

TEXTIL SAN PEDRO S.A.
ESTADOS FINANCIEROS E INFORMES DE AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

CONTENIDO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	
ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA	1
ESTADOS DE INGRESOS INTEGRALES	3
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	4
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	5
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES	6
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	7
SECCIÓN 1. INFORMACIÓN GENERAL	
SECCIÓN 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS	
SECCIÓN 3. INFORMACIÓN SOBRE LAS PARTIDAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	

Abreviaturas

US\$	Dólares de los Estados Unidos de América
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
LRTI	Ley de Régimen Tributario Interno
RLRTI	Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno
EBITDA	Earnings before interest, tax, depreciation and amortization (Resultado antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización)
ISD	Impuesto a la salida de divisas

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Señores Accionistas de
TEXTIL SAN PEDRO S.A.**

Informe sobre los Estados financieros

Hemos auditado el estado de posición financiera adjunto de la compañía Textil San Pedro S.A., al 31 de diciembre de 2012 y el correspondiente estado de ingresos integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el ejercicio anual terminado a esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de acuerdo con normas internacionales de información financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo a las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, así como la planificación y realización de la auditoría para obtener una certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen una evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor considera los controles internos de la Compañía, que son relevantes en la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas de contabilidad utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como incluye una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base sobre la cual expresamos nuestra opinión.



**BAKER TILLY
ECUADOR**

Av. Amazonas N39-82 y Pereira
Edificio Casa Vivanco - Oficina 502
Tel: 593-2-2266283 / 593-2-2266284
Email: info@bakertillyecuador.com
www.bakertillyecuador.com

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Textil San Pedro S.A. al 31 de diciembre de 2012, los resultados de sus operaciones, la evolución de sus cuentas patrimoniales y sus flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha de conformidad con las normas internacionales de información financiera.

Otro asunto

Los estados financieros del ejercicio 2011, fueron auditados por nosotros, y se emitió informe con fecha 14 de marzo de 2012, sin salvedades.

Informes requeridos por otras regulaciones

El Informe de los auditores independientes acerca del cumplimiento de las obligaciones tributarias, requerido en la Ley de Régimen Tributario Interno se emitirá por separado.

Quito, 1 de marzo de 2013

Baker Tilly Ecuador Cía. Ltda.
An independent member of Baker Tilly International

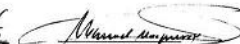
RNAE 470

CPA Ing. Hernán Sánchez
Socio
Matrícula 22459

TEXTIL SAN PEDRO S.A.
ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

	Nota	2012	2011
		US\$	US\$
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.1	844.595	497.341
Activos financieros	3.2	1.661.251	1.585.756
Inventarios	3.6	2.487.941	2.824.654
Anticipo a proveedores	3.5	268.401	49.954
Activos por impuestos corrientes		8.081	
Total de Activos Corrientes		5.270.268	4.957.706
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades, planta y equipo	3.7	6.297.205	6.111.627
Activo intangible	3.9	5.942	16.488
Activos por impuestos diferidos	3.14	100.477	89.381
Total de Activos No Corrientes		6.403.624	6.217.495
TOTAL DE ACTIVOS		11.673.892	11.175.202


 Ing. Pedro José Pinto
 Gerente General

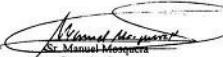

 Sr. Manuel Mosquera
 Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

TEXTIL SAN PEDRO S.A.
ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

	Nota	2012	2011
		US\$	US\$
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones con instituciones financieras	3.10		325.745
Cuentas y documentos por pagar	3.11	99.828	92.832
Pasivos acumulados y otras oblig. corrientes	3.12	997.784	799.718
Anticipo de clientes		26.766	12.138
Total de Pasivos corrientes		1.124.378	1.230.433
Beneficios a empleados largo plazo	3.13	1.127.434	1.030.806
Pasivos por Impuestos diferidos	3.14		428.546
Total de Pasivos a Largo Plazo		1.127.434	1.459.352
TOTAL PASIVOS		2.251.812	2.689.786
PATRIMONIO	3.16	9.422.080	8.485.417
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		11.673.892	11.175.202


 Ing. Pedro José Pinto
 Gerente General


 Sr. Manuel Mosquera
 Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

TEXTIL SAN PEDRO S.A.
ESTADOS DE INGRESOS INTEGRALES
Por los ejercicios anuales terminados el
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

	Nota	2012	2011
		US\$	US\$
INGRESOS DE LAS OPERACIONES ORDINARIAS			
Ventas netas de bienes y servicios		8.872.684	7.985.246
Venta de servicios		224.837	292.176
Otros ingresos de actividades ordinarias		74.230	38.920
Total Ingreso de Operaciones Ordinarias		9.171.750	8.316.342
Costo de Ventas	3,18	(5.349.460)	(4.733.409)
UTILIDAD BRUTA		3.822.290	3.582.933
Gastos de Venta	3,19	(754.075)	(667.863)
Gastos de Administración	3,19	(824.659)	(840.409)
Otros Ingresos Operacionales		11.111	3.649
UTILIDAD OPERACIONAL		2.254.668	2.078.310
(Gastos) Ingresos Financieros netos	3,2	(11.274)	(82.075)
UTILIDAD ANTES DE IMP. RENTA Y PART. TRABAJADORES		2.243.394	1.996.234
Participación Trabajadores	3,14	(316.509)	(310.460)
Impuesto a la renta	3,14	(555.856)	(477.040)
Ingreso por impuesto Diferido	3,14	439.642	73.496
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		1.790.671	1.282.231
TOTAL INGRESOS INTEGRALES DEL AÑO NETOS DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES		1.790.671	1.282.231


Ing. Pedro José Pinto
Gerente General


Sr. Manuel Mosquera
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

TEXTIL SAN PEDRO S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
Por los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010
En dólares de los Estados Unidos de América

	Capital Social	Reserva de capital	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Resultado por aplicación NIIF Tercera vez	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2010	1.600.000	1.100.000	589.481	1.021.047	1.090.578	2.331.677	7.733.183
Apropiación de Resultados y reserva legal			109.058	981.520	(1.090.578)		(579.998)
Distribución de dividendos				(579.998)			
Resultados del ejercicio					1.282.231		1.282.231
Saldo al 31 de diciembre de 2011	1.600.000	1.100.000	698.539	1.472.570	1.282.231	2.331.677	8.485.417
Apropiación de Resultados			128.223	1.154.008	(1.282.231)		(0)
Distribución de dividendos				(854.008)			(854.008)
Aumento de Capital	4.400.000	(1.100.000)	(668.323)	(300.000)		(2.331.677)	
Resultados del ejercicio					1.790.671		1.790.671
Saldo al 31 de diciembre de 2012	6.000.000		158.439	1.472.570	1.790.671	0	9.422.000


Ing. Pedro José Ballester
Sr. Manuel Mosquera
Gerente General
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

TEXTIL SAN PEDRO S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

	2012	2011
	US\$	US\$
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	9.026.960	7.841.135
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	74.230	38.920
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(4.346.738)	(4.995.767)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(1.969.936)	(1.922.775)
Otros pagos por actividades de operación	(5.955)	(9.796)
Intereses pagados	(11.274)	(63.854)
Impuestos a las ganancias pagados	(525.930)	(428.356)
Otras salidas de efectivo	11.111	(14.572)
Efectivo proveniente de las actividades de operación	2.252.469	444.934
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Importes usado en la negociación de propiedades, planta y equipo	(708.461)	(141.566)
Importes usado en la negociación de activos intangibles	(2.000)	
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(710.461)	(141.566)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Incremento / (Pago) préstamos	(325.745)	135.660
Dividendos pagados	(854.008)	(529.998)
Otras salidas de efectivo	(15.000)	(124.169)
Efectivo usado en actividades de financiamiento	(1.194.753)	(518.507)
(Reducción) / Aumento del efectivo y sus equivalentes	347.254	(215.139)
Efectivo al inicio del año	497.342	712.481
Efectivo al final del año	844.595	497.342


Ing. Pedro José Pinto

Gerente General


Sr. Manuel Miquelena

Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

TEXTIL SAN PEDRO S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Conciliación del resultado del neto con el efectivo proveniente de las operaciones

Por los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

	2012	2011
	US\$	US\$
Utilidad neta del ejercicio antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	2.243.394	1.996.234
Partidas que no representan movimiento de efectivo		
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	535.429	506.217
Ajustes por gastos por valor neto de realización	(1.047)	4.335
Ajustes por gastos en provisiones	364.272	456.099
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	116.213	403.544
Ajustes por gasto por participación trabajadores	336.509	310.460
Cambios netos en activos y pasivos operativos		
(Disminución) incremento en cuentas por cobrar clientes	(85.188)	(436.401)
Disminución en anticipos de proveedores	(218.446)	(39.835)
Disminución en inventarios	337.761	(980.928)
Disminución en otros activos	(202.097)	(145.124)
(Disminución) incremento en cuentas por pagar comerciales	6.996	(142.667)
Disminución en otras cuentas por pagar	(116.213)	(403.544)
Disminución en beneficios empleados	(821.355)	(785.403)
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	14.627	113
Disminución en otros pasivos	(258.387)	(298.167)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	2.252.469	444.934


Ing. Pedro José Pinto
Gerente General


Sr. Manuel Mosquera
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

SECCIÓN 1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 NATURALEZA DE LAS OPERACIONES

TEXTIL SAN PEDRO S.A. fue constituida inicialmente, como una Compañía de Responsabilidad Limitada en la ciudad de Quito - Ecuador, el 23 de diciembre de 1975. El 9 de diciembre de 1985, se transformó en Sociedad Anónima, su objeto social es la fabricación y comercialización de productos de la industria textil.

