

NOVACERO S. A.
(Quito - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2012
(Con cifras correspondientes del 2011)

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

1. Información General

Novacero S. A. "La Compañía" está constituida en la ciudad de Quito – Ecuador desde el año 1983. Su actividad principal es la producción y comercialización de tubería de acero, paneles estructurales laminados al frío y perfiles laminados en caliente y al frío y productos que se pueden fabricar con estos y otros insumos tales como: estructuras metálicas para edificios, puentes, torres de transmisión, guardavías, alcantarillas metálicas y otros. La Compañía cuenta con plantas de producción en las ciudades de Quito, Latacunga y Guayaquil; y, comercializa los productos de fabricación propia principalmente a empresas constructoras y distribuidores de material de la construcción localizados en el Ecuador.

En el año 2012, las ventas en el mercado ecuatoriano representaron un 99.85% de las ventas totales y la diferencia corresponde al mercado de exportación.

La Compañía desde el año 2008 se encuentra inscrita en el Mercado de Valores del Ecuador, debido a que emite instrumentos financieros de deuda.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

a) Base de Preparación -

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF en base a la última traducción al español en la fecha en que se informe, de conformidad con la Resolución No. SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicado en el R.O. 94 de 23 de diciembre 2009).

i) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros de Novacero S. A. al 31 de diciembre del 2012, constituyen los estados financieros anuales de la Compañía preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

La elaboración de los estados financieros adjuntos, de conformidad con las NIIF, requiere que la gerencia de la Compañía efectúe ciertas estimaciones y supuestos que pueden afectar los importes registrados de los activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y a las cifras de los ingresos y gastos registrados y correspondientes a los períodos informados. Las estimaciones y supuestos se basan en el mejor conocimiento por parte de la gerencia de la Compañía de los hechos e información actuales. Los resultados finales podrían diferir respecto de estas estimaciones.

En la nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

Notas a los Estados Financieros

ii) Base de Medición

Los estados financieros han sido preparados principalmente sobre la base del costo histórico.

iii) Moneda Funcional y de Reporte

Las partidas incluidas en los estados financieros de Novacero S. A. se valoran utilizando la moneda del entorno económico en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$) que constituye además, la moneda de presentación de los estados financieros.

La República del Ecuador no emite papel moneda propio y en su lugar se utiliza el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal.

b) Efectivo y Equivalentes de Efectivo -

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo considera como equivalentes de efectivo, las inversiones a corto plazo de alta liquidez con vencimiento de hasta 90 días.

Debido a lo corto del plazo de las inversiones, la Compañía reconoce los intereses a la fecha de su liquidación.

c) Deterioro de los Créditos por Ventas -

El deterioro para cuentas de dudoso cobro fue determinado mediante un análisis establecido por la compañía del saldo de sus cuentas por cobrar al cierre de cada ejercicio, y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irre recuperables.

d) Inventarios -

El costo de los inventarios se determina por el método promedio; excepto por los inventarios en tránsito que se contabilizan al costo específico de la factura más los gastos de importación incurridos. Los inventarios se contabilizan al costo o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio estimado de venta en el curso ordinario de los negocios menos los costos estimados de terminación y los costos estimados necesarios para la venta.

Los inventarios están registrados así:

- i) Los productos terminados y en proceso de fabricación, al costo en la porción correspondiente a la materia prima más el último costo de diciembre en el caso de la mano de obra y gastos de fabricación.*
- ii) Materias primas, suministros y repuestos, principalmente en base al costo de adquisición de la última compra realizada.*

Notas a los Estados Financieros

e) Propiedad, Planta y Equipo -

Reconocimiento y medida:

El inmovilizado de planta, mobiliarios y equipos están valorados a su costo menos la depreciación y amortización acumuladas, excepto por los terrenos y edificios que son revaluados al valor razonable, y cuyo superávit por reevaluación se reconoce como parte del patrimonio.

Los costos incluyen los valores pagados por la adquisición del activo, incluidos los aranceles de importación. Los costos para los proyectos en construcción incluyen los costos de materiales y mano de obra directa y algún otro costo directamente relacionado con el activo para que esté en las condiciones necesarias para que pueda operar en la forma prevista, además los costos de desmantelamiento, remoción y restauración del sitio en donde están localizados (NIC 16) y los costos de intereses de acuerdo a la tasa de financiamiento establecida para la Compañía.

La depreciación de la propiedad, planta y equipo se reconoce en el estado de resultados de forma lineal durante la vida útil y sobre el costo del activo. Los terrenos no se deprecian.

La vida útil se ha definido en base al aporte del activo sobre los beneficios esperados para la empresa; las vidas útiles estimadas de los activos es como sigue:

<u>Activo</u>	<u>Vida Útil</u>
Edificios	20 años
Instalaciones	10 años
Maquinaria y mobiliarios	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	3 años

Cuando partes significativas de la Propiedad, planta y equipo requieren ser reemplazadas de tiempo en tiempo, la Compañía capitaliza tales partes como activos individuales con sus vidas útiles específicas y depreciación respectivamente.

f) Instrumentos Financieros -

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo.

