TORNILLOS, PERNOS Y TUERCAS TOPESA S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(Expresado en dólares estadounidenses)

		Al 31 de diciembre del 2013	Al 31 de diciembre del 2012
ACTIVOS	**NOTA**		
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	10	183.452	17.601
Cuentas por cobrar comerciales	11	293.764	230.150
Otras cuentas por cobrar	12	2.387	5.637
Impuestos por recuperar		25.039	18.914
Deterioro de cartera	12	(6.004)	(6.004)
Inventarios	13	1.114.300	1.245.378
Total activos corrientes		**1.612.938**	**1.511.676**
Activos no corrientes			
Activos no corrientes disponibles para la venta		6.428	6.428
Propiedad, Planta y equipo	14	995.062	1.012.275
Total activos no corrientes		**1.001.490**	**1.018.703**
Total Activos		**2.614.428**	**2.530.379**

Ec. Mauricio Moreira
Representante Legal

Srta. Elizabeth Avila
Contadora
Registro No. 17-2870

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

TORNILLOS, PERNOS Y TUERCAS TOPESA S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(Expresado en dólares estadounidenses)

		Al 31 de diciembre del 2013	Al 31 de diciembre del 2012
PASIVOS Y PATRIMONIO	**NOTA**		
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Préstamos y obligaciones financieras	15	139.030	347.284
Proveedores y otras cuentas por pagar	17	17.678	46.252
Cuentas por pagar a compañías relacionadas y Accionistas	17	2.682	12.647
Impuestos por pagar	18, 19	37.261	25.099
Dividendos por pagar		5.186	5.186
Provisiones	19	20.807	24.692
Prestaciones y Beneficios sociales	19	49.351	41.990
Total pasivos corrientes		**271.995**	**503.151**
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	15		120.877
Jubilación Patronal y Desahucio	19	462.338	462.910
Total pasivos no corrientes		**462.338**	**583.787**
Total pasivos		**734.333**	**1.086.938**
PATRIMONIO, (Estado Adjunto)		**1.880.095**	**1.443.441**
Total pasivos y patrimonio		**2.614.428**	**2.530.379**

Ec. Mauricio Moreira
Representante Legal

Srta. Elizabeth Avila
Contadora
Registro No. 17-2870

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

TORNILLOS, PERNOS Y TUERCAS TOPESA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AÑOS TERMINADOS EL 31 DICIEMBRE DE
(Expresado en dólares estadounidenses)

	NOTA	Al 31 de diciembre del 2013	Al 31 de diciembre del 2012
Ingresos por ventas		1.739.977	1.575.057
Costo de productos vendidos	9	989.294	910.516
Utilidad bruta		**750.683**	**664.541**
Gastos operacionales			
De Venta	9	275.127	244.569
De Administración	9	317.400	291.724
		592.527	**536.292**
Utilidad operacional		**158.156**	**128.249**
Gastos financieros, neto			
Gastos financieros		28.318	41.506
Ingresos financieros		2.370	6.106
		25.949	**35.400**
Utilidad antes de la Participación de los trabajadores e Impuesto a la Renta		**132.208**	**92.849**
Participación trabajadores		(19.831)	(13.927)
Impuesto a la Renta	19	(25.723)	(17.169)
Utilidad del ejercicio		**86.654**	**61.752**

Ec. Mauricio Moreira
Representante Legal

Srta. Elizabeth Avila
Contadora
Registro No. 17-2870

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

TORNILLOS, PERNOS Y TUERCAS TOPESA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

DESCRIPCION	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUTURA CAPITA-LIZACION	RESERVA LEGAL	RESULTADOS ACUMULADOS: EFECTOS PROVENIENTES DE LA ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE NIIF'S	RESULTADOS ACUMULADOS: RESULTADOS	TOTAL
Saldo al 31 -12-2011	**750.000**	-	**75.293**	**435.430**	**125.783**	**1.386.506**
Apropiación de la reserva legal de la utilidad generada en el año 2011	-	-	2.210	-	(2.210)	-
Ajuste a los saldos iníciales por adopción NIIF por primera vez	-	-	-	5.549	-	5.549
Pago impuesto renta año 2011	-	-	-	-	(10.366)	(10.366)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	61.752	61.752
Saldo al 31-12-2012	**750.000**	-	**77.503**	**440.979**	**174.959**	**1.443.441**
Apropiación de la reserva legal de la utilidad generada en el año 2012	-	-	6.642	-	(6.642)	-
Aportes recibidos para futuras capitalizaciones	-	350.000	-	-	-	350.000
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	86.654	86.654
Saldo al 31-12-2013	**750.000**	**350.000**	**84.145**	**440.979**	**254.971**	**1.880.095**

