

Novacero S.A.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. Identificación de la Compañía

NOVACERO S.A., fue constituida en la ciudad de Quito y existe bajo las leyes de la República del Ecuador desde su inscripción en el Registro Mercantil el 30 de agosto de 1983, con un plazo de existencia legal de 49 años. Su domicilio principal está situado en el KM 15 Panamericana Norte de la ciudad de Lasso – Cotopaxi. Las oficinas administrativas funcionan en la ciudad de Quito en la Panamericana Sur KM 14 ½ Sector Parque Industrial Turubamba.

2. Operaciones

La actividad principal de la Compañía es la producción y comercialización de tubería de acero, paneles estructurales, perfiles conformados al frío y perfiles laminados en caliente 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. Para el desarrollo de su actividad la Compañía cuenta con tres plantas de producción.

Planta Lasso – Laminación y fundición de acero

Planta Guamaní – Viales y Sistemas Metálicos

Planta Guayaquil Norte – Conformados, Cubiertas, Galvanizado

Durante el año 2016 se concluyó con la repotenciación y automatización del tren 2 de la planta Lasso, así como la Compañía realizó adquisiciones en maquinaria y equipo, y otros activos destinados a mejorar e incrementar la operación de la Compañía (véase nota 17).

3. Declaración de cumplimiento con las NIIF

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes y traducidas al español de las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) y emitidas por el Consejo Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador y representa la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 serán aprobados por la Junta General de Accionistas luego de la emisión del informe de auditoría de acuerdo a lo requerido por la Ley de Compañías. Sin embargo, la gerencia estima que no habrá cambios en los estados financieros adjuntos.

4. Cambios en políticas contables

a) Normas nuevas y revisadas vigentes para periodos anuales a partir del 1 de enero de 2016 y relevantes para la Compañía

A partir del 1 de enero 2016 existen normas nuevas y revisadas vigentes para el periodo anual comenzado en dicha fecha. Un detalle de la información sobre estas normas se presenta a continuación:

Novacero S.A.

- Iniciativas de revelaciones (Modificaciones a la NIC 1)
- Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas (1)
- Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización (modificaciones a las NIC 16 y NIC 38) (1)
- Agricultura: plantas productoras (modificaciones a la NIC 16 y a la NIC 41) (1)
- El método de la participación en los estados financieros separados (modificaciones a la NIC 27) (1)
- Mejoras anuales a las NIIF, ciclo 2012 – 2014
- Entidades de inversión: aplicación de la excepción de consolidación (modificaciones a las NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28) (1)

(1) *Pronunciamientos que, por la naturaleza de las operaciones de la Compañía o las políticas adoptadas, no han generado impacto sobre los estados financieros adjuntos.*

A continuación, un detalle de los pronunciamientos aprobados y vigentes a partir del 1 de enero de 2016 y que han tenido efecto en los estados financieros de la Compañía:

- Iniciativas de revelaciones (Modificaciones a la NIC 1)

En el año 2014 el IASB emitió algunas modificaciones a la NIC 1, Presentación de Estados Financieros como parte de su principal iniciativa para mejorar la presentación y revelación en los informes financieros, el objetivo primordial es que se pueda aplicar más el juicio al hacer las revelaciones. Los principales cambios son:

- o **Materialidad:** No se deben agregar o mostrar partidas inmateriales, ya que la materialidad aplica a todas las partidas de los estados financieros y no es necesario revelar información imaterial aun cuando una IFRS pida una revelación al respecto.
- o **Estados de situación financiera y de resultado integral:** Los rubros a presentar en dichos estados pueden agregarse o disgregarse de acuerdo con la relevancia de los mismos; asimismo, la participación en el ORI de asociadas o negocios conjuntos se presentará sólo en dos renglones, agrupando las partidas que se reciclan y las que no se reciclan.
- o **Orden de las notas:** Se presentan ejemplos de cómo se pueden ordenar las notas sin que sea necesario seguir el orden que sugiere el párrafo 114 de la NIC 1. Por ejemplo, no será necesario iniciar las revelaciones con la nota de políticas contables y éstas podrán incluirse junto con la revelación de los componentes del rubro.

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012 - 2014

- o NIC 19 Beneficios a los Empleados - Tasa de descuento: emisión en un mercado regional: La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del período sobre el que se informa, correspondientes a bonos empresariales de alta calidad. Con monedas para las cuales no exista un mercado amplio para bonos empresariales de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado (al final del período de presentación) de los bonos gubernamentales denominados en esta moneda. La moneda y el plazo de los bonos empresariales o gubernamentales serán congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones por beneficios post-empleo.

Novacero S.A.

Estas modificaciones a las NIIF que fueron de cumplimiento obligatorio y efectivo en el 2016 no han tenido ninguna incidencia significativa en los resultados financieros o posición de la Compañía, excepto por la aplicación de la modificación a la NIC 19 con relación a la tasa de descuento cuyos efectos se detallan en la nota 25 adjunta.

b) Normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que aún no entran en vigor y que no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía

A la fecha de autorización de estos estados financieros, el IASB ha publicado nuevas normas, modificaciones e interpretaciones realizadas a las normas ya existentes, las cuales aún no entran en vigor y no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía.

La Administración anticipa que todos los pronunciamientos pertinentes serán adoptados en las políticas contables de la Compañía para el primer periodo que inicia a partir de la fecha de vigencia de dicho pronunciamiento.

Un listado de los pronunciamientos aprobados por el IASB que aún no entran en vigor, y que la Compañía no ha aplicado anticipadamente para el cierre terminado el 31 de diciembre de 2016, son los siguientes:

- NIIF 9 - Instrumentos Financieros
- NIIF 15 - Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes
- NIIF 16 – Arrendamientos
- Iniciativa sobre información a revelar (Modificaciones a la NIC 7)
- Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (Modificaciones a la NIC 12) **(1)**
- Clasificación y medición de transacciones con pagos basados en acciones (Modificaciones a la NIIF 2) **(1)**
- Aplicación de la NIIF 9 – Instrumentos Financieros con la NIIF 4- Contratos de seguro (Modificaciones a la NIIF 4) **(1)**
- CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas **(1)**
- Transferencias de propiedades de inversión (Modificaciones a la NIIF 40) **(1)**
- Mejoras anuales a las NIIF, Ciclo 2014 – 2016 **(1)**
- Venta o aportación de un activo entre un inversor y una asociada o un negocio conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y a la NIC 28) **(1)**

(1) *Pronunciamientos que, por la naturaleza de las operaciones de la Compañía o las políticas adoptadas, se estima no tendrán impacto sobre los estados financieros.*

A continuación, un detalle de los pronunciamientos aprobados pero que todavía no entran en vigor, que se estima tendrán efecto en la Compañía pero que no han sido aplicados anticipadamente:

- NIIF 9 Instrumentos Financieros

En julio de 2014, el IASB aprobó el texto completo de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, que reemplazará a la NIC 39 en los periodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2018. Se admite su aplicación anticipada.

Novacero S.A.

Los principales cambios que incorpora esta norma respecto de la norma que reemplaza son los siguientes:

- **Clasificación de activos financieros:** en base a las características contractuales de los flujos de efectivo provenientes de un activo financiero y del modelo de negocio de la entidad respecto al mismo.
- **Medición de activos financieros:** se incorpora un único modelo de deterioro, basado en el reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas. Este modelo se aplica incluso a ciertas partidas cuyo reconocimiento no se realiza de acuerdo con la NIIF 9 (cuentas comerciales por cobrar, activos de contratos y activos por arrendamientos financieros).
- **Medición de pasivos financieros:** para los pasivos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados, se requiere que se presente en el otro resultado integral la porción del cambio en dicho valor razonable que sea atribuible a los cambios de riesgo de crédito propio de la entidad.
- **Contabilidad de cobertura:** se incorpora un modelo de contabilidad de cobertura más estrechamente alineado con las prácticas incorporadas en las estrategias de gestión de riesgos que suelen llevar adelante distintas entidades.

La Administración de la Compañía ha iniciado la evaluación del impacto de la NIIF 9 dentro de sus estados financieros, pero todavía no cuenta con información cuantitativa de los posibles efectos que se prevén tendrán relación con el deterioro basado en pérdidas crediticias esperadas.

- NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

La NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes, tendrá vigencia obligatoria para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018 y admite su aplicación anticipada. La NIIF 15 reemplaza a la NIC 11, NIC 18, CINIIF 13, CINIIF 15, CINIIF 18 y SIC 31.

Esta norma incorpora una metodología para reconocer los ingresos provenientes de contratos con clientes basada en cinco pasos:

- 1) Identificar el contrato (o contratos) con el cliente
- 2) Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato
- 3) Determinar el precio de la transacción
- 4) Asignar el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato
- 5) Reconocer el ingreso de actividades ordinarias cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de desempeño

La Administración de la Compañía se encuentra evaluando el método que utilizará para la transición ya sea la aplicación retroactiva a cada periodo de presentación previo de acuerdo a la NIC 8 o de manera retroactiva con efecto acumulado de los cambios en la fecha de aplicación inicial; para esto está analizando de manera detallada los contratos con clientes para determinar el impacto real de los efectos de la NIIF 15 dentro de sus estados financieros, incluyendo los efectos de las clarificaciones realizadas a la norma en el año 2015.

- NIIF 16 - Arrendamientos

En enero de 2016 el IASB publicó la NIIF 16 Arrendamientos, que establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos. Esta norma aplica para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

Novacero S.A.

El principal cambio que incorpora esta norma es la consideración de todos los contratos de arrendamientos (salvo limitadas excepciones) dentro del estado de situación financiera de la arrendataria. Esto implicará que:

- en el reconocimiento inicial del contrato, la arrendataria:
 - reconocerá un activo por el derecho de uso del activo bajo arrendamiento (el activo subyacente del arrendamiento); y
 - reconocerá una obligación por el valor descontado de las cuotas del arrendamiento.
- en momentos posteriores, la arrendataria:
 - reconocerá el gasto por amortización del activo; y
 - reconocerá el costo financiero del pasivo.

Un arrendador continúa clasificando sus arrendamientos como arrendamientos operativos o arrendamientos financieros, y contabilizando estos dos tipos de arrendamientos de diferentes maneras. Se incorporan nuevos requerimientos de información a revelar sobre los contratos de arrendamiento.

La Administración de la Compañía ha iniciado la evaluación del impacto de la NIIF 16 pero aún no cuenta con información cuantitativa de dicha evaluación, no obstante, se encuentra ya revisando la información completa de todos los contratos de arrendamiento, con el fin de adoptar la disposición transitoria de forma total o parcial y evaluar las revelaciones requeridas por esta nueva norma.

- Iniciativa sobre Información a Revelar (Modificaciones a la NIC 7)

En enero de 2016 el IASB aprobó el documento “Iniciativa sobre Información a Revelar (Modificaciones a la NIC 7)”. Una entidad aplicará esas modificaciones a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada. Cuando una entidad aplique por primera vez esas modificaciones, no se requiere que proporcione información comparativa sobre periodos anteriores.