Entorno Económico

El crecimiento del PIB nacional en 2012 fue de 4.8% mientras en 2011 fue de 6.5%, lo que significa que hubo una caída importante en el ritmo de crecimiento de la economía. El sector manufacturero creció en 3.4% y la industria textil en 1.5%. Esto lamentablemente, demuestra que el ambiente para la inversión privada ha sido poco atractivo, a pesar de que la inversión pública en infraestructura y en los sectores sociales estimularon el consumo nacional y también las importaciones. La incertidumbre que se vive en el país por el discurso oficial en el sentido de radicalizar la revolución ciudadana y las reformas, especialmente en el campo tributario, desalientan la inversión nacional y sobre todo la extranjera tanto pública como privada. La inflación anual en 2012, fue de 5,43% lo que fue compensado por un aumento similar del salario mínimo unificado. El desempleo que en diciembre de 2011 estuvo en 5,1% bajó ligeramente en diciembre 2012 a 5.0%. El índice de pobreza tuvo un descenso significativo, de 17.2% en 2011 a 15.2% en 2012.

La previsión para el crecimiento del PIB para 2013 es de 4,3% según el Banco Central, lo cual representa una ligera disminución con respecto al año precedente que fue de 4,8%. El crecimiento del PIB manufacturero se estima para el 2013 en 5%, superior al 3,4% de 2012. No hay estimaciones sobre el comportamiento de la industria textil en su conjunto pero se estima que habrá un mejor desempeño que en 2012. Se debe anotar que si bien los índices mencionados representan cifras globales para el sector, las variaciones de una empresa a otra son muy significativas.

1.2. INFORMACIÓN GENERAL

El domicilio legal de la Compañía se encuentra en Sangolquí, Vía Amagüa Km 3.

Según las regulaciones vigentes en Ecuador el ejercicio económico comienza el 1 de enero y termina el 31 de diciembre. La moneda funcional y de presentación de informes es la moneda de curso en Ecuador, el dólar de los Estados Unidos de América (US\$). Las cifras indicadas se presentan en esa moneda (US\$) a menos que se indique lo contrario.

1.3 DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO CON NIIF

Los estados financieros de la Compañía Textil San Pedro S.A., han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB) y sus interpretaciones, en sus últimas versiones disponibles en español al 31 de diciembre de 2011, fecha de cierre de los estados financieros, conforme la instrucción general impartida por la Superintendencia de Compañías a través de su página web.

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2012 (incluyendo los saldos que se presentan para fines de comparación) fueron aprobados y autorizados para su emisión por parte de la Gerencia General el 1 de marzo de 2013.

SECCIÓN 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 CONSIDERACIONES GENERALES Y EN LA PRIMERA ADOPCIÓN DE LAS NIIF

Bases de preparación

En las siguientes notas se resumen los principios y políticas contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales de la Compañía en el ejercicio 2012. Estas políticas contables han sido usadas en el período comparativo presentado. Algunas reclasificaciones han sido efectuadas para facilitar la

TEXTIL SAN PEDRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2012 y 2011

comparación entre un año y otro.

Las partidas de activos y pasivos han sido valuadas bajo el convencionalismo del costo histórico de adquisición o producción y en el caso de Propiedad, planta y Equipo al costo atribuido, debido a la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, así como al menor del costo o valor de realización (inventario) y al valor recuperable en el caso de las cuentas por cobrar.

Una revisión de los estándares, reformas e interpretaciones a las NIIF emitidas pero aún no efectivas, se presentan en la Nota 2.15.

Estimaciones contables y suposiciones efectuadas por la Administración

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF involucra la elaboración de estimaciones contables críticas que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y de pasivos contingentes.

También requiere que la Administración ejercite su juicio el proceso de aplicar las políticas contables. Las áreas que envuelven un mayor grado de juicio o complejidad, o donde las suposiciones y estimados son significativos se muestran más adelante.

Los estimados están basados en la experiencia histórica y otras suposiciones que se han considerado razonables bajo las circunstancias actuales. Los actuales valores pueden variar en ciertos casos desde el momento en que las suposiciones y estimados fueron efectuados. Los cambios son incorporados, con el correspondiente efecto en los resultados, una vez que el conocimiento mejorado ha sido obtenido o están presentes nuevas circunstancias.

Empresa en Marcha

Los presupuestos y proyecciones de la Empresa, tomando razonablemente en cuenta, los posibles cambios en el mercado, muestran que la Compañía será capaz de operar dentro del nivel de su financiamiento actual. Para hacer este juicio la Administración considera la posición financiera de la Compañía, las actuales intenciones, la rentabilidad de las operaciones, el acceso a recursos financieros y analiza el impacto de la reciente crisis mundial y las variables económicas y políticas que afectan al entorno local en las operaciones de la compañía.

La Compañía por lo tanto no visualiza motivos para evaluar el no continuar adoptando la base de empresa en marcha al preparar sus estados financieros.

2.2 PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros son presentados de acuerdo con NIC 1, Presentación de Estados Financieros (revisada en el 2007). La Compañía ha elegido presentar el estado de ingresos integrales en un solo estado, que incluye los ingresos normales y el otro ingreso integral. La Compañía ha escogido reportar el estado de ingresos integrales reportando los gastos por su función.

Los estados de flujos del efectivo están presentados usando el método directo y presentan el cambio en el efectivo, basado en la situación financiera a comienzos del año, actualizada al cierre del mismo. Como un anexo adicional a este estado se muestra la conciliación del resultado neto con el efectivo proveniente de las operaciones.

2.3 INGRESOS

El Ingreso principalmente corresponde a la venta de los tejidos, artículos confeccionados e hilos. Otros ingresos se obtienen por servicios de tinturado. El ingreso en las ventas es medido con referencia al valor razonable de la contraparte recibida o por recibir por la Compañía, excluyendo descuentos e impuestos.

El ingreso es reconocido cuando el monto puede ser medido confiablemente, el cobro es probable y los costos incurridos o por incurrirse pueden ser medidos confiablemente y, adicionalmente, cuando se cumplan criterios para

TEXTIL SAN PEDRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2012 y 2011

cada una de las diferentes actividades de la Compañía, como en el caso de las ventas de bienes, al entregar el producto y en los servicios a la recepción del trabajo por parte del cliente.

2.4 COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES

Costos y gastos operacionales se reconocen en las pérdidas y ganancias al momento de la utilización del servicio o en la fecha de su origen. Se miden al valor razonable de las partidas por entregar.

2.5 INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Los ingresos financieros comprenden los ingresos por intereses cargados principalmente a clientes en casos de mora, así como ganancias en cambio en instrumentos financieros de activo y pasivo en moneda extranjera. Los ingresos por intereses se reconocen cuando se devengan en los resultados a través del tiempo, utilizando el método de interés efectivo.

Los gastos financieros incluyen los gastos por intereses sobre los préstamos, así como la pérdida en cambio de los pasivos por diferencia de cambio de los pasivos en moneda extranjera. El gasto interés se registra usando el método del interés efectivo.

2.6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Efectivo y equivalentes comprende caja, efectivo disponible en bancos y en cuentas en moneda extranjera en el exterior.

2.7 INVENTARIOS

Los inventarios de materia prima, productos en proceso, materiales y productos terminados producidos y no producidos por la compañía se presentan al valor más bajo entre el costo y el valor neto de realización.

El costo de adquisición de materia prima y producto terminado adquirido se determina por los precios de adquisición bajo el sistema permanente con el método de costo promedio ponderado. El costo de producción de producto terminados fabricados en la Compañía y producción en proceso incluye costos de conversión (Mano de obra y costos de fabricación) asignados en una base sistemática y racional, usando el método promedio ponderado.

El valor neto de realización de producto terminado es el estimado del precio de venta en el curso ordinario de los negocios menos los gastos variables de venta aplicables. En el caso de materia prima y producción en proceso el valor de realización es el precio de venta del producto terminado final menos los costos de conversión hasta llegar al producto terminado y los gastos de venta variable.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas y otros cargos relacionados con la importación como el transporte, impuestos no recuperables y gastos de importación.

2.8 PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Propiedad, Planta y Equipo se valorizan al costo de adquisición o producción, y para aquellos tenidos a la fecha de transición a las NIIF, al costo atribuido con un avalúo practicado por un valuador independiente en una fecha cercana a la transición a las Normas Internacionales de Información Financiera. El costo de adquisición comprende el precio de compra, menos cualquier descuento o reducción recibida en el precio. El costo de producción incluye costos directos, así como la proporción de costos indirectos, incluyendo los costos de préstamos que son directamente atribuibles a la construcción de proyectos que requieren un periodo sustancial de tiempo para estar listos para su uso, que son capitalizados como un componente del costo del activo.

TEXTIL SAN PEDRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2012 y 2011

Los costos subsecuentes son incluidos en el valor en libros o reconocidos como activos separados, si es apropiado, solo si es probable que futuros beneficios económicos relacionados con el activo fluyan hacia la Entidad y que el costo del ítem pueda ser medido confiablemente.

Ninguna clase de Muebles y Equipos, ha sido revaluada de acuerdo con la opción prevista en la NIC 16.

La depreciación es principalmente registrada en base al método de línea recta, de acuerdo con su periodo de utilización económica esperada, para reconocer en los resultados el total de los activos menos el valor residual estimado. Si partes de un activo individual tienen diferentes vidas útiles, estas son depreciadas en forma separada. Las vidas útiles estimadas para cada uno de los rubros son:

Detalle	Vidas útiles estimadas
Edificio	14 a 30 años
Instalaciones	9 a 25 años
Maquinaria	10 a 30 años
Repuestos	10 a 30 años
Muebles y Enseres	10 años
Equipo de Computación	4 a 5 años
Vehículos	10 años

Los estimados materiales de la vida útil, y de ser el caso del valor residual de los mismos, son evaluados conforme sea requerido, pero al menos se revisan anualmente.

Las ganancias o pérdidas provenientes de la disposición de propiedades, planta y equipos son determinadas por la diferencia entre los valores procedentes de la disposición y el valor en libros del activo y se reconocen como otros gastos o ingresos, respectivamente. Cuando la disposición es parcial, los saldos en libros de las partes reemplazadas son desreconocidas. Todas las otras reparaciones son cargadas al estado de ingresos en el período en que ocurrieron.

Sobre los Muebles y Equipos mantenidos por la Compañía se buscan indicios de deterioro a la fecha del estado de posición financiera. Cuando esos indicadores existen, el valor recuperable de los activos es estimado y, de ser necesario, deberá ser efectuada una baja con el cargo correspondiente al estado de ingresos integrales de la Compañía.