Ec. Mauricio Moreira
Representante Legal

Srta. Elizabeth Avila
Contadora
Registro No. 17-2870

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

TORNILLOS, PERNOS Y TUERCAS TOPESA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DICIEMBRE DE
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2013	2012
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad (pérdida) neta	86.654	61.752
Ajustes por:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	36.924	35.903
Valoración inventarios a VNR	2.341	10.135
Perdida (Utilidad) venta PPE	-	(2.000)
Provisión para jubilación patronal	32.353	8.776
Participación trabajadores	19.831	13.927
Impuesto a la renta	25.723	17.169
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo:		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(66.489)	(17.150)
(Aumento) en cuentas por pagar compañías relacionadas	(9.965)	(19.586)
(Aumento) disminución en inventarios	128.737	(232.927)
(Aumento) en impuestos por pagar	(13.562)	(11.973)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	(32.459)	29.419
Aumento (disminución) en beneficios sociales	(12.471)	2.453
Efectivo neto proveniente (utilizado) en actividades operativas	197.617	(104.101)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Compra de propiedades planta y equipo	(19.712)	(25.231)
Producto de la venta de propiedades planta y equipo	-	7.169
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(19.712)	(18.062)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de obligaciones bancarias	(329.131)	134.721
Pago haberes jubilatorios	(32.924)	(149)
Dividendos pagados	-	(9.515)
Efectivo neto provisto (usado) en actividades de financiamiento	(362.056)	125.057
Incremento neto en efectivo y sus equivalentes	165.851	2.893
Efectivo y sus equivalentes de efectivo al inicio de año	17.601	14.708
Efectivo y sus equivalentes al final del año	183.452	17.601

Ec. Mauricio Moreira
Representante Legal

Srta. Elizabeth Avila
Contadora
Registro No. 17-2870

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

TORNILLOS, PERNOS Y TUERCAS TOPESA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año de 1966, con el nombre de Tornillos, Pernos y Tuercas Cía Ltda. – Topesa Cia. Ltda; en el año de 1988 cambió su denominación social a "Tornillos, Pernos y Tuercas TOPESA S.A.". Su actividad principal es la transformación en forma mecánica de metales ferrosos y no ferrosos, en artículos para la industria y el comercio, especialmente la fijación, así como su comercialización.

NOTA 2 - UNIDAD MONETARIA

La compañía hasta el 31 de marzo del año 2000, efectuó y registró sus transacciones en sucres, unidad monetaria del Ecuador y presentó sus estados financieros expresados en dicha moneda. En base a las disposiciones de la "Ley 2000-4 para La Transformación Económica del Ecuador" promulgada el 13 de marzo del 2000, a partir del 1° de abril de dicho año, la compañía efectúa y registra sus transacciones en dólares estadounidenses.

La conversión a dólares estadounidenses de los saldos que presentaban los registros contables en sucres hasta 31 de marzo del 2000, luego de ser ajustados de acuerdo a lo que establecen la Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) 16 y 17, se efectuó utilizando la tasa de S/. 25.000 por US$ 1.

NOTA 3 – AUTORIZACION DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, han sido emitidos con la autorización del 19 de marzo del 2014 de la Junta de Directorio y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas, para su aprobación definitiva.

NOTA 4 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Sección 35 de la NIIF para Pymes, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF para Pymes vigente al 31 de diciembre de 2013 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

4.1 Bases de preparación de estados financieros

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF para Pymes, requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 5 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros.

Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Los estados financieros se han preparado básicamente bajo el criterio del costo histórico.

4.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, los depósitos a la vista en bancos y sobregiros bancarios.

4.3 Activos y pasivos financieros

4.3.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "cuentas por cobrar comerciales" y "otras cuentas por cobrar". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía solo mantuvo activos financieros en la categoría de "cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

(a) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar: Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por los préstamos y obligaciones financieras, proveedores, cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

4.3.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se desconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

(a) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta principalmente las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por los clientes directos y compañías relacionadas por la venta de tornillos, tuercas, pernos, arandelas, remaches, tirafondos y productos similares. Se reconocen a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado, pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días.