Se requiere que una entidad revele la información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en pasivos producidos por actividades de financiación, incluyendo tanto los derivados de flujos de efectivo como los que no implican flujos de efectivo. Una forma de satisfacer este requerimiento es proporcionar una conciliación entre los saldos iniciales y finales del estado de situación financiera para pasivos que surgen de actividades de financiación, que contenga los cambios sobre los que se debe informar, que son los siguientes:

- cambios derivados de flujos de efectivo por financiación;
- cambios que surgen de la obtención o pérdida del control de subsidiarias u otros negocios;
- efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera;
- cambios en los valores razonables; y
- otros cambios.

Cuando una entidad revela esta conciliación, proporcionará información suficiente para permitir a los usuarios de los estados financieros vincular las partidas incluidas en la conciliación con el estado de situación financiera y el estado de flujos de efectivo.

La Compañía está evaluando los impactos que generará la aplicación de esta norma, los cuales se consideran que no sean significativos, y prevé aplicar la misma a partir del 1 de enero de 2017.

Novacero S.A.

5. Políticas contables

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros, tal como lo requiere la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros". Estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2016 y se han aplicado de manera uniforme para todos los años presentados.

a) Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificado por el pasivo por beneficios post empleo de jubilación patronal y bonificación por desahucio que se encuentra registrado al valor presente de los pagos futuros estimados de acuerdo al estudio actuarial practicado por un perito independiente.

b) Moneda funcional y de presentación

Las cifras presentadas en los estados financieros de la Compañía y sus notas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América (EUA), la cual es su moneda funcional.

El dólar de los EUA fue adoptado por el Ecuador como su moneda de circulación legal a partir de marzo del año 2000, por lo cual el dólar es utilizado desde esa fecha para todas las transacciones realizadas en el país y los registros contables de la Compañía que sirven de base para la preparación de los estados financieros se mantienen en dicha moneda. La economía ecuatoriana depende de la capacidad del país para obtener un flujo permanente de dólares para permitir la continuación del esquema monetario actual.

c) Uso de estimaciones y juicios de los Administradores

La preparación de los estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados por la Administración de manera regular, sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Cualquier acontecimiento que pueda ocurrir en el futuro y que obligue a modificar dichas estimaciones en próximos ejercicios, se registra sobre una base prospectiva en el momento de conocida la variación, reconociendo los efectos de dichos cambios en los correspondientes estados financieros en las cuentas de resultados o patrimonio, según corresponda.

A continuación, se describen los juicios y estimaciones significativos de la Administración en la aplicación de las políticas contables de la Compañía, que tienen un efecto importante en los estados financieros:

- *Provisión para cuentas por cobrar de dudosa recuperación*

La Administración evalúa la posibilidad de recaudación de las cuentas comerciales por cobrar, basándose en una serie de factores. Cuando se evalúa una incapacidad específica del cliente para poder cumplir con sus obligaciones financieras, se estima y registra una provisión específica para deudas incobrables, lo que reduce la cantidad por cobrar al saldo estimado que se recaudará. Además, de identificar las potenciales deudas incobrables de los clientes, se registran cargos por deudas incobrables, basándose, entre otros factores, como la historia reciente de pérdidas anteriores y en una evaluación general de las cuentas por cobrar comerciales vencidas y vigentes.

Novacero S.A.

- Valor neto realizable de los inventarios

La Administración de la Compañía estima los valores netos realizables de los inventarios tomando en consideración la evidencia más confiable que está disponible a la fecha de reporte. La futura realización de estos inventarios puede verse afectada por cambios de precios de los insumos en el mercado que pueden reducir los precios de venta de los productos.

- Estimación de la recuperabilidad de los activos y pasivos por impuestos diferidos y tasas fiscales

La Compañía evalúa la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos basándose en estimaciones de resultados futuros. Dicha recuperabilidad depende en última instancia de la capacidad de la Compañía para generar beneficios imponibles a lo largo del periodo en que son deducibles los activos por impuestos diferidos. En el análisis se toma en consideración el calendario previsto de reversión de pasivos por impuestos diferidos, así como las estimaciones de beneficios tributables, sobre la base de proyecciones internas que son actualizadas para reflejar las tendencias más recientes.

La determinación de la adecuada clasificación de las partidas tributarias depende de varios factores, incluida la estimación del momento y realización de los activos por impuestos diferidos y del momento esperado de los pagos de impuestos. Los flujos reales de cobros y pagos por impuestos sobre beneficios podrían diferir en las estimaciones realizadas por la Compañía, como consecuencia de cambios en la legislación fiscal de transacciones futuras no previstas que pudieran afectar los saldos tributarios.

- Vida útil de la propiedad, planta y equipo

La determinación de las vidas útiles de los componentes de vida útil definida involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La Administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

Sin embargo, los resultados reales en el futuro pueden variar debido a obsolescencia técnica, en especial en lo que se refiere a equipo y maquinaria de planta.

La vida útil de los activos se revisa, como mínimo, al término de cada periodo anual y, si las expectativas difirieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizarán como un cambio en una estimación contable de modo prospectivo. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no han existido cambios en las estimaciones de vidas útiles de la propiedad, planta y equipo.

- Pérdidas por deterioro de activos no financieros

Una pérdida por deterioro de un activo de larga vida se reconoce por la cantidad por la cual el monto en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable.

Los activos no financieros como propiedad, planta y equipo, se someten a pruebas de deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el valor en libros puede no ser recuperable.

Para revisar si los activos han sufrido una pérdida por deterioro de valor, la Compañía primero analiza si los activos sujetos a análisis de deterioro presentan indicios de deterioro para lo cual se establece los siguientes parámetros que deben considerarse:

Novacero S.A.

- a) Disminución significativa del valor de mercado del activo;
- b) Cambios significativos adversos para la Compañía en el entorno tecnológico, comercial, económico o legal en que opera o en el mercado al cual está dirigido el activo;
- c) Evidencia sobre la obsolescencia o daño físico del activo;
- d) Cambios significativos con efecto adverso en relación con el grado o con la forma en que el activo se usa o se espera usar; y
- e) Evidencia, que indica que el rendimiento económico del activo es o será peor que lo esperado.

- Suposiciones e hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los beneficios a empleados

La estimación de la Administración para el cálculo de la Obligación por Beneficios Definidos (OBD) se basa en un número de supuestos críticos tal como tasas de inflación, mortalidad, tasa de descuento y la consideración de incrementos futuros en salarios. Las variaciones de estos supuestos pueden impactar el monto de la OBD y el correspondiente gasto anual por beneficios definidos. Al 31 de diciembre de 2016 la tasa de descuento aplicada a sido modificada en función a las reformas de la NIC 19 aplicables a partir del 1 de enero de 2016 cuyo análisis se proporciona en la nota 24.

d) Negocio en marcha

Los estados financieros han sido preparados bajo la hipótesis de negocio en marcha, fundamentado en que la Administración tiene la expectativa razonable de que la Compañía podrá cumplir con sus obligaciones y cuenta con los recursos para seguir operando en el futuro previsible.

e) Ingresos por actividades ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el cobro es realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir los impuestos sobre ventas y disminuyendo cualquier rebaja o descuentos comerciales considerados.

La Compañía por sus operaciones genera diferentes tipos de ingresos, en tal virtud los siguientes criterios específicos de reconocimiento se deben cumplir para que los ingresos sean reconocidos:

i) Venta de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando la Compañía transfiere a los clientes el riesgo y los beneficios significativos de la propiedad de los productos vendidos. Los riesgos y beneficios significativos por lo general se consideran transferidos al comprador cuando el cliente ha tomado la propiedad indisputable de los productos.

ii) Ingreso por servicios

Los ingresos por servicios se reconocen de acuerdo al avance real de cada proyecto basados en la fiscalización y reportes de obra.

iii) Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reportan sobre la base de devengado utilizando el método de interés efectivo.

Novacero S.A.

f) Costo de las ventas

El costo de las ventas representa el costo de producción o de venta de los inventarios al momento de su venta.

g) Gastos

Los gastos se registran al valor de la contraprestación recibida en los periodos con los cuales se relacionan. Los gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengado, es decir, al momento de utilizar el servicio o producto, o conforme se incurren, independientemente de la fecha en la que se realiza el pago.

h) Costos por préstamos

Los costos de las obligaciones financieras se activan como parte de los rubros de propiedad, planta y equipo cuando están directamente relacionados con la adquisición o construcción de un bien calificado. La capitalización de los costos de las obligaciones financieras comienza cuando las actividades para preparar el bien están en curso y se están incurriendo en los gastos y costos del préstamo. La capitalización de intereses se realiza hasta que los activos estén listos para su uso previsto.

Los costos por préstamos se cargan a resultados en el periodo en el cual se incurren, debido a que no son directamente atribuibles a la adquisición o producción de un activo que califique, y se reportan dentro de los gastos financieros.

i) Propiedad, planta y equipo

Son reconocidos como propiedad, planta y equipos aquellos bienes que se usan en la producción o para propósitos administrativos y que tienen una vida mayor a un año.

Terrenos

Los terrenos son medidos al costo histórico menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor y tienen vida útil ilimitada por lo que no se deprecian.

Edificios, maquinaria y equipos, equipo de cómputo, vehículos y otros equipos

Los edificios, la maquinaria y equipos, el equipo de cómputo, los vehículos y los otros equipos se registran al costo de adquisición o al costo de fabricación incluyendo cualquier costo atribuible directamente para trasladar los activos en la localización y condiciones necesarias para operar de la forma prevista por la Administración. Estos activos se miden al costo histórico menos la depreciación acumulada y menos las pérdidas por deterioro.

Los desembolsos incurridos después de que la propiedad, planta y equipo se haya puesto en operación para reparaciones y gastos de mantenimiento y de reacondicionamiento, se cargan a los resultados del periodo en que se incurren. Para los componentes significativos de propiedad, planta y equipo que deben ser reemplazados periódicamente, la Compañía da de baja al componente reemplazado y reconoce al componente nuevo con su correspondiente vida útil y depreciación. Todos los demás costos rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen en los resultados a medida que se incurran.

Novacero S.A.

La depreciación se reconoce sobre la base del método de línea recta para cancelar el costo menos el valor residual estimado de la propiedad, planta y equipo. El cargo por depreciación se registra en los resultados de cada período y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes, y no se considera valores residuales, debido a que la Administración estima que el valor de realización de su propiedad, planta y equipo al término de su vida útil será irrelevante.

Las vidas útiles estimadas son:

<u>Clase de activo</u>	<u>Vida útil en años</u>
Edificios	20
Instalaciones	10
Maquinaria y equipos	10
Muebles y enseres y equipos	10
Equipo de cómputo	3
Vehículos	5

Los estimados de vida útil, el valor residual y el método de depreciación se actualizan conforme se requiere, pero al menos una vez al año son evaluados, y de ser necesario, se ajustan prospectivamente.

Cuando el valor según libros de un activo es mayor que su monto recuperable estimado, dicho valor en libros es ajustado a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro de los activos se registran como gasto en los resultados del período (véase nota 5-k).

Una partida del rubro propiedad, planta y equipo se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Las ganancias o pérdidas que se deriven de la disposición de la propiedad, planta y equipo se determinan como la diferencia entre el ingreso de la disposición y el valor registrado de los activos y se reconocen en resultados como parte de "otros ingresos u otros gastos", según corresponda.

f) Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión corresponden a bienes inmuebles mantenidos por la Compañía con la finalidad de generar rentas, plusvalías o ambas y no para ser utilizadas en el transcurso normal de sus negocios.