Para propósito de evaluar el deterioro, los activos son agrupados al menor nivel al cual ellos generan flujos de caja independientes (unidades generadoras de efectivo). Como resultado, algunos activos son evaluados individualmente por deterioro y algunos son probados al nivel de unidad generadora de efectivo.

No se identificaron indicadores de deterioro, la fecha del estado financiero.

La depreciación es incluida en el estado de ingresos de la Compañía bajo las diferentes categorías funcionales.

2.9 ACTIVOS INTANGIBLES

Programas de computación se presentan al costo atribuido. Tienen una vida útil definida y se registran al costo menos la amortización acumulada. La amortización se calcula utilizando el método de línea recta sobre su vida útil estimada de 3 años.

Las licencias adquiridas de programas informáticos se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir y poner en uso el software específico. Estos costos se amortizan durante su vida útil estimada de cinco años.

2.10 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se vuelve parte de las estipulaciones contractuales del instrumento financiero. Los activos financieros se reconocen si la Compañía tiene un derecho contractual de recibir efectivo u otro activo financiero de un tercero. Los pasivos financieros se reconocen si la Compañía tiene una

TEXTIL SAN PEDRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2012 y 2011

obligación contractual de transferir efectivo u otro activo financiero a otra parte.

Reconocimiento Inicial de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros de la Compañía se miden originalmente al valor razonable.

Medición posterior de instrumentos financieros

Para el propósito de medición posterior, los instrumentos financieros de la Compañía son clasificados en las siguientes categorías luego de su reconocimiento inicial:

- Activos financieros al valor razonable contra los resultados
- Activos Financieros mantenidos hasta el vencimiento
- Préstamos y cuentas por cobrar y pagar
- Activos financieros disponibles para la venta

De estas categorías, la compañía posee documentos por cobrar y pagar. Se trata de activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no están registrados en mercados de valores activos. Después del reconocimiento inicial están medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos provisiones por deterioro. El descuento es omitido cuando el efecto del mismo es inmaterial. El efectivo y equivalentes de la compañía y las cuentas por cobrar comerciales caen dentro de esta categoría de instrumentos financieros. Si el vencimiento de los cobros es mayor a un año las cuentas son clasificadas como activos no corrientes.

Cuentas por cobrar individualmente significativas se consideran para deterioro, cuando están vencidas o cuando otra evidencia objetiva es recibida de que la contraparte ha cesado en sus pagos.

Dentro de esta categoría, las cuentas por cobrar comerciales son montos debidos por los clientes, por los servicios prestados o mercadería recibida en el curso ordinario de las operaciones. En el reconocimiento inicial se registran al valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado usando una tasa de descuento adecuada. Si el vencimiento de los cobros es mayor a un año las cuentas son clasificadas como activos no corrientes.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía son cuentas por pagar comerciales y otros pasivos financieros. Son inicialmente reconocidos a su valor razonable menos los costos de transacción.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, las deudas que devengan intereses son medidas al costo amortizado usando la tasa de interés efectiva.

Desreconocimiento

Los activos financieros son desreconocidos cuando expiran los derechos contractuales a recibir o flujos de caja u otro activo financiero, o cuando son transferidos sustancialmente todos los riesgos y ventajas del mismo. Un pasivo financiero es desreconocido cuando está extinguido, ha sido pagado, ha expirado o legalmente revocado.

Presentación

Activos y pasivos financieros se presentan sin compensación, excepto cuando existe un derecho legal para hacerlo y la empresa tiene la intención de cancelarlos con compensación.

Todos los ingresos y gastos relativos a activos financieros que se reconocen en pérdidas y ganancias se presentan dentro de gastos financieros, ingresos financieros, excepto por el deterioro de cuentas por cobrar comerciales que se presenta dentro de los gastos operacionales.

2.11 BENEFICIOS DE EMPLEADOS

Beneficios de corto plazo

Beneficios de corto plazo establecidos en la Ley incluyen: las vacaciones anuales, décimo tercer sueldo o bono navideño, décimo cuarto sueldo o bono escolar y el fondo de reserva. Se registran como pasivos corrientes y son

medidos al valor sin descontar que la Compañía espera pagar por estos conceptos. Adicionalmente la legislación ecuatoriana establece una participación del 15% para los trabajadores en las utilidades líquidas de la Empresa, calculadas antes del impuesto sobre la renta. Este beneficio se paga en abril del año siguiente.

Beneficios post-empleo

La Compañía provee beneficios post-empleo de acuerdo con la legislación laboral. La jubilación a cargo del patrono y los beneficios por desahucio constituyen planes de beneficios definidos obligatorios por la Ley. En ellos, la Compañía asume la obligación de entregar un determinado monto de beneficios en las condiciones establecidas por la normativa al finalizar la relación laboral. No existen otros planes de beneficios obligatorios, contractuales o voluntarios sean de contribuciones definidas o de beneficios definidos.

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que lo soliciten y que hayan cumplido 25 años en una misma empresa. La Compañía establece provisiones para este beneficio con base a estudios actuariales realizados por un especialista independiente, debidamente calificado. No se mantiene ningún fondo separado para financiar el plan o activos segregados, para cumplir la obligación. La propia Compañía asume el riesgo de asegurar la cancelación del beneficio con la rentabilidad de sus recursos propios.

Adicionalmente, el Código del Trabajo establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio ante el Ministerio de Relaciones Laborales, por parte del trabajador o del empleador, éste deberá reconocer al trabajador una indemnización equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio. El costo de este beneficio a cargo de la Compañía para los empleados actuales es contabilizado mediante la constitución de una provisión con cargo a los resultados del ejercicio. El monto es determinado en base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente debidamente calificado.

Los pasivos para la Jubilación Patronal y el Desahucio (Bonificación por Separación) son reconocidos en el estado de posición financiera con los valores actuales de las obligaciones por beneficios definidos a la fecha de reporte, usando el método de unidad de crédito proyectada. Este método toma en cuenta no solo los beneficios conocidos a la fecha de reporte sino los incrementos esperados en los beneficios con la estimación de los factores relevantes que los influyen. La tasa de descuento está basada en las tasas de mercado de bonos de alta calidad, con bajo riesgo, cuyo plazo es consistente con los términos de la obligación.

Los gastos por estos beneficios son registrados en los resultados del año dentro de la categoría funcional correspondiente. Las pérdidas y ganancias actuariales son reconocidas inmediatamente en el ejercicio.

2.12 IMPUESTOS

Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta es reconocido en las pérdidas y ganancias, como gasto o ingreso, excepto cuando se relaciona con partidas reconocidas en otro ingreso integral o directamente en el patrimonio.

Comprende la suma del impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido.

Impuesto a la renta corriente

El impuesto sobre la renta corriente se calcula sobre la base de ganancia neta gravable de la Compañía, determinada de conformidad con la legislación tributaria ecuatoriana en curso, y utilizando las tasas de impuesto vigentes (o sustancialmente vigentes en el futuro inmediato) a la fecha del estado financiero. El impuesto corriente es calculado sobre la utilidad gravable, que difiere de la utilidad o pérdida en los estados financieros. Se registra en los resultados del ejercicio, salvo que se trate de impuesto corriente sobre otros ingreso integral o de partidas que afectan al patrimonio de los accionistas.

TEXTIL SAN PEDRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
A1 31 de diciembre 2012 y 2011

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables del año 2010. Como se menciona en la nota relativa al impuesto a la renta, con la vigencia del Código Orgánico de la Producción, la tasa de impuesto se reduce al 24% en 2011, 23% en 2012 y 22% en 2013. Sin embargo la legislación tributaria en el Ecuador establece que las compañías deben cubrir un impuesto causado mínimo calculado del siguiente modo:

Partida	Porcentaje
Activos Totales	0,4%
Patrimonio	0,2%
Ingresos gravados con impuesto a la renta	0,4%
Costos y gastos deducibles de impuesto a la renta	0,2%

El pasivo tributario corriente comprende obligaciones a las autoridades fiscales relativas al período actual o a ejercicios anteriores, que se mantengan pendientes de pago a la fecha de reporte. Se adiciona además cualquier corrección de impuestos de años previos.

Los activos tributarios corrientes se determinan por saldos de impuesto a la renta a favor relativos al período actual o a períodos anteriores, que pueden ser retenciones en la fuente, pagos en exceso a ser reclamados a las Autoridades fiscales, anticipos de impuesto a la renta que tengan posibilidad de recuperación o reclamación, etc.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido es calculado usando el método del balance en las diferencias temporarias entre el saldo en libros de activos y pasivos y sus bases fiscales. Bajo este método, los impuestos sobre la renta diferidos reflejan el efecto neta de las consecuencias fiscales que se esperan a futuro, principalmente, como resultado de la variación en el tiempo por la aplicación de tasas de impuesto aplicables en años futuros sobre las diferencias entre los montos según los estados de situación financiera y los montos deducibles o gravables posteriormente, derivados de la liquidación de los activos y pasivos existentes.

Activos y pasivos tributarios diferidos son calculados, sin descontar, a las tasas que se espera estarán vigentes en el período de realización. Los pasivos tributarios diferidos se estiman en su totalidad, en cambio los activos tributarios diferidos se reconocen solo en tanto y en cuanto, sea probable que sean utilizados para descontarse de un resultado gravable futuro.

La legislación ecuatoriana permite la amortización de pérdidas fiscales de un año con utilidades gravables en los siguientes 5 años. Al igual que los activos tributarios diferidos las pérdidas por amortizar solo se reconocen si es probable que se recuperen con futuros ingresos gravables. La Compañía no dispone de pérdidas por amortizar.

Los activos y pasivos tributarios diferidos se compensan solo si la Compañía tiene el derecho y la intención de cancelar los activos y pasivos tributarios con la misma Autoridad Tributaria.

Los cambios en activos o pasivos tributarios diferidos son reconocidos como un componente del gasto (o ingreso) por impuestos en pérdidas y ganancias, excepto cuando se relacionen con otras partidas reconocidas dentro de otros ingresos integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso la variación relacionada a del impuesto diferido, es también reconocida en otros ingresos integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa a la fecha de cada estado financiero y se reduce en la medida en que ya no sea probable que se disponga de suficientes beneficios fiscales para permitir que parte o todo el activo por impuestos diferidos se pueda aplicar. Los activos por impuestos diferidos no reconocidos se reconocen en la medida en que se convierta en probable que el beneficio fiscal futuro vaya a permitir recuperar el activo por impuestos diferidos.