(ii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por anticipos entregados a trabajadores, proveedores y avances varios que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan en un plazo de hasta 90 días.

(b) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Préstamos y obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas.

(ii) Cuentas por pagar comerciales y otras: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta en 90 días.

4.3.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 fue requerido el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar comerciales por US$6.004; US$6.004, respectivamente.

4.4 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los costos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable (VNR) es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución (ventas).
Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

4.5 Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otras propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima un valor de realización de sus propiedades, planta y equipo al término de su vida útil. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los elementos de propiedad, planta y equipos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, plantas y equipos son las siguientes:

Tipo de Bienes	Número de años
Edificios, obras civiles e instalaciones	50
Maquinarias y equipos	10
Equipos de cómputo	3
Muebles y enseres	10
Vehículos	5

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades, planta y equipo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable (deterioro).

4.6 Impuesto a la renta: corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (23% para el 2012) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (13% para el 2012) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2009 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de Impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo. La compañía se vio afectada en este aspecto en el ejercicio económico 2013.

Por otro lado, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa de Impuesto a la Renta, iniciando en el 2009 con el 25% hasta llegar al 22% en el 2013.

Impuesto a la renta diferido -

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.
Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

En base a lo determinado en la Sección 35, párrafo 10,h, la entidad en caso que el cálculo y determinación del impuesto diferido sea costoso o su obtención implique esfuerzos desproporcionados, puede optar por no calcular los mismos. Este punto ha aplicado la entidad; adicionalmente el efecto de su aplicación es poco significativo.

4.7 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

(i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente; se registra con cargo a resultados.

(ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación laboral vigente en el Ecuador.
(iii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales y de seguridad social ecuatorianas.

De acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4% anual.
Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

4.8 Provisiones corrientes

La compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

4.9 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de bienes en el curso normal de las operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía efectúa la transferencia de dominio y entrega de los bienes a clientes directos, y en consecuencia transfiere los riesgos y beneficios inherentes de su propiedad y no mantiene el derecho a disponer de ellos ni el control sobre los mismos.

La compañía genera sus ingresos principalmente por la venta de productos de tornillería, en sus varias presentaciones y comercializados a través de distribuidores mayoristas, ferreteros, entre otros.

NOTA 5 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Propiedades, planta y equipos: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

NOTA 6 - ADMINISTRACION DE RIESGOS

6.1 Factores de riesgo operacional

En el curso normal de las operaciones de la Compañía, la Administración considera que TORNILLOS, PERNOS Y TUERCAS TOPESA S.A., está expuesta a los riesgos operativos que se derivan de la posible ocurrencia de accidentes, fallas y averías que ocasionen daños a las personas, como consecuencia del proceso productivo, que podrían tener un impacto en los resultados y el balance de situación financiera.

6.2 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros, principalmente: riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

(a) Riesgos de mercado

El mercado en que se desenvuelve la empresa tiene como principal competidor, a los comerciantes de productos de origen de la China, los cuales por su bajo costo, compiten con la producción de la compañía, sin embargo se mantiene en el mercado la empresa por la calidad de sus producto y la fabricación de estos bajo medias y características propias de los clientes frecuentes de la empresa.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas estrictas de concesión de crédito y seguimiento diario de la cartera de clientes, permite que esta no se deteriore y tenga adecuados niveles de recuperación de cuentas por cobrar comerciales.

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales, sin embrago la empresa se apoya en préstamos de capital por entidades financieras, dirigidas principalmente a la compra de materias primas (importación).