Las propiedades de inversión se miden inicialmente por su costo. El costo de propiedades de inversión comprende el precio de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, y los impuestos no recuperables, así como cualquier costo directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración.

Los elementos de propiedades de inversión posterior al reconocimiento inicial se contabilizarán utilizando el modelo del costo, este modelo es un método contable en el cual las propiedades de inversión se registran al costo menos la depreciación acumulada posterior y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Cuando el valor según libros de un activo es mayor que su monto recuperable estimado, dicho valor en libros es ajustado a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro de los activos se registran como gasto en los resultados de la Compañía.

Novacero S.A.

La utilidad o pérdida resultante de la venta o la baja de una propiedad de inversión se calculará como la diferencia entre el precio de venta y el valor libros del activo, y se reconocerá en la cuenta de resultados.

k) Deterioro de activos de larga duración

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos circunstanciales que indiquen que el valor de un activo pueda no ser recuperable, la Compañía a la fecha de cierre de los estados financieros analiza el valor de los activos sujetos a depreciación y amortización para determinar que no existe ningún deterioro. Cuando el valor en libros del activo excede su importe recuperable, se considera que el activo presenta deterioro y se ajusta a dicho importe e inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del período.

El importe recuperable está definido como la cifra mayor entre el precio de venta neto y su valor de uso. El precio de venta neto es el monto que se puede obtener en la venta de un activo en un mercado libre, mientras que el valor de uso es el valor presente de los flujos futuros estimados del continuo del activo y de su disposición al final de su vida útil.

Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan en los niveles más bajos para los cuales existe un ingreso de efectivo adecuado independiente (unidades generadoras de efectivo). Como resultado, los importes recuperables se estiman para cada activo, si no es posible, para unidad generadora de efectivo al menos una vez al año.

Para determinar el valor de uso, la Administración estima los flujos de efectivo futuros esperados de cada unidad generadora de efectivo y determina una tasa de interés adecuada para poder calcular el valor presente de dichos flujos de efectivo. Los datos utilizados para los procedimientos de prueba por deterioro están vinculados directamente con el presupuesto más reciente aprobado por la Compañía, ajustado según sea necesario para excluir los efectos de futuras mejoras de activos. Los factores de descuento se determinan individualmente para cada unidad generadora de efectivo y reflejan la evaluación actual de las condiciones del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y factores de riesgo específicos de los activos.

El juicio de la gerencia es requerido para estimar los flujos descontados de caja futuros. Los flujos de caja reales y los valores pueden variar significativamente de los flujos de caja futuros proyectados y los valores relacionados derivados usando técnicas de descuento.

Los activos no financieros sujetos a depreciación que sufran una desvalorización son revisados para su posible reversión a cada período de reporte. Un valor por deterioro se revierte con cargo a los resultados del período, cuando el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo exceda el valor registrado en libros.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, ninguno de los activos de larga vida con vida útil definida, fueron testeados por desvalorización dado que no se identificaron indicadores.

l) Instrumentos financieros

Reconocimiento, medición inicial y medición posterior

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía forma parte de las provisiones contractuales de un instrumento financiero y se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de transacción, excepto los activos y pasivos financieros que se miden a valor razonable a través de utilidades o pérdidas, que se miden inicialmente al valor razonable. La medición posterior de un activo o pasivo financiero se realiza como se describe posteriormente.

Novacero S.A.

Los activos financieros se de-reconocen cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos y beneficios han sido transferidos sustancialmente. Un pasivo financiero se de-reconoce cuando se extingue, se descarga la obligación, se cancela o vence.

Clasificación de los instrumentos financieros

Para efectos de su medición posterior los instrumentos financieros se clasifican en las siguientes categorías al momento de su reconocimiento inicial:

- Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados
- Préstamos y cuentas por cobrar
- Otros pasivos financieros

La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos y pasivos financieros. La gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Los activos y pasivos financieros son reconocidos y de-reconocidos a la fecha de la transacción.

Reconocimiento de los instrumentos financieros

Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen como se describe a continuación:

i) Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados

Los activos financieros a valor razonable a través de utilidades o pérdidas incluyen activos financieros que están clasificados como mantenidos para negociar o que cumplen ciertas condiciones y se designan a valor razonable con cambio en resultados al momento del reconocimiento inicial. Todos los instrumentos financieros derivados entran en esta categoría, excepto aquellos designados y efectivos como instrumentos de cobertura, para los cuales aplican los requerimientos contables de cobertura.

Los activos dentro de esta categoría se miden al valor razonable con ganancias o pérdidas reconocidas en el estado de resultados. Los valores razonables de los instrumentos financieros de derivados se determinan por referencia a las operaciones de mercado activas o utilizando una técnica de valuación cuando no existe un mercado activo.

ii) Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Las cuentas por cobrar representan principalmente los saldos pendientes de cobro por créditos a clientes y otras cuentas por cobrar. Las cuentas por cobrar se presentan neto de la provisión para deudas incobrables, que se ha constituido considerando aquellos saldos que se estiman de dudosa recuperabilidad al cierre de los respectivos períodos reportados sobre la base de la antigüedad de los saldos y el comportamiento histórico observado por las cobranzas de la Compañía. La provisión se ha calculado sobre todos los rubros integrantes de las cuentas por cobrar, según sea su caso.

Las cuentas por cobrar comerciales son a corto plazo y no se descuentan, ya que la Administración de la Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias significativas con respecto al monto facturado, ya que las transacciones bajo estas

Novacero S.A.

condiciones no tienen costos significativos asociados y se encuentran bajo términos normales de crédito.

iii) Otros pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía representan obligaciones en valores emitidos, préstamos bancarios, cuentas por pagar – comerciales y otras cuentas por pagar.

Las políticas contables para su reconocimiento se detallan en las notas 5 (o) y 5 (p).

Deterioro de los activos financieros

Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se considera deteriorado en su valor solamente si existe evidencia objetiva como consecuencia de uno o más acontecimientos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida"), y ese evento tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o de un grupo de activos financieros, que se puede estimar de manera fiable.

Debido a que todos los activos financieros sujetos a evaluación de deterioro están contabilizados al costo amortizado, la Compañía evalúa primero si existe evidencia objetiva de deterioro del valor para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su importancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva.

Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de estimación y el importe de la pérdida se reconoce en el estado del resultado integral. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de estimación.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

Novacero S.A.

m) Inventarios

Los inventarios se registran al costo o valor neto de realización, el menor.

El costo de los inventarios se contabiliza como sigue:

- El inventario de materias primas, insumos, materiales de empaque y repuestos y accesorios comprende el costo de adquisición más los costos adicionales necesarios para traer cada producto a su ubicación y condición actual, neto de cualquier descuento comercial u otro tipo de rebajas.
- El inventario de productos en proceso y productos terminados, incluye todos los costos directamente atribuibles al proceso de producción en la parte correspondiente a la materia prima más la mano de obra y costos indirectos de fabricación, al igual que las porciones adecuadas de los gastos fijos de producción relacionados, con base en la capacidad operativa normal.
- Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más los otros cargos de nacionalización incurridos en las importaciones.

Los costos de artículos intercambiables ordinariamente se asignan utilizando la fórmula de costo promedio ponderado.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de negocios menos cualquier gasto de venta aplicable.

La Compañía constituye una provisión por valor neto de realización para cubrir pérdidas estimadas de inventarios en mal estado, obsoletos o no aptos para su utilización o comercialización, la cual se registra con cargo a los resultados del periodo.

n) Impuesto a la renta

La Compañía registra el impuesto a la renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta reconocido en los resultados del periodo incluye la suma del impuesto diferido y el impuesto corriente, que no se ha reconocido en otras partidas de utilidad integral o directamente en el patrimonio neto.

Impuesto corriente

El cálculo del impuesto corriente se basa en las tasas fiscales y las leyes fiscales que hayan sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera o que estén sustancialmente promulgadas al cierre del periodo de reporte.

Impuesto diferido

El impuesto diferido se calcula utilizando el método del balance que identifica las diferencias temporarias que surgen entre los saldos reconocidos a efectos de información financiera y los saldos a efectos fiscales. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal.

Novacero S.A.

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide. Los impuestos diferidos son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si han surgido de una transacción que se ha reconocido directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso se registra inicialmente con cargo o abono al patrimonio.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que se puede compensar: a) las diferencias temporarias; y, b) pérdidas o créditos fiscales no utilizados, pero solo en la medida en que sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, contra los cuales utilizar esas pérdidas o créditos fiscales no usados.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en los estados financieros como activos y pasivos no corrientes, con independencia de su fecha esperada de realización o liquidación.

o) Obligaciones en circulación y préstamos bancarios

Las obligaciones en circulación y préstamos bancarios se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que haya incurrido. Posterior al reconocimiento inicial, se contabilizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

p) Cuentas por pagar - comerciales

Las cuentas por pagar – comerciales representan principalmente obligaciones de pago por compra de bienes y/o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de las operaciones y se manejan en condiciones normales de crédito por lo que no incluyen transacciones de financiamiento otorgados por los acreedores, y se registran al valor nominal de la contrapartida recibida y no se descuentan ya que son liquidables en el corto plazo.

q) Beneficios a los empleados

Beneficios a los empleados a corto plazo

La Compañía otorga beneficios a corto plazo a sus empleados como parte de sus políticas de compensación y retención del personal. Están medidos a una base no descontada y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía reconoce a favor de sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio; se contabiliza al gasto en el periodo en el cual se devenga.

Novacero S.A.

Gratificación por beneficios sociales

La Compañía reconoce el gasto por beneficios sociales y su correspondiente pasivo sobre las bases de las respectivas disposiciones legales vigentes en el Ecuador. Las gratificaciones corresponden a lo siguiente:

- **Décimo tercer sueldo.** - O bono navideño, es un beneficio que reciben los trabajadores bajo relación de dependencia y corresponde a una remuneración equivalente a la doceava parte de las remuneraciones que hubieren percibido durante el año calendario. Los trabajadores tienen derecho a que sus empleadores les paguen mensualmente, la parte proporcional a la doceava parte de las remuneraciones que perciban durante el año calendario.
- **Décimo cuarto sueldo.** - O bono escolar es un beneficio y lo deben percibir todos los trabajadores bajo relación de dependencia, indistintamente de su cargo o remuneración. Solo se encuentran excluidos los operarios y aprendices de artesanos de acuerdo con el artículo 115 del Código del Trabajo. Consiste en un sueldo básico unificado vigente a la fecha de pago.
- **Fondo de reserva.** - Beneficio para el trabajador que preste servicios por más de un año que corresponde al sueldo mensual o salario por cada año completo posterior al primero de sus servicios.
- **Aporte patronal al IESS.** - es el valor mensual que el empleador debe cumplir por sus trabajadores afiliados al IESS, que corresponde al 12,15% del sueldo recibido en el mes.

Bonos al personal

Los bonos a empleados son determinados por la Gerencia General y se registran de acuerdo al rendimiento de cada uno de los empleados de la Compañía; se reconocen como un gasto y un pasivo en el resultado del período en el cual se ocasionan.