Otros impuestos

Los valores por impuesto al valor agregado por pagar así como retenciones de impuestos a cuenta de terceros, entre otros, se reconocen dentro de otras cuentas por pagar. El crédito tributario (activo) de Impuesto al Valor Agregado, se

TEXTIL SAN PEDRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2012 y 2011

muestra al valor recuperable, y constituye la única partida agrupada como activos por impuestos corrientes en el estado de posición financiera.

Otros impuestos como Impuesto a la Salida de divisas e impuestos y contribuciones municipales se registran en las pérdidas y ganancias.

2.13 PATRIMONIO, RESERVAS, UTILIDADES Y DIVIDENDOS

Capital Social

El capital representa el valor nominal de las acciones ordinarias que han sido emitidas. Una prima en la emisión incluye cualquier premio recibido en la emisión del capital. En Ecuador las acciones preferentes no están vigentes.

Los costos directamente atribuibles, de haberlos, a la emisión de nuevas acciones ordinarias u opciones sobre las mismas, son mostrados en el patrimonio como una deducción, neta de impuestos.

Resultados acumulados

Incluye las utilidades y pérdidas acumuladas de la Compañía, la utilidad o pérdida del periodo, reservas legales, reservas facultativas, y otras reservas.

Existen saldos de resultados acumulados cuya disposición está limitada por disposiciones estatutarias, decisión de la Junta de Accionistas, o por disposiciones legales y reglamentarias, especialmente por lo dispuesto en el "Reglamento del Destino que se dará a los saldos de las cuentas reserva de Capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF y la norma internacional de información financiera para pequeñas y medianas empresas NIIF para las PyMEs, superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras y designación e informe de Peritos..." expedido mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. SC.GJCLCPAIFRS.11.07 de 9 de septiembre de 2011.

Reserva Legal. La Ley de Compañías de la República del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades netas anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas futuras.

Reserva de capital. El saldo de la cuenta reserva de capital constituye el efecto neto de la conversión de los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador a partir del 13 de marzo del 2000.

De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes, este saldo no está sujeto a distribución a los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización previa decisión de la Junta General de Accionistas. Desde la adopción de las NIIF por vez primera esta reserva es parte de los resultados acumulados, pero tiene restricción a la libre distribución, pues solo sirve para aumentar el capital y para la absorción de pérdidas.

Resultados acumulados por la Aplicación de las NIIF por primera vez. Surge de la aplicación de la norma internacional de información financiera 1 (NIIF 1). Constituye el efecto de los ajustes a los saldos la fecha de transición a las NIIF y al periodo de transición comparativo. El saldo acreedor no se puede repartir como dividendo, se puede usar para absorber pérdidas y también capitalizar en el exceso de las pérdidas acumuladas o ser devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

Distribución de dividendos

Los dividendos distribuidos a los accionistas de la Compañía son reconocidos como un pasivo en los estados financieros en el periodo en que son aprobados por la Junta de Accionistas.

2.14 ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS Y GRADO DE JUICIO GERENCIAL

Estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo las expectativas de futuros eventos que se cree será lo razonable bajo las circunstancias.

Juicios gerenciales significativos

Los siguientes son los juicios gerenciales significativos en la aplicación de las políticas contables que tienen mayor efecto en los estados financieros.

Activos tributarios diferidos

La evaluación de la probabilidad de ingresos gravables futuros sobre los cuales los activos tributarios diferidos puedan ser usados es basada en las proyecciones de ingresos, el cual es ajustado por ingresos exentos significativos, gastos no deducibles, y los límites de uso de cualquier pérdida fiscal de años anteriores. Si un presupuesto positivo indica que es probable usar el activo, el activo puede ser reconocido totalmente. El reconocimiento individual puede estar sujeto a ciertos límites e incertidumbres.

Estimaciones contables críticas

La Compañía hace estimaciones y suposiciones que tienen que ver con el futuro. Los resultantes estimados contables, tenderán por definición a ser iguales a los actuales resultados. Los estimados y suposiciones que tienen un riesgo significativo de requerir un ajuste material a los valores en libros de activos y pasivos en el próximo ejercicio se describen abajo:

Vidas útiles de activos depreciables

Las revisiones gerenciales de las vidas útiles de los activos depreciables se basan en la utilización esperada de los activos dentro de la Compañía. Los actuales resultados, basados en estimaciones actuales del flujo de efectivo de la compañía, podrían variar debido a factores no previstos al momento dentro de la operación actual, como la necesidad de mejoras en infraestructura de la Compañía, factores de obsolescencia de mercado, entre otros.

Inventarios

Los inventarios son medidos al menor valor del costo y el valor neto de realización. En la estimación de los valores de realización, la administración toma en cuenta la evidencia más confiable disponible al momento de la estimación. El negocio está sujeto a cambios en la moda, en la estrategia comercial de la compañía y de la marca, que ocasionen que los precios de venta puedan cambiar. Adicionalmente las estimaciones de los gastos de venta variables se efectúan considerando estimados basados en información histórica de la relación de los gastos variables de venta en relación a las ventas.

Obligaciones por beneficios definidos

La administración estima el pasivo por beneficios definidos de jubilación patronal y desahucio anualmente con la asistencia de actuarios independientes, sin embargo, los actuales escenarios pueden variar debido a incertidumbres de la estimación. El pasivo por estos beneficios está basado en las tasas estándar de inflación, rotación de personal y mortalidad. También toma en cuenta la previsión de los incrementos de salarios futuros. Las tasas de descuento están determinadas en referencia a bonos de alta calidad en la moneda y aproximando los términos en que los beneficios serán pagados. La incertidumbre de la estimación existe en relación a las variables de base, con lo que, pueden existir variaciones significativas en las futuras valuaciones de las obligaciones por beneficios definidos de la Compañía.

Impuesto a la renta diferido - tasa aplicable

El Código de la Producción, en sus aspectos tributarios, vigente desde 2011, establece una reducción progresiva de tasas del 24% actual a 23% en 2012, 22% en 2013. Se ha estimado la aplicación en el tiempo de las diferencias temporarias deducibles e imponibles, según su naturaleza y plazo, para calcular la tasa aplicable esperada.

2.16 ESTÁNDARES, MODIFICACIONES E INTERPRETACIONES AUN NO EFECTIVAS

A la fecha de autorización de estos estados financieros, una serie de nuevas normas, y las enmiendas a las normas e

TEXTIL SAN PEDRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
A1 31 de diciembre 2012 y 2011

interpretaciones a estándares existentes han sido publicados pero aún no resultan vigentes hasta el 31 de diciembre de 2012, y no han sido adoptados en forma anticipada por la Compañía. Aún cuando, la Administración anticipa que los pronunciamientos relevantes serán adoptados como políticas contables desde el primer período que comience después de la vigencia del pronunciamiento, ninguno de ellos se espera que tenga un efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

Normas de consolidación (Vigentes para ejercicios que inicien el 1 de enero de 2013)

El paquete de normas es efectivo para el comienzo de los períodos anuales a partir del 1 enero de 2013. La información sobre estas nuevas normas se presentan a continuación:

NIIF 10 Estados Financieros Consolidados, sustituye a la NIC 27 Estados Financieros Consolidados y Separados y a la interpretación SIC 12 Consolidación - Entidades con Propósito Especial. Se revisó la definición de control, junto con la Guía para identificar a una participación en una filial. Sin embargo, los requisitos y la mecánica de la consolidación y la contabilización de los intereses minoritarios y los cambios en el control siguen siendo los mismos.

NIIF 11 sustituye a la NIC 31 Participaciones en negocios conjuntos (NIC 31). Se alinea más de cerca la contabilidad de los inversores con sus derechos y obligaciones relativos al acuerdo conjunto. Además, la opción en NIC 31 de usar la consolidación proporcional ha sido eliminado, pues NIIF 11 requiere el uso del método de puesta en equivalencia, que se utiliza actualmente para las inversiones en asociadas.

NIIF 12 Divulgación de los intereses de otras entidades, integra y es coherente con los requisitos de divulgación para los distintos tipos de inversiones no consolidadas, incluyendo las entidades estructuradas. Introduce nuevos requisitos de divulgación sobre los riesgos a que está expuesta una entidad de su participación con las entidades estructuradas.

Enmiendas consiguientes a la NIC 27 y NIC 28 Inversiones en Empresas Asociadas y negocios conjuntos (NIC 28) NIC 27, ahora sólo se ocupa de los estados financieros individuales. NIC 28 aporta las inversiones en empresas conjuntas en el ámbito de aplicación. Sin embargo, la NIC 28 de la equidad metodológica de la contabilidad se mantiene sin cambios.

La norma no afecta a la medición o el reconocimiento de tales elementos.

Enmiendas a la NIC 19 (efectiva para ejercicios iniciados a partir del 1 enero de 2013)

Las reformas incluyen una serie de mejoras específicas y los cambios principales se refieren a planes de beneficios definidos:

- Eliminar el "método del corredor" y por tanto exigir a las entidades a reconocer todas las ganancias y pérdidas actuariales que surjan en el período que se examina
- Racionalizar la presentación de los cambios en los activos y pasivos del plan
- Mejorar los requisitos de divulgación, incluyendo información sobre las características de los planes de beneficios definidos y los riesgos que las entidades están expuestas a través de la participación en ellos.

NIIF 13 Medición del Valor Razonable (Vigente desde enero de 2015)

NIIF 13 no afecta a los elementos que se requieren para ser justos con valores, pero aclara la definición de valor razonable y se ofrece orientación relacionada y revelaciones mejoradas sobre las mediciones hechas a valor razonable. Es aplicable para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2015.

NIIF 9 (Vigente desde enero de 2015)

El IASB tiene como objetivo sustituir la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y valoración en su totalidad. NIIF 9 se publica en fases. Hasta la fecha, los capítulos que tratan con el reconocimiento, clasificación, medición y cancelación de los activos y pasivos financieros han sido emitidos. Estos capítulos son efectivos para los períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2015. Los capítulos siguientes que se ocupan de deterioro y la metodología de contabilidad de coberturas todavía se están desarrollando.