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial en cuentas por cobrar, préstamos bancarios corto y largo plazo, cuentas por pagar proveedores, emisión de obligaciones, papel comercial y titularización de flujos futuros.

Los instrumentos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable.

g) Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio -

Las provisiones son registradas en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente. Al 31 de diciembre del 2012, el método utilizado por el profesional independiente para los beneficios a empleados (jubilación patronal y desahucio) fue determinado mediante el método del "costo del crédito unitario proyectado". Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en los resultados del año.

Notas a los Estados Financieros

h) Reconocimiento de Ingresos -

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

i) Participación de los Empleados en las Utilidades -

La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los empleados en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

j) Provisión para Impuesto a la Renta y diferido -

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y diferido.

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

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 23% para el año 2012 sobre las utilidades gravables (13% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). (24% y 14% respectivamente para el año 2011).

k) Estimaciones y Criterios Contables -

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la gerencia de la Compañía, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento.

3. Administración de Riesgos Financieros

Riesgos Precio Compra de Materia Prima

Uno de los riesgos a los que se expone la Compañía es la variación de los precios del acero a nivel internacional. La compañía para mitigar el riesgo de la variación de precios de acero a nivel internacional decidió construir la planta de fundición de chatarra para la fabricación de palanquilla la misma que entró en funcionamiento a partir de octubre de 2009 y se encuentra actualmente operando al 100% de su capacidad instalada para de esta manera no depender de la volatilidad del precio de la materia prima, obteniendo así una disminución en sus costos de producción.

Es importante mencionar que en el mercado ecuatoriano existe suficiente materia prima (chatarra) que según estimaciones abastecerán por lo menos hasta 10 años, lo cual aminora el riesgo de desabastecimiento de la carga metálica.

Notas a los Estados Financieros

Riesgos de Tasa de Interés

No existe riesgo en la variación de la tasa de interés de las operaciones financieras (préstamos bancarios, emisión de obligaciones, titularización) que obtiene la compañía a largo plazo (mayor a un año) ya que son negociados con tasa fijas y vencimientos determinables.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito de los clientes es administrado por cada segmento de negocio, sujeto a las políticas procedimientos y controles relativos a la administración del riesgos de crédito de clientes establecido en las políticas de la Compañía.

La cantidad de crédito de los clientes está basada en la clasificación y evaluación de crédito individual que son definidos de acuerdo con esta valoración. Al 31 de diciembre de 2012 la Compañía contó con 1.319 clientes (1.243 clientes al 31 de diciembre 2011) que adeudaban US\$ 35,674,211 y representaban el 100% de todas las cuentas por cobrar de clientes (US\$ 34,467,270 al 31 de diciembre 2011). El requerimiento del deterioro es analizar, para cada fecha de reporte, una base individual para principales clientes. Adicionalmente, un gran número de cuentas por cobrar menores son agrupadas dentro de grupos homogéneos y evaluados para deterioro colectivamente.

El cálculo está basado en experiencia histórica real. La compañía no mantiene colaterales como garantía. La compañía evalúa la concentración de riesgo con respecto a las cuentas por cobrar como bajo, ya que sus clientes están ubicados en varias provincias y ciudades, tanto en la sierra, costa oriente y operan en mercados altamente independientes.

Riesgo ambiental

La Dirección de **NOVACERO S. A.** hace público su compromiso de liderar las actividades orientadas hacia la satisfacción de los requisitos del cliente, el cuidado del ambiente donde desarrolla sus actividades, la seguridad y la salud ocupacional de sus colaboradores, para esto la empresa ha venido implantando y certificando un Sistema de Gestión Integrado SGI basado en las normas ISO 9001 (desde el año 2001), ISO 14001 (desde el año 2005) y OHSAS 18001:2007 (desde el año 2010), por lo que hace énfasis en los siguientes puntos que son vitales para la implantación, funcionamiento y mejoramiento de dicho sistema:

- a) Para **NOVACERO S. A.** es de suprema importancia lograr la satisfacción de nuestros clientes a través del cumplimiento de sus requisitos, así como también a través del cumplimiento de las normas y reglamentos que sean aplicables al producto; al cuidado del ambiente mediante la identificación, evaluación y mitigación de los riesgos ambientales en todos sus procesos cumpliendo con la legislación ambiental vigente; así como a la seguridad y salud ocupacional de sus colaboradores; por lo que, esta dirección no escatima esfuerzo alguno que esté destinado al cumplimiento de éstos objetivos.
- b) El funcionamiento del SGI se sustenta en la Ideología Empresarial y su Ruta Estratégica, en la Política del SGI con sus Objetivos, Indicadores y Metas, por lo que todos los miembros de la organización alinean sus actividades al cumplimiento de los planes de negocio establecidos.
- c) La Dirección de la empresa realiza revisiones periódicas tanto al grado de implantación del SGI, como a su funcionamiento y mejoramiento, por lo que todas las áreas de la organización implantan, mantienen y mejoran las actividades requeridas por el SGI, conscientes que el satisfacer los requisitos del cliente, cuidar del ambiente, así como la seguridad y la salud ocupacional, son condiciones para que la empresa sea competitiva a lo largo del tiempo.