Descanso vacacional

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por vacaciones en el período en el que se generan, de acuerdo a lo dispuesto por el Código del Trabajo según el cual todo empleado tendrá derecho a gozar anualmente de un período ininterrumpido de quince días de descanso, incluidos los días no laborables; y aquellos que hubieren prestado servicios por más de cinco años en la Compañía, tendrán derecho a gozar adicionalmente de un día de vacaciones por cada uno de los años excedentes o recibirán en dinero la remuneración correspondiente a los días excedentes, sin embargo, los días excedentes no podrán superar de quince.

Beneficios post - empleo y por terminación

La Compañía proporciona beneficios posteriores al empleo mediante planes de beneficios definidos establecidos de acuerdo a las leyes laborales del Ecuador. La obligación legal de los beneficios permanece con la Compañía.

Novacero S.A.

Planes de beneficios definidos – jubilación patronal y bonificación por desahucio

En los planes de prestación definida de la Compañía, el importe de la pensión que recibirá un empleado al jubilarse se define por referencia a factores como: índice de expectativa de vida, el tiempo de servicio del empleado y el salario, considerando que el beneficio se entrega a los trabajadores que hayan laborado entre veinte o veinticinco años o más años dentro de la Compañía de manera continuada o ininterrumpida, de conformidad con las disposiciones del Código de Trabajo.

Además, el Código del Trabajo también establece que, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, la Compañía bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador. Igual bonificación se pagará en los casos en que la relación laboral termine por acuerdo entre las partes.

El pasivo por jubilación patronal y bonificación por desahucio reconocido en el estado de situación financiera es el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) en la fecha de reporte sin considerar el valor razonable de los activos del plan, ya que la Compañía no mantiene activos relacionados con el plan existente.

La Administración de la Compañía estima la OBD anualmente con la ayuda de actuarios independientes debidamente calificados en el Ecuador, los cuales se basan en las tasas estándar de inflación, las tasas de rotación del personal, la tasa de crecimiento de los salarios y la mortalidad. Los factores de descuento a partir del 1 de enero de 2016 y conforme a lo establecido en las Modificaciones a la NIC 19, se determinan al cierre del año con referencia a la tasa de rendimiento para los bonos corporativos de alta calidad emitidos en dólares de los Estados Unidos de América, debido a que la moneda y el plazo de los bonos empresariales son congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones por beneficios post-empleo que mantiene la Compañía. El efecto de la modificación de la NIC 19 se refleja desde el comienzo del período comparativo más antiguo presentado, esto es en adición del efecto del año 2016, se incluyen ajustes para re-expresión de los saldos presentados al 1 de enero y 31 de diciembre de 2015, considerando que el ajuste de la aplicación de la modificación en dichos años ha sido reconocido en los resultados acumulados.

El efecto de las nuevas mediciones (incluyendo las ganancias y pérdidas actuariales) que surgen en el período se reconocen en el patrimonio - otro resultado integral y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período. El efecto del costo laboral del servicio actual por beneficios definidos se incluye en gastos de personal, mientras que el gasto financiero neto en el pasivo por beneficios definidos se incluye dentro de los gastos financieros.

Beneficios por terminación

De acuerdo a la legislación laboral, el beneficio por terminación que la Compañía paga cuando da por terminada unilateralmente la relación laboral con un empleado, es el despido intempestivo.

La Compañía reconoce los beneficios por terminación como un pasivo y como un gasto cuando, y sólo cuando, se encuentre comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de retiro.

Novacero S.A.

r) Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene la obligación presente o asumida como resultado de un evento pasado que probablemente lleven a una salida de recursos económicos y los montos se pueden estimar confiablemente. El tiempo o el monto de esa salida pueden aún ser inciertos. No se reconocen provisiones por pérdidas de operación futuras.

Las provisiones se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual. En los casos en los que existe un número similar de obligaciones, la posibilidad de que se requiera un egreso para la liquidación, se determina mediante la consideración de esa clase de obligación fue como un todo. Las provisiones se descuentan a sus valores presentes, en los casos en los que el valor en tiempo del dinero es material.

Cualquier reembolso que la Compañía considere que se va a cobrar de un tercero con respecto a una obligación, se reconoce como un activo por separado. Sin embargo, este activo no puede exceder el monto de la provisión relativa.

No se reconoce ningún pasivo en aquellos casos en los que se considere poco probable una posible salida de recursos económicos como resultado de una obligación presente, estas situaciones se revelan como pasivos contingentes a menos que la salida de recursos sea remota.

La posible entrada de beneficios económicos a la Compañía que aún no cumpla con los criterios de reconocimiento de activo, se considera como activos contingentes.

s) Capital social, reserva legal y distribución de dividendos

El estado de cambios en el patrimonio incluye: el capital social, la reserva legal, el otro resultado integral acumulado y los resultados acumulados.

El capital social representa las acciones comunes, pagadas y en circulación emitidas.

Los otros componentes del patrimonio incluyen lo siguiente:

Otro resultado integral acumulado – ganancias (pérdidas) actuariales por remediciones del pasivo por beneficios definidos

Comprende las pérdidas y/o ganancias actuariales por cambios en los supuestos demográficos y financieros de los beneficios definidos post - empleo (véase nota 24).

Resultados acumulados

Los resultados acumulados incluyen todas las utilidades actuales y de años anteriores.

Reserva legal

De conformidad con la Ley de Compañías de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

Novacero S.A.

Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos de las cuentas de reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas capital y reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares de los EUA al 31 de marzo del 2000.

De acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros este saldo se encuentra reclasificado como una subcuenta dentro de resultados acumulados, y su saldo podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

Reserva por revaluación

Los saldos acreedores de la reserva de capital, y reserva por revaluación según PCGA anteriores, solo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado en absorber pérdidas, o devuelto a los accionistas en caso de la liquidación de la Compañía.

Resultados por aplicación de NIIF por primera vez

De acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros registra todo el efecto de la aplicación de NIIF por primera vez el saldo acreedor de la cuenta de resultados acumulados por aplicación de NIIF por primera vez generado por la Compañía, podrá ser capitalizado en el valor que exceda al valor de las pérdidas acumuladas existentes y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren, utilizado en absorber pérdidas, o devuelto a los accionistas únicamente en el caso de liquidación de la Compañía.

Resultados acumulados

De acuerdo a la Ley de Compañías, de los beneficios líquidos anuales se deberá asignar por lo menos un cincuenta por ciento para dividendos en favor de los accionistas, salvo resolución unánime en contrario de la junta general. A partir de mayo de 2015, las Compañías deberán considerar que todo el remanente de las utilidades líquidas y realizadas que se obtuvieren en los ejercicios económicos, y que no se hubiere repartido o destinado a la constitución de reservas legales y facultativas, deberá ser capitalizado.

Las distribuciones de dividendos pagaderas a los accionistas se incluyen en "pasivos corrientes" cuando los dividendos han sido aprobados para su distribución en Junta General de Accionistas previo a la fecha de reporte.

t) Estado de flujos de efectivo

Para efectos de preparación del estado de flujos de efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo y equivalentes de efectivo: El efectivo y equivalentes de efectivo está compuesto por dinero en efectivo que se mantiene en caja y bancos y los valores negociables de corto plazo con un vencimiento a la fecha del estado de situación financiera es igual o menor a tres meses desde la fecha de compra y que son rápidamente convertibles en efectivo. Los activos registrados en

Novacero S.A.

efectivo y equivalentes de efectivo se registran al costo histórico que se aproxima a su valor razonable de mercado.

En el estado de situación financiera, los sobregiros bancarios se presentan neto en el rubro de efectivo y equivalentes de efectivo.

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo es presentado por la Compañía neto de sobregiros bancarios, si los hubiese.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiamiento: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

u) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican como corrientes y no corrientes.

La Compañía clasifica y presenta a un activo como corriente cuando satisface alguno de los siguientes criterios:

- i) se espera consumir, en el transcurso del ciclo normal de la operación de la Compañía;
- ii) se mantiene fundamentalmente con fines de negociación;
- iii) se espera realizar dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de balance; o
- iv) se trata de efectivo u otro medio equivalente al efectivo (tal como se define en la NIC 7), cuya utilización no está restringida, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de balance.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Adicionalmente, los pasivos se clasifican y presentan como corrientes, cuando satisfacen alguno de los siguientes criterios:

- i) se esperan liquidar en el ciclo normal de la operación de la Compañía;
- ii) se mantienen fundamentalmente para negociación;
- iii) debe liquidarse dentro del periodo de doce meses desde la fecha de balance; o,
- iv) la Compañía no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de los estados financieros.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

De acuerdo a lo establecido en la NIC 1, el ciclo normal de la operación de una entidad es el periodo de tiempo que transcurre entre la adquisición de los activos materiales, que entran en el proceso productivo, y la realización de los productos en forma de efectivo o equivalentes al efectivo. En el caso de la Compañía se ha considerado un ciclo operativo de 12 meses.

Novacero S.A.

v) Estado del resultado integral

El estado del resultado integral del período fue preparado presentando todas las partidas de ingresos, gastos y otro resultado integral, en un único estado financiero.

La NIC 1 requiere que las partidas del otro resultado integral sean agrupadas en dos categorías: (a) las partidas que no serán reclasificados posteriormente al resultado del ejercicio; y, (b) las partidas que pueden ser reclasificadas en el futuro al resultado del período cuando se cumplan determinadas condiciones.

Se presenta por separado los ingresos operacionales de los otros ingresos del período. Las partidas de gastos han sido expuestas teniendo en cuenta su función.

w) Ganancia por acción

La ganancia por acción básica se calcula dividiendo la utilidad atribuible a los accionistas de la Compañía entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación en el año, cuyo detalle es como sigue:

	2016	2015
Ganancia atribuible a los tenedores de acciones del patrimonio neto de la Compañía	7.739.703	6.297.480
Número de acciones	45.300.000	45.300.000
Ganancia por acción	0,17	0,14

La Compañía no mantiene instrumentos financieros con efecto dilutivo.

x) Información por segmento

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, barras y tes 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.

Novacero S.A.

Viales

Este segmento está enfocado a la fabricación y comercialización de productos viales: multiplacas, alcantarilla metálica, puentes y guardavías.

Otros

Este segmento incluye 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.

No existen diferencias respecto de los criterios utilizados para la entidad, en relación a la medición y valorización de los resultados de los segmentos y la valorización de los activos y pasivos de los mismo.

No existen cambios en los métodos de medición utilizados para determinar los resultados presentados por los segmentos respecto del ejercicio anterior.

6. Riesgo de instrumentos financieros

a) Objetivos y políticas de administración del riesgo

La Compañía está expuesta a varios riesgos relacionados con instrumentos financieros. Los activos y pasivos financieros de la Compañía por categoría se resumen en la nota 7. Los principales tipos de riesgos son riesgo de mercado, riesgo crediticio y riesgo de liquidez.

La Administración de riesgos de la Compañía se coordina con la alta Gerencia, y activamente se enfoca en asegurar los flujos de efectivo de la Compañía a corto y a mediano plazo al minimizar la exposición a los mercados financieros. Las inversiones se gestionan para generar retornos duraderos.