La administración no ha evaluado el impacto de este cambio en los estados financieros de la Compañía. Sin embargo, ha decidido esperar para aplicar la NIIF 9 hasta que todos sus capítulos hayan sido publicados.

TEXTIL SAN PEDRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2012 y 2011

Adicionalmente el IASB en diciembre de 2010 ha emitido un Documento de Práctica no vinculante denominado Comentarios de la Gerencia, que proporciona un marco amplio, para la presentación de los comentarios de la gerencia relacionados con estados financieros que han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). El Documento puede ser usado para Comentarios de la Gerencia posteriores al 8 de diciembre de 2010.

El Documento de Práctica no es una NIIF. Por consiguiente, las entidades que apliquen las NIIF no están obligadas a cumplir con el Documento de Práctica, a menos que les sea requerido específicamente por sus jurisdicciones. Además, la falta de cumplimiento del Documento de Práctica no impedirá que los estados financieros de una entidad cumplan con las NIIF, si lo hacen en todo lo demás.

Al no ser obligatorio por las NIIF, la Compañía no ha usado el Documento de Práctica.

Modificaciones a la NIIF 1

Emitida en Marzo 2012, se requiere aplicación a partir de 1 de enero de 2013

Este documento establece modificaciones a la NIIF 1 Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Mejoras anuales 2009-2011 Emitido en mayo 2012

Emitida en Mayo 2012, se requiere aplicación a partir de 1 de enero de 2013

NIIF 1 Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de información financiera- Aplicación repetida de la NIIF 1 y Costos por préstamos. Una entidad que ha aplicado las NIIF en un periodo anterior sobre el que se informa, pero cuyos estados financieros anuales más recientes no contenían una declaración explícita y sin reservas de cumplimiento con las NIIF, debe o bien aplicar esta NIIF, o si no, aplicar las NIIF retroactivamente de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores, como si la entidad nunca hubiera dejado de aplicar dichas normas. Una entidad que adopta por primera vez las NIIF puede optar por aplicar los requerimientos de la NIC 23 desde la fecha de transición o desde una fecha anterior, tal como lo permite el párrafo 28 de la NIC 23.

NIC 1 Presentación de Estados Financieros: Clarificación de los requerimientos sobre información comparativa

NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo: Clasificación del equipo auxiliar. Elementos como piezas de repuesto, equipo de mantenimiento permanente y equipo auxiliar se reconocerán de acuerdo con esta NIIF cuando cumplan la definición de propiedades, planta y equipo. En caso contrario estos elementos se clasificarán como inventario.

NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación: Efecto fiscal de la distribución a los tenedores de instrumentos de patrimonio. El impuesto a las ganancias relativo a distribuciones a los tenedores de un instrumento de patrimonio y a costos de transacción de una transacción de patrimonio se contabilizará de acuerdo con la NIC 12 Impuestos a las Ganancias.

NIC 34 Información Financiera Intermedia: Información financiera intermedia e información segmentada para los activos y pasivos totales.

Modificaciones a las NIIF 10, 11, y 12: Estados Financieros Consolidados, Acuerdos Conjuntos e Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades: Guía de Transición

Emitida en junio 2012, se requiere aplicación a partir de 1 de enero de 2013

Las modificaciones explican que la "fecha de la aplicación inicial" en la NIIF 10 significa "el comienzo del periodo de presentación anual en el que se aplica la NIIF 10 por primera vez". Por consiguiente, no se requiere que una entidad realice ajustes en la contabilidad anterior a su implicación en entidades si la conclusión a la que se llegue para la consolidación en la fecha de la aplicación inicial es la misma cuando se aplica la NIC 27 y la SIC 12 que cuando se aplica la NIIF 10. Las modificaciones también aclaran la forma en que un inversor ajustará los periodos comparativos de forma retroactiva si la conclusión a la que se llegue para la consolidación en la fecha de la aplicación inicial cuando se aplica la NIIF 10 que cuando se aplica la NIC 27/SIC-12. La exención de transición adicional se proporciona mediante la limitación del requerimiento de presentar información comparativa ajustada al periodo inmediato que

TEXTIL SAN PEDRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2012 y 2011

precede a la fecha de la aplicación inicial ("periodo inmediato anterior"). La presentación de datos comparativos ajustados para periodos anteriores se permite pero no se requiere.

El Consejo también ha modificado la NIIF 11 Acuerdos Conjuntos y la NIIF 12 Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades para proporcionar una extensión similar de presentar o ajustar información comparativa para periodos anteriores al periodo inmediato anterior. La NIIF 12 se modifica adicionalmente, para proporcionar una extensión de transición adicional mediante la eliminación del requerimiento de presentar datos comparativos sobre la información a revelar relativa a entidades estructuradas no consolidadas para los periodos anteriores al primer periodo anual en que se aplica la NIIF 12.

Entidades de Inversión (Modificaciones a las NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27)

Emitida en octubre de 2012. Se requiere aplicación a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014

Las modificaciones definen una entidad de inversión e introducen una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. Estas modificaciones requieren que una entidad de inversión mida esas subsidiarias al valor razonable con cambios en resultados de acuerdo con la NIIF 9 Instrumentos Financieros en sus estados financieros consolidados y separados. Las modificaciones también introducen nuevos requerimientos de información a revelar relativos a entidades de inversión en la NIIF 12 y en la NIC 27.

3. INFORMACIÓN SOBRE LAS PARTIDAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.1 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el efectivo y equivalente de efectivo consiste en saldos de caja general y saldos en los bancos:

	nota	2012	2011
		US\$	US\$
Efectivos en caja bancos:			
Caja general y Fondos rotativos		25.010	346
Efectivo en Bancos locales		389.561	78.374
Efectivo en Bancos exterior		430.024	418.622
Total Efectivo y equivalentes	3.2	844.595	497.341

Incluye US\$ 37.156 (US\$ 30.164 en el 2011) en Banco del Pichincha, que centraliza los depósitos por los pagos directos de clientes y a través de la cual se realizan giros para la cancelación de acreedores nacionales, US\$ 323.947 (US\$ 41.854 en el 2011), en Produbanco, que centraliza las recaudaciones de los cobradores y a través de la cual se realizan giros para la cancelación de acreedores al exterior y para el pago de nómina., y adicionalmente US\$ 28.458 (US\$ 6.356) en Banco del Pacífico, a través de la cual se realizan giros para la cancelación de acreedores nacionales.

3.2 CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los valores en libros presentados en el estado de posición financiera se refieren a las siguientes categorías de activos y pasivos financieros:

	nota	2012	2011
		US\$	US\$

TEXTIL SAN PEDRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2012 y 2011

Activos financieros

Cuentas por cobrar comerciales	3.3	1.508.679	1.418.401
Cuentas por cobrar relacionadas	3.14	138.602	123.602
Otras cuentas por cobrar	3.4	13.970	43.753
Efectivo	3.1	844.595	497.341

Total activos financieros		2.505.846	2.083.098
----------------------------------	--	------------------	------------------

Pasivos financieros

Obligaciones con bancos y entidades financieras		-	325.745
Acreedores comerciales	3.11	99.828	92.832

Total pasivos financieros		316.549	418.577
----------------------------------	--	----------------	----------------

Refiérase a la nota 2.10 de políticas contables para una descripción de cada categoría de instrumentos financieros. Una descripción de los objetivos de administración de riesgo y políticas para instrumentos financieros, así como su valor razonable, se detalla en la nota 3.15

3.3 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El detalle de las cuentas por cobrar comerciales y su clasificación como instrumentos financieros y activos no financieros se muestra a continuación:

	2012	2011
	US\$	US\$
Cuentas por Cobrar Comerciales		
Cientes	1.573.815	1.470.562
Menos provisión por deterioro de cuentas comerciales	(65.137)	(52.160)
Cuentas por cobrar comerciales, netas	1.508.679	1.418.401

Deterioro de cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales han sido revisadas por indicadores de deterioro. Algunas cuentas por cobrar se encontraron deterioradas y una provisión por cuentas de difícil cobro, fue constituida. Se considera que la provisión constituida al momento es suficiente.

El movimiento de la provisión para cuentas comerciales de cobro dudoso por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

Detalle	2012	2011
	US\$	US\$
Saldo al inicio del año	52.160	38.763
Provisión del año	17.865	16.309
Utilizaciones y reversos	(4.889)	(2.912)
Saldo al final del año	65.137	52.160

3.4 OTRAS CUENTAS POR COBRAR, CORRIENTES

El detalle de las otras cuentas por cobrar y su clasificación como instrumentos financieros y otros activos no financieros se muestra a continuación:

	2012	2011
	US\$	US\$

TEXTIL SAN PEDRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2012 y 2011

Otras cuentas por cobrar		
Préstamos al personal	10.897	17.726
Varios Deudores	3.072	26.027
Total otras cuentas por cobrar, corrientes	13.970	43.753

3.5 ANTICIPOS A PROVEEDORES

	2012	2011
Anticipos a Proveedores (1)	268.401	94.455
Total anticipo proveedores	268.401	94.455

(1) Al 31 de diciembre de 2012 incluye principalmente anticipos entregados a los proveedores del exterior THIES GMBH por US\$ 183.979 y M.T. COSTRUZIONI MACCHINE por US\$ 44.296 por la compra de máquinas destinadas para el área de producción, como parte de la reinversión de utilidades del año 2011.

3.6 INVENTARIOS

	2012	2011
	US\$	US\$
Materia Prima	233.201	650.300
Producto terminado	844.144	691.645
Producción en proceso	874.314	1.336.378
Suministros	155.881	145.859
Mercadería en tránsito	395.571	16.692
Provisión Desvalorización de Inventarios	(15.172)	(16.219)
Total Inventarios	2.487.941	2.824.654

En 2012, un total de US\$ 4.108.796 millones (US\$ 4.733.409 en 2011) de inventario fue incluido en utilidades y pérdidas como costo de ventas.

Valor neto de realización

El total de los inventarios reconocido como gasto incluye US\$ 3.063 (US\$ 4.335 en el 2011) en concepto de bajas de inventarios al valor neto realizable, y se ha reducido en US\$ 4.110 (US\$ 1.582 en el 2011) con respecto a la reversión de tales rebajas, originadas por la venta de inventarios que habían sido ajustados previamente.