NOVACERO S. A.
(Quito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

4. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Un detalle del efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

		<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Inversiones	US\$	4,186,446	9,084,885
Depósitos en bancos		995,213	480,420
Efectivo en caja		<u>11,621</u>	<u>11,394</u>
Total	US\$	<u>5,193,280</u>	<u>9,576,699</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las inversiones representan operaciones de reporto que devengan una tasa de interés promedio anual del 2,5% y con vencimientos de hasta 5 días plazo. Están registradas al costo, el que se aproxima al valor razonable de mercado.

5. Créditos por Ventas y Otros Deudores

Un resumen de los créditos y otros deudores es el siguiente:

		<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Clientes	US\$	35,674,211	34,467,270
Menos estimación para pérdida por deterioro de los créditos por ventas (nota 2 – c)		<u>(1,601,459)</u>	<u>(1,299,257)</u>
		34,072,752	33,168,013
Anticipos a proveedores		1,263,682	1,556,339
Contratos invernaderos		259,823	15,173
Empleados		98,009	49,098
Otros		<u>143,570</u>	<u>81,300</u>
Total	US\$	<u>35,837,836</u>	<u>34,869,923</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los créditos por ventas mantienen un vencimiento promedio de 41 días plazo y no devengan intereses.

Al 31 de diciembre del 2012, los créditos por ventas por US\$ 1,601,459 (2011: US\$ 1,299,258) fue determinado el deterioro y totalmente provisionados. A continuación se detalla el movimiento en la provisión para el deterioro de créditos por ventas (Ver la revelación de riesgo de crédito nota 3 para mayor guía).

		<u>Año terminado el</u>	
		<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	US\$	1,299,257	1,023,392
Provisión cargada al gasto		331,680	341,939
Castigos efectuados		<u>(29,478)</u>	<u>(66,074)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>1,601,459</u>	<u>1,299,257</u>

Notas a los Estados Financieros

6. Otras Cuentas por Cobrar Impuestos

Un resumen de los créditos fiscales es como sigue:

		31 de diciembre	
		2012	2011
Impuesto al Valor Agregado - IVA	US\$	-	1,429,016
Impuesto a la salida de divisas		2,837,917	989,299
Retenciones en la fuente		<u>2,420,722</u>	<u>-</u>
Total	US\$	<u>5,258,639</u>	<u>2,418,315</u>

Crédito Tributario por Impuesto a la Salida de Divisas.- Representan pagos de impuestos originados por pagos de compras de materias primas al exterior, durante el año 2012. Según establecen las Reformas al Reglamento para la Aplicación del Impuesto a la Salida de Divisas publicadas en el Registro Oficial N.877 del 23 de Enero del 2013, cuando el Impuesto a la Salida de Divisas es susceptible de ser considerado como crédito tributario para el pago del Impuesto a Renta Causado o su Anticipo establecido en el Art. 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno, no haya sido utilizado como tal, en todo o en parte, en la respectiva declaración del ejercicio económico correspondiente, el contribuyente de dicho impuesto podrá elegir entre una de las siguientes opciones:

- Considerar dichos valores como gastos deducibles únicamente en la declaración del Impuesto a la Renta correspondiente al ejercicio económico en la que se generaron los respectivos pagos del Impuesto a la Salida de Divisas.
- Utilizar dichos valores como crédito tributario por el pago del Impuesto a Renta Causado o su Anticipo establecido en el Art. 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno, en el ejercicio en que se generaron o en los siguientes cuatro años; o,
- Solicitar la devolución de dichos valores al Servicio de Rentas Internas, dentro del siguiente ejercicio fiscal respecto del cual el pago fue realizado o dentro de los cuatro ejercicios posteriores, en la forma y cumpliendo los requisitos que establezca la Administración Tributaria. Para el caso de personas naturales y las sucesiones indivisas, obligadas a llevar contabilidad, y las sociedades, el crédito tributario por el Impuesto a las Salidas de Divisas, no podrá superar el monto efectivamente pago por dicho impuesto.

Crédito Tributario por Retenciones en la Fuente.- Representan retenciones en la fuente que han sido efectuadas a la compañía durante el año 2012. Según el Artículo No. 79. Del Reglamento para Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno si existiera Impuesto a la Renta Causado o si el Impuesto Causado en el ejercicio Corriente fuere inferior al Anticipo pagado más las retenciones, el contribuyente tendrá derecho a presentar un reclamo de pago indebido, o una solicitud de pago en exceso, o utilizar directamente como crédito tributario sin intereses para el pago del Impuesto a la Renta que cause en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de tres años contados desde la fecha de declaración.