A continuación la composición de los pasivos financieros:

Al 31 de diciembre de 2013	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
Préstamos y obligaciones financieras	139.030	-	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	17.678	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2.682	-	-
Provisiones	20.808	-	-
Al 31 de diciembre de 2012			
Préstamos y obligaciones financieras	347.284	120.877	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	46.252	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	12.647	-	-
Provisiones	24.692	-	-

NOTA 7 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros -

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Al 31 de diciembre del 2013		Al 31 de diciembre del 2012	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Costo				
Efectivo y equivalente de efectivo	183.452	-	17.601	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	293.764	-	230.150	-
Otras cuentas por cobrar	2.387	-	5.637	-
Total activos financieros	**479.603**	-	**253.388**	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Prestamos y obligaciones financieras	139.030	-	347.284	120.877
Proveedores y otras cuenta spor pagar	17.678	-	46.252	-
Cuentas por pagar a companias relacionadas	2.682	-	12.647	-
Provisiones	20.808	-	24.692	-
Prestaciones y Beneficios sociales	49.350	462.338	41.990	462.910
Total Pasivos Financieros	**229.548**	**462.338**	**472.865**	**583.787**

Valor razonable de instrumentos financieros -

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

NOTA 8 - COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

Año: 2013

	Costo de ventas	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Arriendos	309	435	4,800	5,543
Atenciones y capacitaciones	-	6,403	107	6,510
Depreciación	27,956	5,877	3,088	36,921
Electricidad	16,598	-	315	16,913
Gastos de viajes	-	-	5,027	5,027
Honorarios	-	24,180	-	24,180
Impuestos y contribuciones	-	16,854	-	16,854
Insumos	336,855	-	-	336,855
Jubilación patronal y desahucio	13,835	8,360	10,158	32,353
Mantenimientos y reparaciones	14,313	3,620	4,195	22,129
Materiales y repuestos	1,306	-	-	1,306
Combustibles y Lubricantes	55,573	2,141	3,695	61,409
Publicidad	-	-	-	-
Repuestos y Accesorios	26,773	1,552	5,070	33,396
Embaljes y materiales de carton	-	-	9,821	9,821
Remuneraciones y beneficios sociales	272,097	219,987	205,752	697,836
Seguros	223	3,545	2,728	6,495
Telefonos	-	6,169	7,834	14,003
Otros Servicios	-	18,277	12,533	30,810
	223,457			
	989,294	317,399	275,125	1,358,361

Año: 2012

	Costo de ventas	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Arriendos	823		4,400	5,223
Atenciones y capacitaciones		6,357		6,357
Depreciación	26,703	6,251	2,881	35,834
Electricidad	17,664			17,664
Gastos de viajes	421		5,260	5,680
Honorarios		24,033		24,033
Impuestos y contribuciones		23,537		23,537
Insumos	376,492			376,492
Jubilación patronal y desahucio	7,829	519	427	8,776
Mantenimientos y reparaciones	13,621	4,902		18,523
Materiales y repuestos	482		1,981	2,463
Combustibles y Lubricantes	53,575	2,278		55,853
Publicidad			8,335	8,335
Repuestos y Accesorios	26,869	3,485	3,817	34,171
Embaljes y materiales de carton			9,676	9,676
Remuneraciones y beneficios sociales	256,862	195,515	179,232	631,608
Seguros	224	2,837	2,641	5,703
Telefonos		5,449	6,941	12,390
Otros Servicios	128,952	16,560	18,979	164,491
	875,437	334,696	222,486	1,446,810

NOTA 9 - OTROS INGRESOS, NETO

Otros ingresos se compone de:

Otros Ingresos	**2013**	**2012**
Otros ingresos de actividades ordinarias	2.370	4.106
Otros Ingresos	-	2.000
	2.370	6.106
Otros egresos		
Otros Gastos (1)	28.318	41.506

(1) Corresponde principalmente a intereses en obligaciones financieras, y costos de mantenimiento bancario.

NOTA 10 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Efectivo y equivalente de efectivo se compone de:

	31 de diciembre	
	2013	**2012**
Efectivo en caja	366	366
Bancos	183.086	17.237
	183.452	17.603

NOTA 11 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Cuentas por cobrar comerciales corresponde a créditos en la venta de productos, los cuales al 31 de diciembre del 2013 y 31 de diciembre del 2012, reportaban saldos de US$ 293.764, y US$ 230.150 respectivamente. La empresa ha estimado que el deterioro de la cartera permite cubrir cualquier riesgo de incobrabilidad de la misma, estando esta cuantificada a las fechas anteriormente mencionadas en: US$ 6.004, y US$ 6.004 respectivamente.