La Compañía no se involucra activamente en la comercialización de activos financieros para fines especulativos y tampoco suscribe opciones. Los riesgos financieros más significativos a los cuales se expone la Compañía se describen más adelante.

b) Análisis del riesgo de mercado

La Compañía está expuesta al riesgo de mercado a través del uso de instrumentos financieros y específicamente al riesgo de tasa de interés y ciertos otros riesgos de precio, que son el resultado de sus actividades de operación y de inversión.

Sensibilidad de la tasa de interés

La Compañía está sujeta a riesgos asociados con tasas de interés en su portfolio de inversión y su deuda. La Compañía utiliza un mix de tasa de deuda fija y variable en combinación con la estrategia en su portfolio de inversiones. La Compañía no suscribe swaps de tasa de interés para mitigar la exposición a los cambios en las tasas de interés.

Novacero S.A.

La siguiente tabla resume las proporciones de deuda a interés variable y fijo a cada uno de los cierres de ejercicio.

	2016	2015
Deuda a tasa fija	88.654.818	77.487.291
Deuda a tasa variable	5.000.000	10.000.000
Total	93.654.818	87.487.291

Al 31 de diciembre de 2016, aproximadamente 95% del total de la deuda del estado de situación financiera corresponde a deuda financiera con tasa fija. Esto se compara con aproximadamente un 89% del total de la deuda del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015.

A la fecha la Administración de la Compañía estima que no existen impactos significativos producto de los cambios que pudieran presentarse en su tasa de interés de composición variable por cambios en el mercado, una vez verificadas la volatilidad de los últimos 5 años.

Sensibilidad de los precios

La Compañía está expuesta al riesgo de precios considerando que existen variaciones en los precios de las materias primas que forman parte del proceso productivo, no obstante, dichos precios no han sufrido incrementos importantes en los últimos años puesto que la Compañía, realiza negociaciones a nivel global con sus principales proveedores que le permiten realizar ahorros significativos minimizando este riesgo.

Los departamentos de compras y tesorería como parte de las políticas y procedimientos internos de selección de proveedores, mantienen listados actualizados de precios y detalles de proveedores de bienes y servicios, con el fin de contar con las mejores alternativas en precio y calidad, manteniendo convenios de abastecimiento de inventario y de servicios con sus proveedores locales y del exterior.

Riesgo de tipos de cambio

El riesgo de tipos de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a variaciones en los tipos de cambio. Sin embargo, la Compañía opera en el mercado ecuatoriano y no está expuesta a este riesgo por operaciones con monedas extranjeras, debido a que las transacciones locales y del exterior se realizan en dólares estadounidenses, cuya moneda es la de circulación legal en el Ecuador.

c) Análisis del riesgo de crédito

El riesgo crediticio es el riesgo de que una contraparte falle en liberar una obligación a la Compañía. La Compañía está expuesta a este riesgo por varios instrumentos financieros, por ejemplo, al otorgar financiamiento y cuentas por cobrar a clientes. La máxima exposición de riesgo crediticio por parte de la Compañía se limita a un monto registrado de los activos financieros reconocidos a la fecha de reporte, como se resume a continuación:

	2016	2015
Efectivo y equivalentes de efectivo	5.372.743	2.383.388
Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar	34.661.630	28.673.455

Novacero S.A.

La Compañía monitorea continuamente los incumplimientos y retrasos de los clientes y de otras contrapartidas por cobrar, identificados ya sea de manera individual o por grupo homogéneo, realizando consideraciones de mercado, estrategias financieras e incorpora esta información a sus controles de riesgo crediticio. La política de la Compañía es analizar la información disponible del cliente para determinar las condiciones de crédito.

Las cuentas por cobrar consisten de un gran número de clientes constructores, distribuidores y usuarios localizados en distintas áreas geográficas. La Administración de la Compañía considera que todos los activos financieros previamente mencionados, que no están deteriorados, ni vencidos, para cada una de las fechas de reporte bajo revisión, tienen una buena calidad de crédito.

La Compañía mantiene ciertas cuentas por cobrar clientes que no han sido liquidadas en la fecha contractual de vencimiento pero que no se consideran deterioradas, así al 31 de diciembre de 2016 y 2015, del saldo de cuentas por cobrar a clientes el 9%, respectivamente, se encuentran vencidas. La Compañía considera los créditos comprendidos hasta 90 días adicionales contados desde la fecha de vencimiento como cartera no deteriorada. El análisis de la antigüedad de los saldos vencidos es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Menos de tres meses	676.819	430.679
De tres meses a menos de seis meses	177.524	720.460
De seis meses a menos de nueve meses	526.728	446.566
De nueve meses a menos de 12 meses	1.807.525	1.260.711
Total	3.188.596	2.858.416

En el 2016 el 37% (40% en el 2015) de la cartera se encuentra concentrada en 9 clientes, respectivamente.

Las políticas crediticias de Novacero S.A. relacionadas a la venta de productos y servicios están diseñadas para identificar clientes con historiales crediticios aceptables, y para permitir a la Compañía solicitar instrumentos diseñados para minimizar los riesgos crediticios cuando fuera necesario. La Compañía mantiene provisiones para pérdidas potenciales por crédito.

Los créditos por venta vencidos, no provisionados, se relacionan con un número de clientes para los cuales no hay contingencia de cobro. La provisión para créditos por ventas y las garantías existentes son suficientes para cubrir los créditos por ventas de dudosa cobranza.

El riesgo crediticio para efectivo y equivalentes de efectivo se considera como insignificante, ya que las contrapartes son bancos locales y del exterior de reputación con altas calificaciones de calidad crediticia de acuerdo a lo establecido por empresas calificadoras independientes.

d) Análisis del riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez consiste en que la Compañía pueda no ser capaz de cumplir con sus obligaciones. La Compañía gestiona sus necesidades de liquidez al monitorear los pagos de servicio de deuda programados para pasivos financieros a corto y largo plazo, así como pronosticar entradas y salidas de efectivo en el negocio día a día. Las necesidades de liquidez se monitorean en distintos rangos de tiempo, en una base de proyección anual la cual es ajustada mensualmente. Los requerimientos de efectivo neto se comparan con el efectivo disponible para poder determinar el alcance máximo o cualquier déficit, lo cual muestra que la Administración espera tener los recursos suficientes durante todo el período analizado.

Novacero S.A.

La estrategia financiera de Novacero S.A. busca mantener recursos financieros adecuados y accesos a liquidez adicional. Durante el 2016, Novacero S.A. ha contado con flujos de caja derivados de operaciones, así como también con financiamiento bancario adicional para financiar sus transacciones.

La gerencia mantiene suficiente efectivo y títulos negociables para financiar niveles de operaciones normales y cree que Novacero S.A. tiene acceso apropiado al mercado para necesidades de capital de trabajo de corto plazo.

Los activos financieros líquidos en su conjunto (incluyendo efectivo y equivalentes de efectivo y otras inversiones corrientes) eran 5% del total de los activos al cierre de 2016 comparados con el 2% al cierre de 2015.

La Compañía considera los flujos de efectivo esperados de los activos financieros al evaluar y administrar el riesgo de liquidez, en particular sus recursos de efectivo y sus cuentas por cobrar. Los recursos de la Compañía mantenidos en efectivo o en depósitos en bancos, así como las cuentas por cobrar (véase nota 13) exceden significativamente los requerimientos de flujo de efectivo actuales. Los flujos de efectivo de clientes y otras cuentas por cobrar, en su mayoría vencen en los primeros 90 días.

Novacero S.A. tiene una estrategia conservadora en el manejo de su liquidez, que consiste en efectivo en bancos e inversiones de corto plazo, principalmente, con vencimientos de no más de tres meses desde el día de la compra.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los pasivos financieros no derivados de la Compañía tienen vencimientos tal y como se resume a continuación:

	2016				Total
	Hasta tres meses	De tres a nueve meses	De nueve a doce meses	Más de doce meses	
Obligaciones en circulación y préstamos bancarios	20.711.175	24.512.560	5.954.125	43.704.141	94.733.879
Cuentas por pagar comerciales - y otras cuentas por pagar	28.161.860				28.161.856
Total	48.873.035	24.512.560	5.954.215	43.704.141	122.895.735

	2015				Total
	Hasta tres meses	De tres a nueve meses	De nueve a doce meses	Más de doce meses	
Obligaciones en circulación y préstamos bancarios	31.432.270	29.183.538	5.175.182	27.505.026	93.296.015
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	32.880.611				32.880.611
Total	64.312.881	29.183.538	5.175.182	27.505.025	126.176.626

e) Análisis del riesgo operacional

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas o inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Recurso Humano, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos productivos de la Compañía.
- Procesos, que son las acciones de calidad que interactúan para transformar el producto terminado.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.

Novacero S.A.

- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

La Compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que la entidad administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y de la alta gerencia, basados en sistemas de reportes internos y externos.

7. Instrumentos financieros y mediciones a valor razonable

Las políticas contables para instrumentos financieros han sido aplicadas a los ítems debajo

a) Instrumentos financieros por categoría

	Activos financieros al valor razonable con impacto en el estado de resultados	Préstamos y cuentas por cobrar	Total
Al 31 de diciembre de 2016			
Activo según estado de situación financiera:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5.372.743		5.372.743
Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar, neto		34.661.630	34.661.630
Total	5.372.743	34.661.630	40.034.373

	Otros pasivos financieros
Al 31 de diciembre de 2016	
Pasivo según estado de situación financiera:	
Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar	28.161.856
Obligaciones en circulación y préstamos bancarios	94.733.879
Total	122.445.735

	Activos financieros al valor razonable con impacto en el estado de resultados	Préstamos y cuentas por cobrar	Total
Al 31 de diciembre de 2015			
Activo según estado de situación financiera:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.383.388		2.383.388
Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar, neto		28.673.455	28.673.455
Total	2.383.388	28.673.455	31.056.843

	Otros pasivos financieros
Al 31 de diciembre de 2015	
Pasivo según estado de situación financiera:	
Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar	32.880.611
Obligaciones en circulación y préstamos bancarios	93.296.015
Total	126.176.626

Novacero S.A.

b) Medición a valor razonable de los instrumentos financieros

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha que se genera el estado de situación financiera para su revelación en notas.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción acordada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descritas a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- a) Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- b) Nivel 2 - Partidas distintas a los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- c) Nivel 3 - Partidas no observables para el activo o pasivo.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

La siguiente tabla muestra los Niveles de la Jerarquía de los activos medidos a valor razonable de manera recurrente:

	2016 Nivel 1	2015 Nivel 1
Activos financieros:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	5.372.743	2.383.388

En los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no se han determinado o revelado valores razonables en el Nivel 1 y el Nivel 2.

c) Estimación del valor razonable

Los activos y pasivos financieros clasificados como activos al valor razonable con impacto en el estado de resultados son medidos bajo el marco establecido por los lineamientos contables del IASB para mediciones de valores razonables y exposiciones.

Para fines de estimar el valor razonable del efectivo y equivalentes de efectivo que expiran en menos de noventa días desde el día de la medición, la Compañía usualmente elige usar el costo histórico porque el valor en libros de los activos o pasivos financieros con vencimientos de menos de noventa días se aproxima a su valor razonable.

Novacero S.A.