NOVACERO S. A.
(Quito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

7. Inventarios

Un detalle de los inventarios es el siguiente:

		<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Materias primas	US\$	28,086,410	43,697,357
Productos terminados		22,625,977	24,681,504
Suministros y repuestos		5,717,987	5,899,031
Productos en proceso		396,557	10,801
Importaciones en tránsito		<u>12,238,708</u>	<u>16,296,072</u>
Total	US\$	<u>69,065,639</u>	<u>90,584,765</u>

8. Propiedad, Planta y Equipo, neto

Un detalle de la propiedad, planta y equipo es como sigue:

		<u>Saldo al</u>		<u>Transferencias</u>	<u>Ventas y/o</u>		<u>Saldos al</u>
		<u>31/dic/11</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Activos fijos</u>	<u>Retiros</u>	<u>Ajustes</u>	<u>31/dic/2012</u>
No depreciable:							
Terrenos	US\$	1,943,760	-	-	(7,989)	-	1,935,771
Construcción curso		<u>14,964,279</u>	<u>13,778,576</u>	<u>(10,984,741)</u>	-	-	<u>17,758,114</u>
		<u>16,908,039</u>	<u>13,778,576</u>	<u>(10,984,741)</u>	<u>(7,989)</u>	-	<u>19,693,885</u>
Depreciable:							
Edificios		10,818,523	-	9,024,039	-	-	19,842,562
Maquinaria		40,694,238	637,341	3,375,991	-	-	44,707,570
Instalaciones		3,743,839	-	1,978,396	-	-	5,722,235
Equipo de computación		493,796	120,864	-	(10,524)	-	604,136
Muebles y enseres		260,857	7,407	272,473	-	-	540,737
Vehículos		1,655,423	135,424	89,520	(55,500)	-	1,824,867
Equipo de oficina		409,207	20,846	-	(709)	-	429,344
Activos en tránsito		3,362,082	5,233,228	(3,755,678)	-	(78,039)	4,761,593
Otras construcciones		<u>1,427,718</u>	-	-	-	-	<u>1,427,718</u>
		<u>62,865,683</u>	<u>6,155,110</u>	<u>10,984,741</u>	<u>(66,733)</u>	<u>(78,039)</u>	<u>79,860,762</u>
		79,773,722	19,933,686	-	(74,722)	(78,039)	99,554,647
Menos depreciación acumulada		<u>(15,610,338)</u>	<u>(5,607,969)</u>	-	36,076	-	<u>(21,182,231)</u>
Total	US\$	<u>64,163,384</u>	<u>14,325,717</u>	<u>-</u>	<u>(38,646)</u>	<u>(78,039)</u>	<u>78,372,416</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía para garantizar obligaciones bancarias que mantiene con instituciones bancarias locales ha entregado en garantía parte de la propiedad, planta y equipos.

NOVACERO S. A.
(Quito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

9. Préstamos Bancarios

Al 31 de diciembre del 2012, los créditos otorgados por instituciones financieras del país se constituyen por préstamos bancarios de corto plazo por US\$ 39,069,143. que incluye capital e intereses (US\$ 34,582,035 en el 2011); los cuales tienen un vencimiento de hasta 360 días plazo (182 días plazo en el 2011) y devengan tasas de interés anuales equivalentes a las vigentes en el mercado bancario y pactada entre las partes.

10. Emisión de Papel Comercial

La compañía previo el cumplimiento de las formalidades legales y autorización de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, el 7 de diciembre del 2010, inscribió en el Registro de Mercado de Valores la emisión de Papel Comercial "Cero Cupón" por un monto de hasta US\$ 9,000,000 y que se encuentran amparados con "Garantía General".

Al 31 de diciembre del 2012, el saldo pendiente de pago del mencionado papel comercial se canceló en su totalidad (US\$ 8,459,807 en el 2011). El descuento en la negociación de estos papeles es equivalente a los vigentes en el mercado bancario y pactado entre las partes.

11. Deudas Comerciales y Otros Acreedores

Un resumen de las deudas comerciales y otros acreedores es como sigue:

		<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores:			
Exterior	US\$	13,715,387	23,255,285
Locales		<u>6,270,599</u>	<u>5,710,861</u>
		19,985,986	28,966,146
Anticipos recibidos de clientes		6,305,955	3,289,875
Otras		<u>1,175,227</u>	<u>830,737</u>
Total	US\$	<u>27,467,168</u>	<u>33,086,758</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las cuentas por pagar – proveedores se originan principalmente por la compra de inventarios y tiene un vencimiento promedio de 180 días plazo y no devengan intereses.

12. Otras deudas fiscales

Un resumen de otras deudas fiscales es el siguiente:

		<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto al Valor Agregado	US\$	1,312,513	251,234
Retenciones en la fuente, proveedores y trabajadores		139,777	133,691
Otros		<u>2,704</u>	<u>-</u>
Total	US\$	<u>1,454,994</u>	<u>384,925</u>

NOVACERO S. A.
(Quito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

13. Pasivos Acumulados

Un detalle de los pasivos acumulados es como sigue:

		<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 19):	US\$	2,047,417	2,717,090
Beneficios sociales		591,055	394,829
Mantenimiento general - plantas de producción		289,534	73,449
Importación		174,130	241,753
Transporte		116,686	194,189
Empleados		83,203	130,262
Servicios públicos y comunicaciones		18,899	219,733
Honorarios profesionales		-	7,042
Total	US\$	<u>3,320,924</u>	<u>3,978,347</u>