El movimiento de la provisión de desvalorización de inventarios se muestra a continuación:

	2012	2011
	US\$	US\$
Saldo al 1 de enero	16.219	13.465
Más provisiones	3.063	4.335
Menos reversos de provisiones de periodos anteriores	(4.110)	(1.582)
Saldo al 31 de diciembre	15.172	16.219

3.7 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

TEXTIL SAN PEDRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2012 y 2011

El detalle de propiedad planta y equipo y sus movimientos anuales se aprecia en los siguientes resúmenes:

	2012	2011
	US\$	US\$
Costo		
Terrenos	710.644	693.800
Edificios	2.083.443	1.810.884
Instalaciones	320.918	320.918
Muebles y enseres	119.438	110.880
Maquinaria y equipo	3.901.110	3.744.584
Equipo de computación	41.160	26.353
Vehículos	270.151	170.685
Repuestos y herramientas	267.100	250.188
Total Costo	7.713.965	7.128.291
Depreciación Acumulada		
Edificios	(233.673)	(157.352)
Instalaciones	(95.296)	(63.469)
Muebles y enseres	(79.560)	(67.979)
Maquinaria y equipo	(914.901)	(603.700)
Equipo de computación	(19.056)	(12.228)
Vehículos	(33.549)	(33.289)
Repuestos y herramientas	(40.726)	(78.648)
Total Depreciación Acumulada	(1.416.760)	(1.016.665)
Valor en libros	6.297.205	6.111.627

El movimiento en los años 2012 y 2011 se muestra en el siguiente cuadro:

	Costo 2012	Depreciación Acumulada 2012	Costo 2011	Depreciación Acumulada 2011
	US\$	US\$	US\$	US\$
Saldo al 1 de enero	7.128.291	(1.016.665)	7.037.008	(567.456)
Más Adiciones	749.185	(522.882)	141.566	(494.313)
Más/menos Bajas y Ventas netas	(163.511)	122.787	(50.283)	45.104
Saldo al 31 de Diciembre	7.713.965	(1.416.760)	7.128.291	(1.016.665)

Los activos de la Compañía, excepto muebles y equipos, a la fecha de transición fueron determinados y calculados usando una valuación cercana a la fecha de transición como costo atribuido. La tasación fue practicada por una firma independiente de tasadores.

Propiedad Planta y Equipo en Garantía

Los terrenos y edificios con valor en libros al 31 de diciembre de 2012 de US\$ 2.560.414, (US\$ 2.347.332 en 2011) están garantizando una hipoteca abierta con Produbanco en el año 2012 y en el año 2011 garantizaron préstamos bancarios con el Banco de la Producción (ver nota 3.10).

3.8 ARRENDAMIENTOS

Almacén de ventas Mariscal

TEXTIL SAN PEDRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2012 y 2011

Desde junio de 2007, la Compañía es arrendataria de un local, ubicado en la Av. Veintimilla E6-35, que está destinado para el funcionamiento de un local comercial para venta de productos textiles. El plazo del contrato es de 1 año, renovable automáticamente, con un canon mensual de US\$ 600.

El gasto reconocido por arriendo en 2012 y 2011, así como los pagos futuros de arrendamiento a partir del 1 de enero de 2012 y hasta los respectivos vencimientos se detallan a continuación:

Contrato	2012		2011	
	Gasto	Pagos Futuros	Gasto	Pagos Futuros
	US\$	US\$	US\$	US\$
Almacén de ventas Mariscal	7.000	3.600	6.000	3.000
Totales	7.000	3.600	6.000	3.000

3.9 ACTIVOS INTANGIBLES

El detalle de intangibles netos de su amortización es el siguiente:

	2012	2011
	US\$	US\$
Costo		
Software	41.838	39.838
Total Costo	41.838	39.838
Amortización Acumulada		
Software	(35.896)	(23.350)
Total Amortización Acumulada	(35.896)	(23.350)
Saldo al 31 de diciembre	5.942	16.488

	Costo	Amortización Acumulada	Costo	Amortización Acumulada
	2012	2012	2011	2011
	US\$	US\$	US\$	US\$
Saldo al 1 de enero	39.838	(23.350)	39.838	(11.446)
Más Adiciones software	2.000			
Más/menos Bajas y Disposiciones		(12.546)		(11.904)
Saldo al 31 de Diciembre	41.838	(35.896)	39.838	(23.350)

La amortización anual se registra a los gastos administrativos en el Estado de Ingresos Integrales, en la cuenta gasto amortización.

3.10 OBLIGACIONES FINANCIERAS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2012 la Compañía no tiene obligaciones financieras corrientes.

TEXTIL SAN PEDRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2012 y 2011

Las obligaciones con instituciones financieras al 31 de diciembre del 2011 se muestran a continuación:

31 de diciembre del 2011

Acreedor	Tasa de interés anual	Deuda Total	Vencimto. Circulante	Vencimto.
		US\$	US\$	
Banco de la Producción	9,76%	52.446	52.446	feb-12
Banco de la Producción	9,76%	273.299	273.299	jul-12
Total pasivos Bancarios		325.745	325.745	

Garantías

Las obligaciones con Produbanco se garantizaron con la hipoteca abierta de los terrenos y edificios de la planta.

3.11 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

El detalle se muestra a continuación:

	2012	2011
	US\$	US\$
Proveedores nacionales (1)	56.131	46.677
Proveedores del exterior (2)	43.697	46.155
Total acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	99.828	92.832

(1) Al 31 de diciembre de 2012 incluye saldos adeudados a Empresa Eléctrica Quito por US\$ 16.036 (US\$ 19.456 en 2011)

(2) Para el año 2012 incluye valores adeudados a EVERLIGHT USA por US\$ 34.348 (en el año 2011 a Ferraro SPA por US\$ 29.763); y, Jaume Anglada S.A. por US\$ 9.349 (US\$ 9.154 en 2011).

3.12 PASIVOS ACUMULADOS Y OTROS PASIVOS CORRIENTES

El detalle se muestra a continuación

	2012	2011
		US\$
Sueldos por pagar	52.095	593
Pasivos laborales acumulados por pagar (1)	427.413	341.927
IESS por Pagar	37.254	28.127
Impuestos por Pagar (2)	425.123	393.071
Otros por pagar a empleados	55.900	36.000
Total pasivos acumulados y otros pasivos corrientes	997.784	799.718

(1) Incluye décimo tercer y cuarto sueldos, vacaciones y participación a trabajadores en las utilidades.

(2) Para el año 2012 corresponde principalmente a US\$ 361.841 de impuesto a la renta anual (US\$ 331.915 en 2011).

TEXTIL SAN PEDRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2012 y 2011

El movimiento de los pasivos acumulados se muestra a continuación

	2012	2011
	US\$	US\$
Saldo al inicio del año	341.927	287.233
Provisión cargada a gastos	558.442	500.994
Monto Utilizado	(472.956)	(446.300)
Saldo al final del año	427.413	341.927

3.13 REMUNERACIONES Y BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORTO Y LARGO PLAZO

El total de pasivos por concepto de remuneraciones, beneficios a corto plazo y largo plazo se muestra en el siguiente detalle:

	2012	2011
	US\$	US\$
Beneficios de empleados corto plazo		
Beneficios Sociales acumulados previstos por Ley	90.904	31.467
Participación a los trabajadores en las utilidades (1)	336.509	310.460
Subtotal beneficios corto plazo	427.413	341.927
Beneficios empleados largo plazo	1.127.434	1.030.806
Total corto y largo plazo	1.554.847	1.372.733

(1) La provisión para participación a los trabajadores se pagará hasta el 15 de abril de 2012.

Gasto reconocido por remuneraciones y beneficios a empleados

	2012	2011
	US\$	US\$
Sueldos y Salarios	1.240.073	1.066.650
Beneficios de Ley	221.933	190.535
15% Trabajadores	336.509	310.460
Seguros y Otros	10.336	9.814
Subtotal corto Plazo	1.808.851	1.577.458
Jubilación Patronal y Desahucio	121.211	237.035
Gasto al final del año	1.930.062	1.814.493

Beneficios empleados a largo plazo

Por obligación de la Ley, la Compañía debe proveer una Jubilación Patronal a los empleados que trabajen en forma ininterrumpida por más de 20 años de trabajo en la empresa, por un monto mínimo mensual de US\$ 20 mensuales si el jubilado es a su vez jubilado de la seguridad social o de US\$ 30 si solo es jubilado por la Compañía, con un máximo de un salario básico unificado. A esas remuneraciones proyectadas se añaden un décimo tercer sueldo y un décimo cuarto sueldo.

Adicionalmente la Ley establece que los trabajadores que se retiren voluntariamente con desahucio previo ante la

TEXTIL SAN PEDRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2012 y 2011

Autoridad que regula las relaciones laborales, o que sean despedidos o desahuciados por el patrono, deben recibir una contribución del 25% del último sueldo por cada año de servicio.

Debido que ambos beneficios están definidos y la compañía debe cubrirlos asumiendo los riesgos de su falta de cobertura se trata de beneficios por Obligaciones definidas.

La Compañía no mantiene fondos separados para cubrir estos beneficios. Al 31 de diciembre del 2012 la Compañía mantiene 42 empleados jubilados, (43 en el 2011) y 6 empleados activos con derechos adquiridos de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2012, (8 en el 2011).

El movimiento de la reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones laborales, por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

	Jubilación patronal US\$	Indemniza- ciones Laborales US\$	Total US\$
Beneficios por obligaciones definidas al 31 de diciembre de 2010	737.243	73.693	810.936
Costo de servicios actuales	144.889	62.105	206.994
Pérdidas y Ganancias actuariales	26.560	3.481	30.041
Costo de interés	6.037	2.588	8.625
Pagos	(25.020)	(770)	(25.790)
Beneficios por obligaciones definidas al 31 de diciembre de 2011	889.710	141.096	1.030.806
Costo de servicios actuales	99.210	22.001	121.211
Pérdidas y Ganancias actuariales	-	-	-
Costo de interés	2.621	642	3.262
Pagos	(25.116)	(2.729)	(27.845)
Beneficios por obligaciones definidas al 31 de diciembre de 2012	966.425	161.009	1.127.434

No existen utilidades o pérdidas actuariales no reconocidas, las cuales se registran como costo de servicios actuales en los resultados de cada año. Los costos de interés se incluyen en costos financieros (nota 3.19).