Los valores razonables de los deudores por créditos de ventas y cuentas por pagar – comerciales corresponden a los mismos valores reflejados contablemente en los estados financieros, debido a que los plazos de crédito se enmarcan en la definición de término normal de crédito.

Las obligaciones en valores emitidas y las deudas bancarias comprenden principalmente deuda a tasa de interés fija con una porción a corto plazo donde los intereses ya han sido fijados. Son clasificadas bajo obligaciones en valores emitidas y préstamos bancarios y medidas a su valor contable. La Compañía estima que el valor razonable de sus principales pasivos financieros es aproximadamente el 100% de su valor contable incluyendo los intereses devengados en el 2016 y 2015.

d) Instrumentos financieros derivados

La Compañía no ha efectuado transacciones que den origen a instrumentos financieros derivados.

e) Valor razonable de activos no financieros

La Compañía no posee activos no financieros medidos al valor razonable, ya que los mismos se miden al costo.

8. Políticas y procedimientos de administración de capital

Los objetivos sobre la Administración de capital de la Compañía son:

- Garantizar la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha
- Proporcionar un retorno adecuado a los accionistas

Esto lo realiza a través de fijar precios a sus productos de manera conmensurada con el nivel de riesgo.

El objetivo de la Compañía en la Administración de capital es mantener una proporción financiera de capital a financiamiento adecuada para sus operaciones, considerando la industria y los mercados en los que opera. El índice al cierre anual de deuda patrimonio neto total es de 0,51 al 31 de diciembre de 2016 en comparación con 0,53 al 31 de diciembre de 2015.

9. Ingresos por actividades ordinarias

El detalle de los ingresos por actividades ordinarias por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 son los siguientes:

	2016	2015
Ventas productos propios	189.504.449	212.642.683
Ventas de servicios	7.984.604	2.576.278
Ventas productos reventa	4.247.832	5.704.301
Total	201.736.885	220.923.262

Novacero S.A.

10. Costo de las ventas

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, la siguiente fue la composición de los costos de venta:

	2016	2015
Mano de obra, materia prima y costos indirectos	139.563.333	163.528.046
Depreciación de propiedad, planta y equipo y otros	17.848.548	15.895.135
Total	157.411.881	179.423.181

11. Gastos por su naturaleza

El detalle de los gastos por su naturaleza por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

	2016	2015
Gastos de administración y ventas:		
Sueldos, salarios y beneficios sociales	12.647.154	12.279.774
Depreciación	2.143.326	2.168.882
Honorarios y servicios contratados	3.567.388	2.691.178
Participación trabajadores	1.811.620	1.478.358
Impuestos y contribuciones	1.127.652	1.073.927
Gastos de gestión	622.313	565.993
Publicidad	1.107.429	1.214.814
Seguros	677.445	784.533
Suministros	716.683	945.215
Mantenimiento y reparación	2.231.823	1.836.690
Otros	361.311	342.019
Total	27.014.144	25.381.383

	2016	2015
Gastos financieros:		
Gasto interés financiero	7.638.738	6.943.938
Descuento papel comercial	111.329	428.232
Gastos financieros	308.600	612.965
Total	8.258.667	7.985.135

Novacero S.A.

12. Efectivo y equivalentes de efectivo

La composición del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2016 y 2015, fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	11.185	11.043
Efectivo en bancos		
Instituciones financieras locales	3.964.922	1.695.252
Instituciones financieras del exterior	19.663	16.561
	<u>3.995.770</u>	<u>1.722.856</u>
Equivalentes de efectivo (1)	1.576.973	660.532
Total	<u>5.372.743</u>	<u>2.383.388</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el efectivo y equivalente de efectivo no posee restricciones para su uso.

- (1) Al 31 de diciembre de 2016, comprende depósitos a plazo en instituciones financieras locales que devengan una tasa de interés del 4,25% y 5,80% anual y con vencimiento de hasta 90 días plazo.

13. Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar, neto

La composición de las cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar, neto al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cientes comerciales; (1)	34.817.105	29.625.845
Menos provisión por deterioro de las cuentas por cobrar (2)	(2.627.502)	(2.435.793)
	<u>32.189.603</u>	<u>27.190.052</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo a proveedores	1.458.428	1.106.598
Compañías relacionadas (nota 14)	528.242	38.000
Préstamos a empleados	95.124	58.001
Otras	390.233	280.804
	<u>2.472.027</u>	<u>1.483.403</u>
Total	<u>34.661.630</u>	<u>28.673.455</u>

Como parte de las emisiones de obligaciones y papel comercial se mantiene pignorada la cartera comercial al 31 de diciembre de 2016 y 2015 por US\$ 20.000.000 (véase nota 20)

- (1) La Compañía tiene una política de crédito de hasta 90 días plazo.

Las cuentas por cobrar de clientes se encuentran diversificadas en aproximadamente 1.841 clientes activos en el 2016 (1.489 clientes activos en el 2015). El análisis de las cuentas por cobrar no deterioradas que están vencidas se muestra en la nota 6 (c).

Novacero S.A.

- (2) Todas las cuentas por cobrar - comerciales han sido revisadas respecto a indicadores de deterioro. Al 31 de diciembre de 2016, ciertas cuentas por cobrar - comerciales se encontraron deterioradas y consecuentemente se ha registrado un gasto neto por deterioro de US\$ 329.249 (US\$ 311.515 en el 2015) dentro de los gastos de venta. El deterioro de las cuentas por cobrar, en su mayoría se debe a clientes en el mismo mercado que experimentan dificultades financieras.

El movimiento de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar - comerciales al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 se presenta a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año	2.435.793	2.171.306
Cargo al gasto por deterioro del año	329.249	311.515
Reverso de provisión por recuperación de cartera	(137.540)	(47.028)
Saldo al final del año	2.627.502	2.435.793

14. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Las partes relacionadas de la Compañía incluyen otras compañías, así como la gerencia clave a nivel local. A menos que se establezca lo contrario, ninguna de las transacciones incorpora términos y condiciones especiales y no se otorga, ni se recibe ninguna garantía. Un resumen de los saldos con relacionadas al 31 de diciembre del 2016 y 2015 fueron como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activo		
Otras cuentas por cobrar (nota 13)		
Canilen S.A. (1)	378.149	
Novared-Negocios y Reciclaje S.A.	150.093	
Preinsa Cia. Ltda.		38.000
Total	528.242	38.000
Pasivo		
Otras cuentas por pagar (nota 19):		
H.O.V. Hotelera Quito S.A.	242	14.822
Novared-Negocios Y Reciclaje S.A.	2.030	
Preinsa Cia. Ltda.		181
Total	2.272	15.003

- (1) La cuenta por cobrar corresponde al saldo pendiente de cobro al accionista por los valores pagados de los derechos representativos de capital de sociedades establecida en la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril de 2016.

Transacciones con la gerencia clave de la Compañía

Está constituida por las Gerencias de las distintas áreas que mantiene la Compañía

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía ha generado gastos por sueldo y otros beneficios a la gerencia clave por US\$ 765.031 y US\$ 693.350, respectivamente. Adicionalmente, en el año 2016 se incluye provisiones por beneficios post empleo por US\$ 104.017 (US\$ 137.194 en el 2015).

Novacero S.A.

15. Inventarios, neto

Un resumen de los inventarios al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Materia prima	17.452.451	18.046.551
Producto terminado	16.352.752	24.945.090
Suministros y repuestos	6.719.365	7.421.521
Importaciones en tránsito	6.283.892	1.025.214
Producto reventa	1.126.430	1.909.557
	<u>47.934.890</u>	<u>53.347.933</u>
Provisión por valor neto de realización (1)	(56.962)	(94.256)
Total	<u>47.877.928</u>	<u>53.253.677</u>

Al 31 de diciembre de 2016, el inventario mantenido por la Compañía se encuentra en prenda como garantía de las obligaciones financieras por un valor de US\$ 58.584.196. (US\$ 46.875.987 en el 2015)

- (1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el siguiente es el movimiento de la provisión por valor neto de realización de los inventarios:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año	94.256	87.140
Pérdida por valor neto de realización	56.962	94.256
Reverso / bajas de inventarios	(94.256)	(87.140)
Saldo al final del año	<u>56.962</u>	<u>94.256</u>

16. Activos por impuestos corrientes

El saldo de los activos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se componen de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Retenciones en la fuente (1)	4.333.755	6.639.768
Impuesto a la salida de divisas (2)	9.839.785	9.247.341
Total	<u>14.173.540</u>	<u>15.887.109</u>

- (1) Representa las retenciones en la fuente efectuadas por los clientes a la Compañía durante los años 2016 y 2015.
- (2) Corresponde al crédito tributario originado por el Impuesto a la Salida de Divisas pagado en las importaciones de materias primas durante los años 2016 y 2015

Es criterio de la Administración que los valores por retenciones en la fuente e Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), será recuperado vía reclamo por pago en exceso ante la autoridad tributaria.

Novacero S.A.

17. Propiedad, planta y equipo, neto

El detalle movimiento de la propiedad, planta y equipo, neto al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016				Gasto por depreciación del año	Saldo al 31/12/2016
	Saldo al 31/12/2015	Adiciones	Ventas / Bajas	Transferencias		
<i>No depreciables</i>						
Terrenos	4.154.776					4.154.776
Construcciones en proceso	45.265.754	12.358.688		(16.521.619)		41.102.823
	49.420.530	12.358.688		(16.521.619)		45.257.599
<i>Depreciables</i>						
Edificios	21.798.025					21.798.025
Equipo de computación	1.018.895	107.858	(6.028)			1.120.705
Equipo de oficina	532.424	57.683	(9.750)			580.357
Instalaciones	8.612.137	4.000	(17.942)	187.063		8.785.258
Maquinaria	74.310.246	445.559	(55.457)	16.857.175		91.555.523
Muebles y enseres	620.292	3.827	(1.861)			622.258
Vehículos	1.799.442	146.897	(259.246)			1.687.093
Activo en tránsito		638.845		(522.618)		136.227
Otras construcciones	1.748.227					1.748.227
Total depreciables	110.439.688	1.422.649	(350.284)	16.521.619		128.033.673
Depreciación acumulada	(44.931.915)		547.102		(9.458.135)	(54.042.948)
Total	114.928.303	13.781.337	(3.181)		(9.458.135)	119.248.324

	2015						
	Saldos al 31/12/2014	Adiciones	Ventas / Bajas	Transferencias	Gasto por depreciación del año	Reclasificación a propiedad de inversión	Saldo al 31/12/2015
<i>No depreciables</i>							
Terrenos	4.164.448	2.819.604				(2.829.276)	4.154.776
Construcciones en proceso	25.673.848	17.684.340		1.907.566			45.265.754
	29.838.296	20.503.944		1.907.566		(2.829.276)	49.420.530
<i>Depreciables</i>							
Edificios	20.721.324			1.076.701			21.798.025
Equipo de computación	911.608	114.241	(6.954)				1.018.895
Equipo de oficina	520.691	11.733					532.424
Instalaciones	8.375.184	4.445		232.510			8.612.137
Maquinaria	69.055.385	257.218	(432.982)	5.430.625			74.310.246
Muebles y enseres	593.732	26.540					620.292
Vehículos	1.644.960	243.750	(89.268)				1.799.442
Activo en tránsito	1.327.419	7.319.985		(8.647.402)			
Otras construcciones	1.748.227						1.748.227
Total depreciables	104.898.550	7.977.908	(529.204)	(1.907.566)			110.439.688
Depreciación acumulada	(36.008.757)		191.765		(9.114.924)		(44.931.915)
Total	98.728.089	28.481.854	(337.439)		(9.114.924)	(2.829.276)	114.928.303

Novacero S.A.