14. Deuda a Largo Plazo

Un detalle de la deuda a largo plazo es el siguiente:

		<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Préstamos bancarios a largo plazo	US\$	23,749,833	25,408,205
Emisión de obligación a largo plazo		252,500	1,169,167
Fideicomiso Mercantil (Primera Titularización flujos Futuros)		<u>7,349,358</u>	<u>11,792,696</u>
Total	US\$	<u>31,351,691</u>	<u>38.370.068</u>

Préstamos bancarios a largo plazo.- Al 31 de diciembre del 2012, constituyen operaciones de crédito con instituciones financieras del país por US\$ 33,714,635 (US\$ 32,091,224 en el 2011) las cuales tienen un vencimiento hasta 84 meses plazo en el 2012 y 2011 y devengan tasas de interés equivalentes a las vigentes en el mercado bancario y pactadas entre las partes.

Un detalle de los préstamos bancarios a largo plazo es como sigue:

		<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Préstamos bancarios	US\$	33,714,635	32,091,224
Menos vencimientos circulantes		<u>(9,964,802)</u>	<u>(6,683,019)</u>
Total	US\$	<u>23,749,833</u>	<u>25,408,205</u>

NOVACERO S. A.
(Quito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Los vencimientos de los préstamos bancarios a largo plazo son como sigue:

<u>Año</u>		<u>2012</u>	<u>2011</u>
2012	US\$	-	6,683,019
2013		9,964,802	7,780,442
2014		8,559,165	6,530,354
2015		6,024,001	4,222,409
2016		3,333,333	2,500,000
2017		3,333,334	2,500,000
2018		<u>2,500,000</u>	<u>1,875,000</u>
Total	US\$	<u>33,714,635</u>	<u>32,091,224</u>

Emisión de obligación a largo plazo.- Previo el cumplimiento de las formalidades legales y autorización de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, el 22 de enero del 2009, la Compañía inscribió en el Registro de Mercado de Valores Emisión de Obligaciones por un monto de US\$ 10,000,000, la cual se encuentra amparada con "Garantía General" y devenga una tasa de interés anual equivalente a las vigentes en el mercado.

Esta deuda es pagadera trimestralmente el interés y semestralmente el capital y con vencimientos hasta el año 2014.

Un detalle de la emisión de obligaciones a largo plazo es como sigue:

		<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo obligación emitida	US\$	1,217,696	3,965,601
Menos vencimientos circulantes		<u>(965,196)</u>	<u>(2,796,434)</u>
Total	US\$	<u>252,500</u>	<u>1,169,167</u>

Los vencimientos de la emisión de obligación a largo plazo son como sigue:

<u>Año</u>		<u>2012</u>	<u>2011</u>
2012	US\$	-	2,796,434
2013		965,196	916,667
2014		<u>252,500</u>	<u>252,500</u>
Total	US\$	<u>1,217,696</u>	<u>3,965,601</u>

Fideicomiso Mercantil (Primera Titularización flujos Futuros).- Previo el cumplimiento de las formalidades legales y autorización de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, el 8 de julio del 2010 la Compañía inscribió en el Registro de Mercado de Valores la Primera Titularización de Flujos Futuros por un monto de US\$ 22.000,000, las cuales se encuentran amparadas con "Garantía General".y devenga una tasa de interés anual equivalente a las vigentes en el mercado. Esta deuda es pagadera trimestralmente el interés y semestralmente el capital y con vencimientos de 720, 1080 y 1800 días.

NOVACERO S. A.
(Quito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Un detalle de la cuenta por pagar largo plazo Fideicomiso Mercantil (Primera Titularización de Flujos Futuros) es como sigue:

		<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo Fideicomiso Mercantil (Primera Titularización de Flujos Futuros)	US\$	10,593,096	15,898,364
Menos vencimientos circulantes		<u>(3,243,738)</u>	<u>(4,105,668)</u>
Total	US\$	<u>7,349,358</u>	<u>11,792,696</u>

Los vencimientos del Fideicomiso Mercantil (Primera Titularización de Flujos Futuros) es el siguiente:

<u>Año</u>		<u>2012</u>	<u>2011</u>
2012	US\$	-	4,105,668
2013		3,243,738	4,443,338
2014		4,206,790	4,206,790
2015		<u>3,142,568</u>	<u>3,142,568</u>
Total	US\$	<u>10,593,096</u>	<u>15,898,364</u>

Para garantizar el pago de los vencimientos semestrales de la primera titularización de flujos futuros la compañía entregó al fideicomiso mercantil una garantía de banco local por US\$ 1.000.000.