NOTA 12 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Otras cuentas por cobrar se compone de:

	al 31 de diciembre del	
	2013	2012
Cuentas por cobrar empleados	75	3.045
Gastos Pagados por anticipados	500	-
Otros Deudores	1.812	2.592
	2.387	5.637

NOTA 13 - INVENTARIOS

Inventarios se compone de:

	al 31 de diciembre del	
	2013	2012
Producto Terminado	585.355	600.111
Materia prima	354.554	378.848
Repuestos, herramientas, accesorios y suministros	138.492	138.765
Productos en proceso	27.381	26.865
Mercaderis en tránsito	8.518	100.789
	1.114.300	1.245.378

NOTA 14 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento y los saldos de las propiedades, planta y equipo se presentan a continuación:

Descripción	Terrenos	Edificios	Maquinarias y equipos	Equipos de cómputo	Muebles y enseres	Herramientas y suministros	Vehículos	Total
Al 31 de diciembre del 2011								
Costo histórico	368,000	308,162	452,798	46,509	18,925	129,038	119,542	1,442,9
Depreciación acumulada	-	(6,043)	(220,143)	(43,255)	(4,770)	(95,338)	(50,857)	(420,4
Valor en libros	368,000	302,120	232,655	3,254	14,154	33,700	68,685	1,022,5
Movimiento 2012								
Adiciones								-
Bajas, neto		13,691	17,506	2,184	4,227	-	(5,169)	32,4
Depreciación		(6,300)	(20,858)	(2,836)	(551)	(11,997)	(190)	(42,7
Valor al 31 de diciembre del 2012	-	7,391	(3,352)	(653)	3,676	(11,997)	(5,359)	1,012,27
Al 31 de diciembre del 2012								
Costo histórico	368,000	321,853	470,304	48,692	23,152	129,038	114,373	1,475,41
Depreciación acumulada	-	(12,343)	(241,001)	(46,091)	(5,321)	(107,335)	(51,046)	(463,13
Valor en libros	368,000	309,510	229,303	2,601	17,831	21,703	63,327	1,012,27
Movimiento 2013								
Adiciones	-	-	22,049	3,346	776	-	3,045	29,21
Bajas, neto	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación	-	(6,437)	(22,349)	(1,486)	(787)	(9,504)	(5,865)	(46,42
Valor al 31 de diciembre del 2012	-	(6,437)	(300)	1,860	(11)	(9,504)	(2,820)	(17,21
Al 31 de diciembre del 2013								
Costo histórico	368,000	321,853	492,353	52,038	23,928	129,038	117,418	1,504,62
Depreciación acumulada	-	(18,780)	(263,350)	(47,577)	(6,108)	(116,839)	(56,912)	(509,56
Valor en libros	368,000	303,073	229,003	4,461	17,820	12,199	60,507	995,06

NOTA 15 - PRESTAMOS, OBLIGACIONES FINANCIERAS

Préstamos y obligaciones financieras se componme de:

	Tasa de interés	Garantía	Al 31 de diciembre del 2013		Al 31 de diciembre del 2012	
			Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Prestamos Bancarios:						
Banco MM Jaramillo Arteaga	10.82%	Firmas - Pagaré	-	-	4,659	-
Banco Promerica	10.21%	Firmas -	-	-	9,547	-
Banco Promerica	10.21%	Firmas -	-	-	17,179	-
Banco Promerica	10.21%	Firmas -	-	-	26,896	-
Banco Promerica	10.21%	Firmas -	-	-	28,348	-
Banco Promerica	10.21%	Firmas -	-	-	8,348	-
Banco Promerica	10.21%	Firmas -	14,577	-	90,540	-
Banco Promerica	10.21%	Firmas -	14,489	-	40,995	10,913
Banco Promerica	10.21%	Firmas -	31,271	-	49,464	31,271
Banco Promerica	9.76%	Firmas -	78,693	-	71,307	78,693
Banco Promerica	11.23%	Firmas -	-	-	-	-
Banco Promerica	9.76%	Firmas -	-	-	-	-
Banco Promerica	9.76%	Firmas -	-	-	-	-
Banco Promerica	11.23%	Firmas -	-	-	-	-
Banco Promerica	11.23%	Firmas -	-	-	-	-
			139,030	-	347,284	120,877

Corresponden a préstamos para compra de materia prima y capital de trabajo

NOTA 16 - PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Proveedores y otras cuentas por pagar se compone de cuentas por pagar a proveedores locales y del exterior (menores) que se liquidan en menos de 60 días

NOTA 17 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2013 y 2012 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las entidades con accionistas comunes, y con participación accionaria significativa en la Compañía:

		31 de diciembre	
Sociedad	**Relación**	**2013**	**2012**
Ventas de productos terminados y materias primas		192.444	216.500
Compras de productos para la venta y materias primas		46.316	57.728
Saldos por cuentas por pagar			
Sr. Hugo Moreira – Almaneces Hugo Moreira.	Comercial	2.682	12.647
		2.682	12.647

(1) Las ventas que se realizan a accionistas están sujetas a tasas de descuento, que fluctúan entre el 10% al 24% del precio de venta a terceros.

