padre, sea una guía para TOPESA.

Con la ausencia de estos dos socios directores, de acuerdo al estatuto vigente, se han posesionado como directores principales los ingenieros Jaime Marcillo y Gustavo Del Pozo, por lo que en esta Junta se elegirá dos directores suplentes por el período de un año.

CONCLUSIÓN

Si nos pusiéramos a pensar que el 2015 no se cumplieron las metas financieras que nos propusimos, y los rendimientos son los más bajos de los últimos años, haríamos un análisis muy ligero y fuera de la verdad. Si bien las ventas no crecieron en la medida requerida para cubrir el incremento de los gastos financieros y administrativos, la inversión realizada en este año, es un paso gigante que marcará el futuro de nuestra empresa. Este año se cumple el inicio de una nueva TOPESA.

Como siempre, quiero agradecer a mis colaboradores, al Econ. Franklin Paredes, al Ing. Jaime Marcillo, a los miembros del Directorio, a ustedes señores accionistas. Pero les pido mil disculpas por poner en este informe una carga emotiva ya que quiero agradecer a mi padre, quien estuvo presente en cada paso de este proyecto y visitó esta empresa hasta el último día que le quedó de fuerza.

iGracias Papi!

Atentamente,



Econ. Mauricio Moreira C.
GERENTE GENERAL