15. Impuestos Diferidos

El impuesto a la renta diferido se calcula en su totalidad sobre las diferencias temporales de conformidad con el método del pasivo utilizando la tasa impositiva legal del 23% (24% para el año 2011)

De acuerdo al método del pasivo basado en el estado de situación financiera, el impuesto diferido es:

		<u>Año terminado el</u> <u>31 de diciembre</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	US\$	28,079	76,455
Ajuste año 2011		-	(48,376)
Ajuste año 2012		<u>32,677</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>60,756</u>	<u>28,079</u>

NOVACERO S. A.
(Quito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

16. Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio

Un detalle y movimiento de la reserva para Jubilación Patronal y Desahucio es como sigue:

		Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Total
Valor presente de las obligaciones no fondeadas al 1 de enero del 2011	US\$	2,305,553	680,220	2,985,773
Costo neto del período		493,513	263,620	757,133
Pagos efectuados		-	(75,091)	(75,091)
Valor presente de las obligaciones no fondeadas al 31 de diciembre del 2011		2,799,066	868,749	3,667,815
Costo neto del período		368,706	279,378	648,084
Pagos efectuados		-	(128,933)	(128,933)
Valor presente de las obligaciones no fondeadas al 31 de diciembre del 2012	US\$	<u>3,167,772</u>	<u>1,019,194</u>	<u>4,186,966</u>

Los importes expuestos en el estado de resultados son los siguientes:

<u>Año terminado al 31 de diciembre del 2012</u>				
		Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Total
Costo del servicio corriente	US\$	366,110	102,144	468,254
Costo financiero		195,935	57,790	253,725
(Utilidad) pérdida actuarial		(84,156)	119,444	35,288
Reducciones del plan		(109,183)	-	(109,183)
Total	US\$	<u>368,706</u>	<u>279,378</u>	<u>648,084</u>

<u>Año terminado al 31 de diciembre del 2011</u>				
		Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Total
Costo del servicio corriente	US\$	312,436	111,749	424,185
Costo financiero		149,861	42,586	192,447
Pérdida actuarial		139,789	109,285	249,074
Reducciones del plan		(108,573)	-	(108,573)
Total	US\$	<u>493,513</u>	<u>263,620</u>	<u>757,133</u>

Las principales premisas actuariales utilizadas fueron las siguientes:

	<u>Año terminado el 31 de diciembre</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tasa de descuento	7,00%	7,00%
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%
Tasa de rotación (promedio)	<u>8,90%</u>	<u>8,90%</u>

NOVACERO S. A.
(Quito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

De conformidad con las disposiciones del Código de Trabajo de la República del Ecuador, los empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución, tendrán derecho a la jubilación patronal; y, en aquellos casos en los cuales el empleado haya prestado sus servicios entre 20 y 25 años, el beneficio se reconocerá en forma proporcional. Además, el Código de Trabajo establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el empleado, el empleador bonificará al empleado con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma institución. La Compañía, no mantiene un fondo separado para asumir el pago de estos beneficios y establece reservas en base a estudios actuariales realizados anualmente por una firma de actuarios independiente debidamente calificada. El método actuarial utilizado es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado".

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 los fundamentos técnicos utilizados por el actuario para el establecimiento de la reserva para jubilación patronal fueron: a) la remuneración del empleado y disposiciones del Código del Trabajo, que establece que la pensión mensual del empleado por jubilación patronal no podrá ser mayor que el salario básico unificado medio del último año (US\$ 292 en el 2012 y US\$ 264 en el 2011), ni inferior a US\$ 30 dólares si solo tiene derecho a la jubilación del empleador y de US\$ 20 si es beneficiario de doble jubilación; b) 25 años de servicio como mínimo; c) bases demográficas del personal; d) tabla de mortalidad ecuatoriana; y, e) una tasa de interés actuarial del 6,5% anual.

Un resumen del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal establecidas en el estudio actuarial es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal:		
Trabajadores activos con derecho adquirido de jubilación (tiempo de servicio mayor o igual a 25 años)	US\$ 911,897	685,148
Trabajadores con tiempo de servicio igual o más de 10 años y menor a 25 años	1,731,147	1,637,466
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años	<u>524,728</u>	<u>476,452</u>
	US\$ <u>3,167,772</u>	<u>2,799,066</u>

17. Patrimonio de los Accionistas

Administración del Capital

El objetivo de la Compañía es mantener un adecuado nivel de capitalización, que le permita asegurar el acceso a los mercados financieros y de capitales para el desarrollo de sus objetivos de mediano y largo plazo, optimizando el retorno a sus accionistas y manteniendo una sólida posición financiera.

NOVACERO S. A.
(Quito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Capital Emitido

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el capital social de la Compañía está constituido por 45,300,000 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$ 1 cada una.

Reserva Legal y Resultados Acumulados

De conformidad con las disposiciones societarias vigentes, la Compañía deberá transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas en las operaciones. La apropiación de la reserva legal correspondiente al año 2012 debe ser conocida por la próxima Junta General Ordinaria de Accionistas, cuyo monto mínimo requerido es de aproximadamente US\$ 890,851.

Reserva por Valuación

El saldo del superávit proveniente de la revaluación de propiedades, planta y equipo; puede ser transferido a utilidades retenidas a medida que el activo sea utilizado por la compañía. El saldo se mantendrá, según corresponda, en la cuenta Reserva por valuación de propiedades, planta y equipo, creada para el efecto, salvo el caso de que se produzca la baja o enajenación del activo.