Las construcciones en proceso se encuentran conformado principalmente por las inversiones realizadas para la nueva planta de producción situada en el km 26 vía Daule – Guayas y que la Administración estima que entrará en operación en el año 2017.

El cargo a resultados por concepto de depreciación de propiedad, planta y equipos se registra dentro del costo de las ventas y los gastos de administración y ventas, según corresponda.

La Compañía, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 mantiene en garantía de las obligaciones financieras instalaciones, maquinaria y equipos por US\$ 51.702.563 y US\$ 28.383.306, respectivamente.

La Compañía asegura sus principales activos a través de pólizas de seguros contratadas con una empresa de seguros local, por montos que exceden a los valores netos en libros al 31 de diciembre de 2016 y 2015 de dichos activos.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, las pólizas de seguros contratadas cubren adecuadamente el riesgo de eventuales pérdidas por cualquier siniestro que pudiera ocurrir, considerando el tipo de activos que posee la Compañía.

18. Propiedades de inversión

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de las propiedades de inversión por US\$ 2.829.276 corresponde a terrenos arrendados ubicados en la ciudad de Lasso - Cotopaxi con una superficie de 100 hectáreas, los cuales mantienen un valor razonable de acuerdo al avalúo presentado por un perito calificado independiente por US\$ 5.773.106.

19. Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar

El rubro de cuentas por pagar - comerciales y otras por pagar al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se detalla a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Comerciales (1):		
Del exterior	14.773.618	19.610.837
Locales	8.881.167	9.855.538
Compañías relacionadas (nota 14)	2.272	15.003
	<u>23.657.057</u>	<u>29.481.378</u>
Otras cuentas por pagar:		
Anticipos recibidos de clientes	2.631.525	2.171.134
Provisiones varias	1.444.554	1.442.646
Otras	428.720	465.462
	<u>4.504.799</u>	<u>4.079.241</u>
Total	28.161.856	33.560.620

(1) Las cuentas por pagar – comerciales son a la vista y no devengan interés, se cancelan de acuerdo a las disponibilidades de la Compañía.

Novacero S.A.

20. Obligaciones en circulación y préstamos bancarios

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las obligaciones en circulación y préstamos bancarios se detallan a continuación:

	2016	2015
Préstamos bancarios (1):	88.723.605	78.293.455
Obligaciones en circulación:		
Emisión de obligaciones (2)	5.039.549	10.073.756
Papel comercial (3)	970.725	4.928.803
Total	94.733.879	93.296.014
Clasificación:		
Corriente	51.029.738	63.801.120
No Corriente	43.704.141	29.494.894
Total	94.733.879	93.296.014

- (1) Al 31 de diciembre de 2016, la tasa de interés efectiva promedio anual sobre los préstamos bancarios es de 8,49% (8,36% en el 2015). Al 31 diciembre de 2015, incluye operaciones de crédito con instituciones financieras del exterior (Perú y Panamá) por US\$ 3.500.000.

Los préstamos bancarios en el 2016 y 2015 están garantizados con parte de la propiedad, planta y equipo.

- (2) Mediante Resolución No Q-IMV.2013.1933 expedida por la Superintendencia de Compañías el 15 de abril de 2013, se aprobó la emisión de obligaciones de largo plazo y el contenido del presente prospecto; se autorizó la oferta pública de las obligaciones de largo plazo; y se dispuso su inscripción en el Registro Mercantil de Valores, por un monto de US\$ 20.000.000 de clase A y B por el valor de US\$ 5.000.000 a un plazo de 1.440 días y de clase C y D por el valor de US\$ 5.000.000 a un plazo de 1.800 días, pago de capital e intereses cada 180 días A y B; primer año de gracia para las clases C y D.

Los recursos captados por la negociación de las obligaciones se utilizaron para la reestructuración de pasivos y para capital de trabajo.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la emisión de obligaciones se encuentra amparada mediante "Garantía General".

- (3) Mediante Resolución SCVS.IRQ.DRMW. 2015.1862 expedida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 3 de septiembre de 2015, se autorizó la emisión de Papel Comercial a través de la Casa de Valores MASVALORES S.A. CAVAMASA por el valor de US\$ 15.000.000, plazo hasta 359 días con una tasa de interés Cero Cupón, garantía General, de los cuales se emitirá inicialmente US\$ 5.000.000. Conforme las necesidades de financiamiento de la Compañía se realizarán emisiones posteriores dentro del monto autorizado para el programa. En el 2016 se efectuó una nueva emisión de US\$ 1.000.000.

La emisión de papel comercial está estructurada en función del cumplimiento de ratios de liquidez.

Los vencimientos a largo plazo de las obligaciones en circulación y préstamos bancarios al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se detallan a continuación:

Novacero S.A.

Año	2016	Año	2015
2017		2017	9.459.050
2018	13.369.314	En adelante	20.035.844
2019	9.222.359		
2020	8.584.196		
2021	6.878.308		
2022	3.399.484		
2023	1.919.551		
2024	303.428		
Total	43.704.141		29.494.894

21. Beneficios a empleados a corto plazo

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la siguiente fue la composición de los beneficios a empleados a corto plazo:

	2016	2015
15% participación de trabajadores en las utilidades (1)	1.811.620	1.478.358
Sueldos y beneficios sociales	1.058.712	825.523
Aportes y otros	151	0
Total	2.870.483	2.303.881

- (1) De conformidad con las disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. El movimiento de la provisión para participación a trabajadores por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, fue como sigue:

	2016	2015
Saldo al inicio del año	1.478.358	866.926
Cargo al gasto del año	1.811.620	1.478.358
Pagos	(1.478.358)	(866.926)
Saldo al final del año	1.811.620	1.478.358

- (2) Los costos y gastos totales por beneficios a empleados a corto plazo generados en el año 2016 ascienden a US\$ 11.621.770 (US\$ 11.280.435 en el 2015). Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía cuenta con 1.309 empleados.

22. Pasivos por impuestos corrientes

Un detalle de los pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	2016	2015
Impuesto al Valor Agregado – IVA	1.126.019	16.917
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	128.549	101.742
Retenciones en la fuente de impuesto IVA	356.391	215.962
Total	1.610.959	334.621

Novacero S.A.

23. Impuesto a la renta

a) Conciliación tributaria

De conformidad con las disposiciones tributarias vigentes, la provisión para impuesto a la renta se calcula en base a la tarifa impositiva del 22% aplicable a las utilidades gravables. Sin embargo, si las utilidades son reinvertidas (aumento de capital) la tasa de impuesto se reducirá en un 10% de la utilidad del ejercicio. Un detalle de la conciliación tributaria por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 es:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Resultado antes de reestructuración por cambio NIC 19	12.077.467	9.751.307
Beneficios a los empleados		
Ajuste por aplicación NIC 19 Beneficios a los Empleados		104.415
Resultado antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	12.077.467	9.855.722
15% participación a trabajadores (nota 21)	(1.811.620)	(1.478.358)
Utilidad después de participación a trabajadores	10.265.847	8.377.364
Más: Gastos no deducibles	846.118	1.223.709
Diferencias temporarias	56.962	
Utilidad gravable	11.168.927	9.601.073
Impuesto a la renta causado	2.457.164	2.088.826
Anticipo mínimo calculado	2.177.508	2.342.669
Gasto de impuesto a la renta corriente: mayor entre el anticipo mínimo y el impuesto causado	2.457.164	2.342.669
Menos crédito tributario:		
Anticipo pagado	(72.796)	(36.657)
Impuesto a la salida de divisas	(6.283.635)	(11.553.354)
Retenciones de impuesto a la renta	(10.274.273)	(6.639.767)
Crédito tributario (nota 16)	(14.173.540)	(15.887.109)

Las sociedades residentes y los establecimientos permanentes en el Ecuador están obligados a informar periódicamente al Servicio de Rentas Internas sobre la totalidad de su composición societaria, a fin de poder aplicar la tarifa corporativa de impuesto a la renta del 22% (caso contrario deberá aplicar la tasa del 25%). A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía ha cumplido con esta disposición legal.

Las normas tributarias exigen 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. Además, se establece que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, éste 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 las normas que rige la devolución del anticipo. En el año 2015, el gasto de impuesto a la renta corriente se determinó en base al cálculo del anticipo mínimo.

Novacero S.A.

El gasto por impuesto a la renta de los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 se detalla a continuación:

	2016	2015
Gasto de impuesto a la renta corriente	2.457.164	2.342.669
Gasto de impuesto a la renta diferido	237.249	1.995
Gasto total de impuesto a la renta del año	2.694.413	2.344.664

El gasto por impuesto a la renta del año 2016 en el estado del resultado integral difiere del impuesto teórico que se habría obtenido empleando la tasa impositiva vigente al cierre de cada ejercicio sobre el resultado antes de impuesto a la renta, por las razones que se detallan a continuación:

	2016	
	Valor	Porcentaje
Tasa impositiva nominal	2.258.486	22%
Más: Gastos no deducibles	186.146	2%
Más: Diferencias temporarias	12.532	0%
Tasa impositiva efectiva	2.457.164	24%

b) Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se reconocen por el método del balance general, originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos, al 31 de diciembre del 2016 la Compañía ha identificado partidas que generen dicho impuesto considerando el cambio de legislación tributaria vigente a partir del 1 de enero de 2016 en la cual se aceptan varios conceptos compensables e imputables a futuro, un detalle es como sigue:

	2016		
	Saldo al inicio del año	Reconocido en los Resultados	Saldo al final del año
Activo (pasivo) por impuestos diferidos:			
Jubilación patronal y desahucio	209.764	(209.764)	-
Edificios	(122.119)	(19.282)	(141.401)
Inventarios - valor neto de realización	20.735	(8.203)	12.532
Total	108.380	(237.249)	(128.869)

	2015		
	Saldo al inicio del año	Reconocido en los Resultados	Saldo al final del año
Activo (pasivo) por impuestos diferidos:			
Jubilación patronal y desahucio	206.417	3.349	209.766
Edificios	(115.211)	(6.908)	(122.119)
Inventarios valor neto de realización	19.171	1.564	20.735
Total	110.377	(1.995)	108.382

El efecto neto por impuesto diferido registrado en los resultados del ejercicio como gasto por impuesto a la renta es de US\$ 237.249 en el 2016 (US\$ 1.995 en el 2015).

Novacero S.A.

c) Distribución de dividendos

De acuerdo a la reforma tributaria a la Ley de Régimen Tributario Interno se encuentran exentos únicamente los dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador.

La Administración opina que, como consecuencia de la aplicación de esta norma, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2016. En todo caso, cualquier acotación al respecto por las autoridades tributarias se reconocería en el ejercicio que ocurra.

d) Revisión fiscal

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias. A la fecha, el Servicio de Rentas Internas tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2013 al 2016.