Los supuestos utilizados para los cálculos de jubilación patronal y desahucio son los siguientes:

	2012	2011
Factor de conmutación actuarial fijo (relación entre tasa de descuento e incremento salarial en el futuro)	4,0%	4,0%
Tiempo de trabajo hasta la jubilación	25 años	
Expectativa de vida	Tabla de mortalidad IESS 2002	

TEXTIL SAN PEDRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2012 y 2011

Edad de jubilación

Sin límite

El estudio practicado se basa además en una "Tabla de actividad" que refleja la probabilidad de sobrevivencia de la persona como trabajador activo

Estas suposiciones han sido desarrolladas por la Administración con la asesoría del experto actuarial contratado y se consideran el mejor estimado gerencial. Sin embargo los cambios en estas tasas y supuestos pueden tener un importante efecto en los montos reportados.

3.14 IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

Situación Tributaria

En cada año la compañía aplica la tarifa del 23% de las utilidades gravables obtenidas de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno.

Se encuentran pendientes de revisión por las autoridades tributarias los ejercicios 2010 al 2012.

Cambios en el Régimen legal tributario

Con fecha 29 de diciembre de 2010, mediante registro oficial No. 351, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones. Esta Ley incluye cambios importantes en el orden económico, aduanero, laboral y tributario. En el Código se definen incentivos fiscales para las inversiones de carácter productivo bajo ciertos condicionamientos. Adicionalmente se establece una reducción general progresiva de la tasa de impuesto a la renta en 3 puntos porcentuales, de modo que la tasa será el 24% en el 2011, 23% en el 2012 y 22% en el 2013.

En noviembre 25 de 2011, se promulga la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de recursos del Estado. Se incorporó el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, sin embargo, no están sujetos al pago de este impuesto los vehículos de hasta 1.500 cc, y se encuentran exonerados los de transporte urbano (buses y taxis), vehículos de discapacitados, entre otros. Además, los automotores de más de 2.500 cc y más de 5 años de antigüedad recibirán descuentos en el pago por los próximos 5 años. También se modificó el Impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) de los vehículos híbridos.

En cuanto al Impuesto a los consumos especiales, cambió la fórmula de cálculo, para que se pague por unidad. Con la finalidad de disminuir la contaminación ambiental y estimular el proceso de reciclaje se establece el impuesto ambiental a las botellas plásticas no retornables que graba el embotellamiento de bebidas alcohólicas, no alcohólicas, gaseosas, no gaseosas y agua en botellas plásticas no retornables, así como su importación. En el impuesto a los predios rurales, se incrementa la base no gravada de 70 hectáreas a aquellas tierras rurales con condiciones similares a la Amazonia siempre y cuando exista un informe favorable de Órganos Reguladores.

Se incrementa el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) del 2% al 5%. Sin embargo, la ley de Fomento Ambiental también incluye exenciones y compensaciones para la importación de materias primas, así como los pagos originados en la distribución de dividendos. Se amplía el plazo para la utilización del crédito tributario aplicable para el Impuesto a la Renta generados en pagos de ISD por un periodo de hasta 5 años.

El 30 de Diciembre del 2011 se publicó el 4to. Suplemento del RO 608, en el cual se expidió el Reglamento para la aplicación de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado, que incorpora las reformas al Reglamento a la LRTI, al Reglamento para la aplicación del impuesto a las tierras rurales y al ISD.

Reformas tributarias 2012

La Asamblea Nacional emitió la Ley Orgánica de Discapacidades (LOD) el 25 de septiembre del 2012, a través de la cual efectuó modificaciones a la Ley de Régimen Tributario Interno (LRTI) en cuanto a los montos y forma de cálculo de las deducciones por discapacidad, aplicables para el ejercicio 2013.

TEXTIL SAN PEDRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2012 y 2011

En el Suplemento del Registro Oficial No. 847 del 10 de diciembre de 2012, consta publicada la Ley Orgánica de Redistribución de los Ingresos para el Gasto Social, cuya finalidad es que mediante la aplicación de tributos se pueda lograr una financiación del Bono de Desarrollo Humano. Se introdujeron reformas a: la Ley de Régimen tributario interno, a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador; la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero, la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria del Sector Financiero, Popular y Solidario.

Entre las principales reformas tributarias tenemos: la reducción de 10 puntos porcentuales en la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto de utilidades reinvertidas deja de ser aplicable a las instituciones financieras privadas sujetas al control de la Superintendencia de Bancos y Seguros, para las instituciones financieras privadas y compañías emisoras y administradoras de tarjetas de crédito, sujetas al control de la Superintendencia de Bancos y Seguros, excepto las asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, el anticipo mínimo de Impuesto a la Renta queda fijado en el 3% de sus ingresos gravados, los servicios financieros pasan a estar gravados con tarifa 12% de IVA. Se mantiene la tarifa del 0% para los servicios bursátiles prestados por las entidades legalmente autorizadas para prestar los mismos, en el caso del Impuesto a la Salida de Divisas, se establece la posibilidad de que se solicite su devolución, siempre y cuando los valores sean tomados como crédito tributario para el pago del impuesto a la renta, incremento de tarifa del Impuesto a los Activos en el Exterior, que pasa del 0,084% mensual sobre la base imponible, por el 0,25%, y pasando al 0,35% si los fondos se mantienen en empresas domiciliadas en paraísos fiscales, y las instituciones financieras quedan obligadas legalmente a proporcionar, al SRI, información personalizada de los depósitos y operaciones de sus clientes, respecto de lo cual no pueden tales instituciones alegar sigilo o reserva bancaria.

Con fecha 14 de enero del 2013, el Ejecutivo emitió el Decreto Ejecutivo No. 1414 mediante el cual promulga el Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Redistribución de los Ingresos para el Gasto Social.

Gasto impuesto a la renta

El gasto por concepto de impuesto a la renta en los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 se presenta a continuación:

	2012	2011
	US\$	US\$
Gasto (ingreso) impuesto a la renta		
Impuesto a la renta causado del año	555.856	477.040
Impuesto a la renta diferido	(439.642)	(73.496)
Total gasto impuesto a la renta	116.213	403.544

Impuesto a la renta corriente

La Compañía ha registrado la provisión para el pago 15% para los trabajadores e impuesto a la renta anual por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2012 y 2011 de la siguiente forma:

	2012	2011
	US\$	US\$
Resultado del Ejercicio	2.243.394	1.996.234
Menos: 15% de participación de los trabajadores en las utilidades (1)	(336.509)	(310.460)
Más/(menos) Partidas conciliatorias para llegar a la base imponible	509.880	426.890
Base imponible para el cálculo del impuesto a la renta	2.416.766	2.112.665
Con la tasa del 23% (24% en 2011)	2.416.766	1.812.665
Con tasa de 13% (14% en 2011) por reinversión parcial de las utilidades		300.000

TEXTIL SAN PEDRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2012 y 2011

Impuesto calculado con la tarifa corporativa	555.856	477.040
Anticipo Mínimo determinado	101.426	74.527
Gasto impuesto causado del año	555.856	477.040
Tarifa de impuesto a la renta sobre la base imponible	23%	22,6%

(1) En 2012, la Compañía calculó el 15% participación a trabajadores sobre la utilidad contable sin considerar el ingreso por impuesto diferido. En 2011, la Compañía calculó el 15% participación a trabajadores añadiendo a la utilidad contable el ingreso por impuesto diferido.

Los saldos y movimientos de las cuentas por cobrar y pagar de impuesto a la renta corriente se muestran a continuación:

	Cuentas por Cobrar US\$	Cuentas por pagar US\$
Saldo al 31 de diciembre de 2010	-	379.844
Más		
Impuestos retenidos por terceros	67.868	
Crédito tributario ISD	59.588	
Anticipo de impuesto a la renta	17.669	
Impuesto a la renta causado del año		477.040
Menos		
Pago de impuesto a la renta		(379.844)
Compensación del impuesto 2010 y 2011	(145.125)	(145.125)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	-	331.914,70
Más		
Impuestos retenidos por terceros	77.757	
Crédito tributario ISD	82.700	
Anticipo de impuesto a la renta	33.559	
Impuesto a la renta causado del año		555.856
Menos		
Pago de impuesto a la renta del año 2011		(331.915)
Compensación del impuesto del año corriente	(194.015)	(194.015)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	-	361.841

El gasto de impuesto a la renta corriente que resultaría de aplicar la tasa impositiva a la utilidad contable antes de impuesto a la renta es como sigue:

	2012	2011
	US\$	US\$
Utilidad/(Pérdida) contable antes de impuesto a la renta	1.906.885	1.685.774

TEXTIL SAN PEDRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2012 y 2011

Impuesto teórico del 23% (24% en 2011) calculado sobre la utilidad contable	438.584	404.586
Más/menos Aumento o Disminución resultante de:		
Efecto de ajustes para pasar de la utilidad contable bajo NEC a la utilidad bajo Normas Internacionales de Información Financiera		
Disminución por reinversión de parte de utilidades		(30.000)
Efecto neto de partidas conciliatorias entre utilidad contable y la base imponible de impuestos	117.272	102.454
Impuesto calculado con la tarifa corporativa del 23% (24% 2011)	555.856	477.040

Impuesto a la renta diferido

El análisis de la formación de activos tributarios diferidos y pasivos tributarios diferidos se presenta a continuación:

	2012	2011
	US\$	US\$
Activos tributarios diferidos		
Valor neto de realización de inventarios	3.338	4.067
Jubilación patronal de empleados de más de 10 años	97.139	85.314
Subtotal Activos tributarios diferidos	100.477	89.381
Pasivos tributarios diferidos		
Valuación al costo atribuido de propiedades y equipos	-	(426.645)
Activos Intangibles	-	(1.901)
Subtotal Pasivos tributarios diferidos	-	(428.546)
Impuesto a la renta diferido neto	100.477	(339.165)

Impuesto a la renta diferido neto

El monto de cargo o ingreso en los resultados de los ejercicios 2012 y 2011 se muestra a continuación:

	2012	2011
	US\$	US\$
Activos tributarios diferidos		
Valor neto de realización de inventarios	(729)	1.057
Jubilación patronal de empleados de más de 10 años	11.825	8.969
Subtotal Activos tributarios diferidos	11.096	10.026

TEXTIL SAN PEDRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2012 y 2011

Pasivos tributarios diferidos		
Valuación al costo atribuido de propiedades y equipos	426.645	61.485
Activos Intangibles	1.901	1.984
Subtotal Pasivos tributarios diferidos	428.546	63.469
Ingreso por impuesto diferido	439.642	73.496

El impacto de la reducción gradual de la tasa impositiva con las reformas establecidas por el Código de la Producción se muestra en el siguiente detalle:

	Con tasa de 23% (24% en 2011)	Con reducción de tasa	Diferencia por reducción
	US\$	US\$	US\$
31 de diciembre de 2012			
Activos tributarios diferidos	105.044	100.477	4.567
Pasivos tributarios diferidos	-	-	-
Impuestos diferidos netos	105.044	100.477	4.567
31 de diciembre de 2011			
Activos tributarios diferidos	97.408	89.381	8.027
Pasivos tributarios diferidos	(464.783)	(428.546)	(36.237)
Impuestos diferidos netos	(367.375)	(339.165)	(28.210)

No existen otros cargos de impuesto diferido a otro resultado integral o al patrimonio en cada uno de los años reportados.