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF

Los ajustes por la adopción por primera vez de las NIIF, se registraron en el patrimonio de los accionistas en la cuenta denominada "Resultados acumulados" (US\$ 306,455). Su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas o socios, no podrá ser utilizado para aumentos de capital en virtud de que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre éste. De existir un saldo acreedor, éste podrá ser utilizado para enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto en el caso de liquidación de la compañía a los accionistas o socios.

De registrarse un saldo deudor en la cuenta "Resultados acumulados" provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, éste podrá ser absorbido por el saldo acreedor de la cuenta Reserva de capital, Reserva por valuación o Superávit por revaluación de inversiones.

18. Utilidad por Acción

La utilidad por acción básica por cada acción común ha sido determinada de la siguiente manera:

		<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad atribuible	US\$	8,908,505	11,708,096
Número de acciones en circulación		45,300,000	31,916,666
Utilidad básica y diluida por acción		0,1966	0,3668

NOVACERO S. A.
(Quito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

19. Impuesto a la Renta

De acuerdo a disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta para el año 2012 se establece en el 23%, disminuyéndose en un 10% cuando los resultados se capitalizan. (24% para el año 2011).

La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

		<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de la Participación de trabajadores en las Utilidades e Impuesto a la Renta	US\$	13,649,448	18,113,930
Más gastos no deducibles		797,373	271,407
Menos deducciones especiales:			
Incremento neto de empleados		-	(61,350)
Ingreso de discapacitados		(693,509)	(238,754)
Otras deducciones		-	(11,118)
Gastos (Ingresos) Exentos		<u>147,161</u>	<u>(188,825)</u>
Subtotal		<u>251,025</u>	<u>(228,640)</u>
		13,900,473	17,885,290
Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 13)		<u>(2,047,417)</u>	<u>(2,717,090)</u>
Utilidad gravable		<u>11,853,056</u>	<u>15,168,200</u>
Impuesto a la renta, estimado:			
Tasa impositiva del 23% (24% en el año 2011) sobre la utilidad gravable		<u>2,726,203</u>	<u>3,640,369</u>
Tasa impositiva efectiva		<u>23%</u>	<u>24%</u>

Hasta el 31 de diciembre del 2009, los dividendos que se declaraban o distribuían a los accionistas no eran tributables; sin embargo, a partir del 2010 y de conformidad con las disposiciones tributarias vigentes, los dividendos y utilidades pagadas y distribuidas por compañías nacionales a persona naturales son considerados como ingresos gravados para la determinación de la base de cálculo del impuesto a la renta. Adicionalmente, los dividendos y utilidades pagadas y distribuidas a personas naturales o jurídicas domiciliadas en paraísos fiscales o países de menor imposición tributaria, son consideradas como ingresos de fuente ecuatoriana y, por consiguiente, están sujetas a retención en la fuente del impuesto a la renta. Además, que cuando una sociedad otorgue a sus socios, accionistas, partícipes o beneficiarios, préstamos de dinero, se considerará dividendos o beneficios anticipados por la sociedad y, por consiguiente, ésta deberá efectuar la retención en la fuente que corresponda sobre su monto.

NOVACERO S. A.
(Quito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

El anticipo del impuesto a la renta determinado a partir del año 2010 constituye el valor mínimo por concepto de impuesto a la renta a pagarse, no podrá ser recuperado ni por solicitud de devolución al Servicio de Rentas Internas o por compensación en años futuros.

El movimiento de los activos y pasivos por impuesto a la renta corriente es el siguiente:

	US\$	2012		2011	
		Cuentas por		Cuentas por	
		Cobrar (nota 6)	Pagar (nota 12)	Cobrar (nota 6)	Pagar
Saldos al inicio del año		989,299	-	670,022	-
Provisión cargada al gasto		-	2,726,203	-	3,640,368
		<u>989,299</u>	<u>2,726,203</u>	<u>670,022</u>	<u>3,640,368</u>
Más (menos):					
Pago de impuesto a la renta del año anterior		-	-	-	-
Compensación		(2,726,203)	(2,726,203)	(3,640,368)	(3,640,368)
Impuestos retenidos por terceros		6,995,543	-	3,959,645	-
		<u>4,269,340</u>	<u>(2,726,203)</u>	<u>319,277</u>	<u>(3,640,368)</u>
Saldos al final del año	US\$	<u>5,258,639</u>	<u>-</u>	<u>989,299</u>	<u>-</u>

A la fecha de este informe las declaraciones del Impuesto a la Renta correspondientes a los años del 2009 al 2012 están abiertas a revisión por parte de las autoridades tributarias.

20. Garantías

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía ha adquirido los siguientes compromisos:

- La Compañía mediante prenda comercial ha entregado en garantía inventario por US\$ 22,000,000 en el 2012 y US\$ 18,000,000 en el 2011 por las obligaciones bancarias contratadas con instituciones financieras del país.
- Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía para avalizar obligaciones bancarias que mantiene con instituciones bancarias locales y del exterior ha entregada en garantía parte de la propiedad, planta y equipos.