24. Obligación por beneficios post empleo

La Compañía tiene la responsabilidad de pagar a sus trabajadores obligaciones por beneficios post empleo de acuerdo al Código del Trabajo, bajo el concepto de jubilación patronal y desahucio.

De acuerdo a lo establecido en el Código del Trabajo los empleados y trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios de manera continuada o interrumpidamente, tendrán derecho al beneficio de la jubilación patronal; de igual manera en el caso del trabajador que hubiere cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo de manera continuada o interrumpidamente tendrá derecho a la parte proporcional de dicho beneficio.

La Compañía registra un pasivo contingente por terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por la Compañía o por el trabajador, consistente en el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados en la Compañía.

Modificación a los fundamentos de las conclusiones de la NIC 19 - Beneficios a los empleados

A partir del 1 de enero de 2016, la Compañía aplica para la preparación de sus estados financieros los cambios introducidos en el documento "Mejoras Anuales a las NIIF, Ciclo 2012 – 2014". Entre otros cambios, este documento introduce una modificación al párrafo 83 de la NIC 19, referido a cómo estimar la tasa de descuento a emplear para medir las obligaciones por planes de beneficios definidos.

Este cambio determinó que la Compañía utilice como tasa para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no), que se determinó utilizando como referencia:

- los rendimientos del mercado, al final del periodo sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad;
- en monedas para las cuales no exista un mercado amplio para bonos empresariales de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado (al final del periodo de presentación) de los bonos gubernamentales denominados en esa moneda.

Novacero S.A.

Dado que la norma antes no clarificaba si el factor determinante era la moneda de cancelación de las obligaciones o el criterio geográfico (ubicación de la entidad) la práctica de la Compañía que era la que prevalecía en el mercado era utilizar como referencia los rendimientos de los Bonos del Gobierno del Ecuador, ante la ausencia de un mercado amplio de bonos empresariales de alta calidad en el país. Al cambiar la norma y definir claramente que el énfasis se debe poner en la moneda de cancelación y no en el factor geográfico, la Compañía comenzó a utilizar como referencia el rendimiento de bonos empresariales de alta calificación crediticia en dólares de los EUA.

La Compañía aplicó este cambio de manera retroactiva, afectando la información financiera para los años 2015 y 2014, de acuerdo con lo establecido por la norma de transición de estos cambios que establecía que una entidad aplicará la modificación desde el comienzo del periodo comparativo más antiguo presentado en los primeros estados financieros en los que la entidad aplica la modificación. Los ajustes que han surgido de la aplicación de la modificación se reconocieron en el patrimonio (resultados acumulados y otros resultados integrales) al comienzo de ese periodo.

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2016 y para los años comparativos 2015 y 2014, las partidas de los estados financieros que se vieron afectadas son las siguientes:

	2015			2014	
	2016	Reestructurado	Previamente reportado	Reestructurado	Previamente reportado
Estado de situación financiera:					
Obligación post-empleo					
Total del pasivo - OBD	6.299.630	5.944.413	5.104.335	5.678.796	4.674.174
Total del patrimonio - ORI	168.269	(369.195)	100.237	(1.266.589)	261.967
Estado del resultado integral:					
Costo por servicios	955.772	960.552	596.770	512.198	512.198
Costo financiero	259.177	230.559	295.472	276.611	276.611
Reversión trabajadores salidos	(255.519)	(237.148)	(162.213)	(150.742)	(150.742)
Efecto neto en resultados	959.430	953.963	730.029	638.067	638.067

Ganancia por acción por efecto del cambio

Por efecto de la modificación en los resultados de cada periodo ocasionados por el cambio en la NIC 19, la ganancia por acción ha tenido los siguientes cambios:

	2016	Reestructurado 2015	Previamente reportado 2015
Ganancia por acción:			
Básica	0,17	0,14	0,14

Hipótesis actuariales

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía registró la provisión por las obligaciones por beneficios post empleo sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente que utilizó el método actuarial de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado". Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos fueron las siguientes:

Novacero S.A.

	2016	2015
Tasa de descuento	4,14%	4,36%
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	3,00%	3,00%
Tabla de rotación (promedio)	10,40%	11,80%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

Los cambios en las premisas actuariales antes indicadas pueden tener un efecto significativo en los montos reportados. La Compañía controla este riesgo actualizando cada año la valuación actuarial.

Análisis de sensibilidad

La Compañía ha obtenido su análisis de sensibilidad del estudio actuarial practicado por un perito calificado independiente en el cual se han considerado que los supuestos actuariales con mayor afectación en el cálculo de las provisiones para obligaciones post-empleo por jubilación patronal y desahucio son la tasa de descuento, la tasa de incremento salarial y la tasa de mortalidad en las cuales se ha considerado un rango de +/- el 0,50% tomando en cuenta que dicho rango es aceptado internacionalmente.

Un cuadro de las hipótesis para determinar el análisis de sensibilidad es como sigue:

	Jubilación patronal		Bonificación por desahucio	
	2016	2015	2016	2015
Tasa de descuento:				
-0,50%	462.758	457.171	140.459	142.126
Base				
0,50%	(420.387)	(413.410)	(127.598)	(128.521)
Tasa de incremento salarial:				
-0,50%	(426.791)	(420.536)	(129.542)	(130.736)
Base				
0,50%	465.760	461.166	141.370	143.368
Tasa de mortalidad				
+ 1 año	138.648	(113.129)	42.083	(34.722)
Base				
- 1 año	(139.985)	112.049	(42.489)	34.390

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, puesto que es poco probable que los cambios en las hipótesis se produzcan en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Pasivo por jubilación patronal y bonificación por desahucio

El detalle y movimiento por las obligaciones de beneficio post-empleo por jubilación patronal y bonificación por desahucio al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, fue el siguiente:

Novacero S.A.

2016				
	Pasivo Obligación por beneficios definidos	Efectivo	Patrimonio (Pérdidas) ganancias actuariales no realizadas	Efecto en el estado del resultado (integral)
Jubilación patronal:				
Saldo al inicio del año	4.534.673			
Costo laboral de servicios actuales	737.678			(737.678)
Costo por intereses neto	197.714			(197.714)
Ganancia actuarial no realizada	(180.961)		180.961	
Beneficios pagados	(200.822)	(200.822)		
Reversión trabajadores salidos	(255.520)			255.520
Saldo al final del año	4.832.762	(200.822)	180.961	(679.872)
Bonificación por desahucio:				
Saldo al inicio del año	1.409.740			
Costo laboral de servicios actuales	218.095			(218.095)
Costo por intereses neto	61.465			(61.465)
Pérdida actuarial no realizada	12.692		(12.692)	
Beneficios pagados	(235.124)	(235.124)		
Saldo al final del año	1.466.868	(235.124)	(12.692)	(279.560)
Total pasivo por beneficios definidos	6.299.630	(435.946)	168.269	(959.432)
2015				
	Pasivo Obligación por beneficios definidos	Efectivo	Patrimonio (Pérdidas) ganancias actuariales no realizadas	Efecto en el estado del resultado integral
Jubilación Patronal:				
Saldo al inicio del año	4.430.983			
Costo laboral de servicios actuales	660.657			(660.657)
Costo por intereses neto	179.898			(179.898)
Ganancia actuarial no realizada	(340.076)		340.076	
Beneficios pagados	(159.641)	(159.641)		
Reversión trabajadores salidos	(237.148)			237.148
Saldo al final del año	4.534.673	(159.641)	340.076	(603.407)
Bonificación por desahucio:				
Saldo al inicio del año	1.247.812			
Costo laboral de servicios actuales	165.233			(165.233)
Costos por servicios pasados	134.662			(134.662)
Costo por intereses neto	50.661			(50.661)
Ganancia actuarial no realizada	(29.119)		29.119	
Beneficios pagados	(159.509)	(159.509)		
Saldo al final del año	1.409.740	(159.509)	29.119	(350.550)
Total pasivo por beneficios definidos	5.944.413	(319.150)	369.195	(953.963)

El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos fue establecido en función del método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método, los beneficios de pensiones deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del Plan de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio. Tomando en consideración el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de la pensión.

Novacero S.A.

El valor actual de la reserva matemática por jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

	2016	2015
Jubilación patronal:		
Jubilados	217.768	-
Trabajadores mayores a 10 años de servicio	3.605.437	3.085.004
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años	1.009.557	1.449.668
	4.832.762	4.534.673
Bonificación por desahucio		
Trabajadores mayores a 10 años de servicio	1.027.697	1.023.956
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años	439.171	385.784
	1.466.868	1.409.740
Total	6.299.630	5.944.413

25. Patrimonio de los accionistas

Capital social

El capital social de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 y 2015 está constituido por 45.300.000 acciones ordinarias, pagadas en circulación de US 1 cada una.

26. Juicios y contingencias

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía mantiene en su contra el Juicio No. 17506-2014-0025 y en el que se encuentran acumuladas impugnaciones a los siguientes actos administrativos:

- Resolución No. 117012014RRRC016680 que contiene el Acta de Determinación Complementaria No. RNO-RECADCC13-00062 por concepto de impuesto a la renta del año 2008. Cuantía a favor del fisco US\$ 3.921.272.
- Acta de Determinación No. 1720140100060 por concepto de impuesto a la renta del año 2009. Cuantía a favor de Novacero S.A. por US\$ 690.042.
- Acta de determinación No. 17201501000041 por concepto de impuesto a la renta del año 2010. Cuantía a favor del fisco por US\$ 20.083.

Los juicios por concepto de las determinaciones de los años 2008, 2009 y 2010, tienen en común la glosa por concepto de ajuste del inventario realizado en el año 2008, el cual es desconocido por la administración tributaria y que es objeto de la Litis. Tal desconocimiento tiene como efecto en los años 2009 y 2010 los cuales se generan saldos a favor de la Compañía. La Administración de la Compañía espera una resolución favorable, la cual depende de eventos futuros inherentemente inciertos.

Los estados financieros adjuntos no incluyen pasivo, de haber alguno, que podría resultar de la resolución final de estos asuntos.

Novacero S.A.

27. Reclasificaciones

Al 31 de diciembre 2015, para efectos de presentación comparativa de los estados financieros auditados con el año 2016 se han reclasificado ciertas partidas y cuyo detalle es como sigue:

2015				
	Saldos previamente reportados	Reclasificaciones		Según estados financieros
		Debe	Haber	
<u>Estado de situación financiera</u>				
Activo				
Propiedades de inversión		2.829.276		2.829.276
Propiedad, planta y equipo – neto	117.757.579		2.829.276	114.928.303
<u>Estado del resultado integral</u>				
Costo de las ventas	172.622.001	6.801.180		179.423.181
Gastos de administración y ventas	32.182.563		6.801.180	25.381.383

28. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de preparación de nuestro informe de 17 de marzo de 2017, no se han producido eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

29. Autorización de los estados financieros

Los estados financieros de Novacero S.A. al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 fueron autorizados para su publicación por la Administración de la Compañía el 17 de marzo de 2017, y serán presentados para aprobación definitiva en la Junta General de Accionistas de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador. Es criterio de la Administración que los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

Ramiro Gatzón
Gerente General

Paulina Sarmiento
Contador General