(2) Corresponde a anticipos recibidos, por ventas de productos a ser realizadas en el año 2013 y 2012, respectivamente.

Los saldos por pagar a compañías relacionadas no devengan intereses y en ciertos casos, no tiene plazos definidos de pago, pero son exigibles por parte del acreedor en cualquier momento.

Remuneraciones personal clave de la gerencia -

La Administración de la Compañía incluye miembros clave constituidos por administradores y miembros del Directorio.

Los costos por remuneraciones del personal clave no constituyen desembolsos significativos en la composición de costos y gastos de la compañía.

NOTA 18 - IMPUESTO A LA RENTA: CORRIENTE Y DIFERIDO

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	2013	2012
Impuestos a la renta Corriente (1)	25.723	17.169

(1) Incluido en el rubro impuestos por pagar del estado de situación financiera.

Conciliación contable tributaria del impuesto a la renta corriente -

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente al año 2013:

	US$
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	132,208
Menos - Participación a los trabajadores	19,831
Más - Gastos no deducibles contaposicion NEC- NIIF	2,341
Más - Gastos no deducibles	2,207
	15,283
Base tributaria	116,924
Tasa impositiva	22%
Impuesto a la renta calculado	25,723
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	8,302

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2009 al 2013 están sujetos a una posible fiscalización.

NOTA 19 - PROVISIONES

Provisiones al 31 de diciembre del 2013, se compone de:

Véase página siguiente

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos, utilizaciones y otros movimientos	Saldo al final
Pasivos corrientes				
Impuestos por pagar	25,099	263,185	(251,024)	37,261
Beneficios sociales	28,063	214,607	(213,151)	29,519
Participación de lostrabajadores en las utilidades (2)	13,927	19,862	(13,958)	19,831
Otras provisiones	24,692	175,717	(179,602)	20,807
	66,682	410,186	-406,711	70,157
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal y desahucio	462,910	35,541	(36,112.81)	462,339

NOTA 20 - CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2013 y 2012 comprende 750.000 acciones ordinarias de valor nominal de US$ 1,00 cada una.

NOTA 21 – APORTES FUTURA CAPITALIZACION

De acuerdo a lo determinado en la Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 31 de octubre del 2013, se decidió incrementar el capital de la empresa hasta por el monto de US$ 1.500.000; los accionistas posterior a esa fecha han realizado aportes para esta futura capitalización mediante efectivo y compensación de créditos por un valor de US$ 350.000 dólares, compuesto de la siguiente forma:

Accionista	Aporte en efectivo	Aporte con compensación de créditos
Sr. Hugo Moreira	74.010	90.000
Econ. Mauricio Moreira	80.713	-
Econ. Franklin Paredes	49.182	15.818
Sr. Kywi Edelstein Kurt	30.277	-
Sra. Martha Álvarez	10.000	-
TOTAL:	**244.182**	**105.818**

NOTA 22 - RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. La apropiación de la reserva legal de las utilidades del año 2013 será efectuada en el año 2014, previa la respectiva aprobación por parte de la Junta General de Accionistas.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el Patrimonio en la subcuenta denominada Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas o socio, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto, en caso de liquidación de la Compañía a sus accionistas.

NOTA 23 - ACTIVOS ENTREGADOS EN GARANTIA

Al 31 de Diciembre del 2013 la empresa tiene entregado al Banco Proamérica como garantía de sus obligaciones crediticias, el terreno y el galpón industrial.

NOTA 24 - EVENTOS SUBSECUENTES

Excepto por lo indicado en el litela a) siguiente, entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

a) En enero del 2014, la empresa procedió a pre-cancelar la totalidad de las obligaciones que mantiene con Proamérica, la fecha de emisión de los estados financieros, se hallaba en proceso de levantamiento, las garantías entregadas por estas obligaciones.