21. Contingentes

La Administración Tributaria ha realizado la revisión de los ejercicios fiscales 2005 y 2006. Al respecto emitió las actas de determinación correspondientes. La compañía se encuentra impugnando estas glosas por considerar que el criterio aplicado por la Administración Tributaria para determinar las mismas es inadecuado y no está de acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno aplicado por la compañía al registrar estos valores como deducibles. Esta impugnación ha sido efectuada como sigue:

- Juicio Tributario de excepciones No. 17502-2010-0153 por Impuesto a la Renta del ejercicio 2005, que se encuentra sustanciándose en la Segunda Sala del Tribunal Fiscal No. 1 La cuantía reclamada es de US\$ 698,749. Actualmente todo lo concerniente a este proceso que corresponda a pruebas o peritajes se encuentran suspendida por una consulta a la Corte Constitucional luego de lo cual se continuara con los procesos respectivos del juicio.

Notas a los Estados Financieros

- Juicio Tributario de impugnación No. 17505-2010-0150, por Impuesto a la Renta del ejercicio 2005, que se encuentra sustanciándose en la Quinta Sala del Tribunal Fiscal No. 1. La cuantía reclamada es de US\$ 418,751. Actualmente el mismo se encuentra en proceso de pericia de ambas partes, luego de lo cual se procederá con la presentación de nuevas pruebas o pericias.
- Recurso de Revisión No. 109012010056127, planteado en contra del Acta de Determinación No. 1172009100282 por el ejercicio fiscal 2006, ante el Director General del Servicio de Rentas Internas. El valor del impuesto a pagar establecido en función de las glosas determinadas asciende a US\$ 292,852. Actualmente se ha dispuesto el cierre del sumario por haberse realizado las pruebas selectivas y consiguientemente se encuentra a la espera la resolución respectiva.
- Al 31 de diciembre del 2012 la Compañía se encuentra en proceso de revisión por parte del Servicio de Rentas Internas del Impuesto a la Renta correspondiente al ejercicio fiscal 2008. Hasta la fecha de elaboración de este informe no se ha emitido por parte de la mencionada institución ninguna acta de determinación por la revisión de los impuestos del ejercicio mencionado.

22. Información financiera por segmentos operativos

La información por segmentos se presenta de acuerdo a lo indicado por la NIIF 8 "Segmentos de Operación", de manera consistente con los informes internos que periódicamente son presentados y revisados por la Administración de la compañía, los cuales sirven para la toma de decisiones acerca de la asignación de recursos y evaluación de desempeño y crecimiento de cada uno de los segmentos operativos.

Para propósitos administrativos la compañía está organizada en cinco unidades de negocio:

Cubiertas.- Este segmento está enfocado a la fabricación y comercialización de paredes y techos metálicos entre otros.

Laminados.- Este segmento está enfocado a la fabricación y comercialización de varilla de construcción, ángulos, platinas, tee, barras entre otros.

Conformados.- Este segmento está enfocado a la fabricación y comercialización de tubería de diferentes medidas para carpintería metálica y conducción de fluidos. Perfiles metálicos, flejes y planchas; laminados en frío, laminado en caliente, galvanizado.

Viales.- Este segmento está enfocado a la fabricación y comercialización de Multiplacas, Alcantarilla Metálica, Puentes, Guardavías.

Otros.- Este segmento incluye todos los productos que no tienen una participación significativa dentro de las ventas de la compañía.

El desempeño de cada segmento es evaluado en base a los resultados operativos y es medido consistentemente con los estados financieros totales de la compañía. Sin embargo el financiamiento de cada grupo (incluyendo costos financieros e ingresos financieros) y los impuestos a las ganancias son administrados y registrados sobre la base total de la compañía y no son asignados en las operaciones de cada segmento.

NOVACERO S. A.
(Quito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Adicionalmente los impuestos corrientes y diferidos no son asignados en las operaciones de cada segmento.

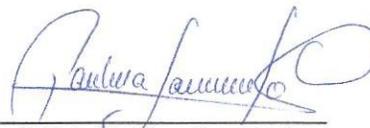
<u>Información por segmentos</u>	<u>Cubiertas</u>	<u>Laminados</u>	<u>Conformados</u>	<u>Viales</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Ingresos de las actividades ordinarias procedentes de clientes externos	41,188,299	132,534,859	45,192,730	26,508,058	6,240,405	251,664,351
Depreciación por segmento	132,457	4,419,324	586,572	147,383	8,697	5,294,433
Costo de Ventas	33,689,029	109,235,820	37,159,530	21,686,099	5,117,894	206,888,372
Inventarios	5,031,895	30,504,313	10,847,255	2,305,434	7,741,476	56,430,373
Propiedad, Planta y Equipos	5,921,998	36,825,390	3,671,965	2,468,852	29,484,211	78,372,416

23. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2012 y hasta la fecha de emisión de este informe (7 de marzo del 2013) no se produjeron eventos, que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.



Ing. Ramiro Garzón
Gerente General



C.P.A. Paulina Sarmiento
Contador General