No existen pérdidas tributarias de años anteriores susceptibles de amortización.

3.15 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos de cuentas por cobrar y cuentas por pagar a partes relacionadas, son los siguientes:

	2012	2011
		US\$
Cuentas por cobrar- Activos financieros corrientes. (1)	138.602	123.602
Cuentas por pagar Accionistas - Pasivos financieros corrientes		

(1) El saldo de cuentas por cobrar a relacionadas al 31 de diciembre del 2012 se compone:

1. Inmobiliaria Santa Cecilia por USD 123.602, se origina en pagos efectuados por su cuenta en febrero de 2011. La partida no genera intereses.
2. En el mes de abril del 2012 se concedió un préstamo al Sr. Andrés Vera Pinto, accionista, por un monto de US\$ 40.000 sin intereses, al 31 de diciembre del 2012 su saldo es de US\$ 15.000

Ninguna de estas transacciones incorpora términos especiales y condiciones y no hay garantías dadas o recibidas. Los saldos pendientes son usualmente cancelados en efectivo.

Transacciones con Personal Gerencial y Directivo

Las transacciones con la Gerencia clave incluyen Directores y empleados del Comité Ejecutivo. La remuneración de este personal se observa a continuación:

TEXTIL SAN PEDRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2012 y 2011

	2012	2011
	US\$	US\$
Beneficios de empleados de corto plazo		
Sueldos, bonificaciones y honorarios	376.100	345.600
Beneficios de Ley	83.913	73.119
Total Beneficios de corto plazo	460.013	418.719
Beneficios post-empleo y terminación	15.917	157.787
Total remuneración Gerencia principal	475.930	576.506

3.16 RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Objetivos y políticas de administración de riesgos

La Compañía está expuesta a varios riesgos en relación a los instrumentos financieros. Si bien no actúa activamente en los mercados de inversiones especulativas, los principales son el riesgo de mercado, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez. La administración de riesgos de la Compañía está basada en las decisiones del Directorio y Junta de Accionistas y se enfoca en asegurar activamente que se minimicen los riesgos de los mercados financieros en los flujos de caja a corto y mediano plazo. Durante el presente año no han existido cambios con relación al año anterior en relación a los objetivos y políticas de administración de los riesgos mencionados.

Riesgo de Crédito

El riesgo crediticio es el riesgo de que la contraparte no cumpla con la obligación. Los instrumentos financieros que someten parcialmente a la Compañía a concentraciones de riesgo de crédito están principalmente representados por las cuentas por cobrar a los clientes. Hay también una cuenta por cobrar a una empresa relacionada, como se muestra en la nota respectiva. En este caso y en el efectivo y equivalentes de efectivo, el riesgo se considera poco importante.

El valor en libros de los activos financieros que se muestra en la nota 3.2, es el máximo nivel de exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre de cada año.

La Compañía realiza evaluaciones continuas del crédito de sus clientes y ha adoptado una política de crédito que define las condiciones de crédito y que se basa en el análisis de los clientes y en niveles de aprobación. Existen casos que incluso se cuenta con anticipos entregados por los clientes. Las concentraciones de riesgo de crédito son limitadas debido al número de clientes. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, ningún saldo de un cliente representó más del 10% del total de cuentas por cobrar. Sin embargo tiene un expuesto relativo en relación a los distribuidores y a los hoteles. Cada uno de estos segmentos comparten similares riesgos. Durante el año 2012 el porcentaje de exposición en esos sectores del total de cartera ha sido del 70% (67% en 2011), tal como se muestra a continuación:

	2012		2011	
	US\$	%	US\$	%
Distribuidores	1.040.422	66%	826.483	56%
Hoteles	66.556	4%	171.735	11%
Industriales	118.881	8%	85.859	6%
Por servicio tintura	53.044	3%	60.762	4%
Minoristas	294.913	19%	334.295	23%
Total	1.573.815	100%	1.479.134	100%

TEXTIL SAN PEDRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2012 y 2011

Algunas de las cuentas por cobrar comerciales se encuentran en mora. La información sobre las cuentas por cobrar a clientes en mora se incluye a continuación:

	2012	2011
	US\$	US\$
Mora no mayor de 3 meses	315.307	623.515
Entre 3 y 6 meses	39.829	12.742
Entre 6 meses y un año	7.311	3.104
Más de un año	48.137	4.112
Total Cuentas por cobrar en mora	410.584	643.473

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía no tiene otras concentraciones significativas de riesgo de crédito distintas a las anteriormente señaladas.

Riesgo de Liquidez

Es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras en la medida en que vencen. El enfoque de la Compañía para administrar este riesgo es asegurarse de contar con la liquidez suficiente para solventar los gastos operacionales y cumplir con el pago de sus obligaciones financieras cuando vencen, sin incurrir en pérdidas o arriesgar su reputación. Para ello gestiona los flujos de caja de corto y largo plazo.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 los pasivos financieros tienen vencimientos contractuales (incluidos los pagos de intereses en su caso) que se resumen a continuación:

	Corriente		No Corriente	
	Dentro de 6 meses	Entre 6 a 12 meses	Entre 1 a 3 Años	Más de 3 años
31/12/2012				
Proveedores	68.582			
Total	68.582	0	-	-
31/12/2011				
Proveedores	69.731			
Préstamos bancarios	263.413	70.243		
	333.144	70.243	-	-

Los activos financieros, incluyendo el efectivo, han sido y son suficientes para cubrir los flujos requeridos para cubrir los instrumentos en sus vencimientos.

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado incluye el riesgo de exposición al tipo de cambio, a las variaciones en la moneda extranjera y a la variación en otros precios de instrumentos financieros.

El riesgo específico tiene que ver con la tasa de interés en sus pasivos bancarios, y en los activos, en los certificados de inversión con tasa variable, suponiendo que la tasa de interés del resto de instrumentos financieros, se mantuvieron constantes. Si las tasas suben las utilidades bajarán en forma proporcional por los pasivos, y viceversa si las tasas bajan. La siguiente es la simulación de la utilidad antes de impuestos, ante potenciales incrementos y bajas de la tasa de interés en un punto porcentual.

	Utilidad		Patrimonio	
	1%	-1%	1%	-1%

TEXTIL SAN PEDRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2012 y 2011

Sensibilidad a la tasa de interés 2011	(87.100)	87.100	(87.100)	87.100
Sensibilidad a la tasa de interés 2012	(892)	892	(892)	892

Valor razonable vs valor en libros

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se considera similar a su valor en libros.

3.17 CAPITAL SOCIAL Y UTILIDADES RETENIDAS

Los cambios en el patrimonio de la Compañía de los ejercicios 2012 y 2011 se ven en detalle, en el estado de cambios en el patrimonio de los accionistas.

Capital Social

El Capital Social está formado por 150 mil acciones totalmente pagadas por US\$ 40.00 de valor, par con derecho total a voto y a recibir dividendos. Durante el ejercicio 2011 el capital social está formado por 40 mil acciones totalmente pagadas por US\$ 40.00 de valor

	2012	2011
	US\$	US\$
Saldo Inicial	1.600.000	1.600.000
Aumento de Capital	4.400.000	
Saldo al 31 de diciembre	6.000.000	1.600.000

Políticas de Gerenciamiento de Capital

Los objetivos de la gestión del capital son los siguientes:

a) Primordialmente, TEXTIL SAN PEDRO S.A. se impone la meta de generar un apropiado retorno sobre el capital invertido, generando el suficiente ingreso por los productos vendidos, en proporción con el nivel de riesgo asumido.

b) Adicionalmente el capital debe ser suficiente para asegurar que la Compañía continúe como un negocio en marcha, considerando esta estrategia desde el punto de vista financiero, asegurando mantener el capital suficiente de respaldo, como desde el punto de vista legal, al cuidar que eventuales pérdidas, en caso de haberlas, no superen la totalidad de las reservas y el 50% del capital.

Más allá de estos dos objetivos primarios, el patrimonio reportado de la Compañía, sirve también como un parámetro pasivo de evaluación de la gestión gerencial, conjuntamente aplicado con parámetros activos como ventas y EBITDA (ganancias antes de intereses, impuestos depreciaciones y amortizaciones).

El capital mínimo de las sociedades anónimas es US\$ 800. Tampoco existen requerimientos de capital mínimo que deban ser observados en cumplimiento de convenios con financieristas, proveedores, clientes u otros. Ni la Compañía, ni sus accionistas han establecido una regla o procedimiento que lleve a la determinación de un capital mínimo o determinado.

Utilidades retenidas

El detalle de la composición del saldo de utilidades retenidas se muestra a continuación:

	US\$
Resultados Acumulados al 31 de diciembre de 2010	6.133.183
Resultados Disponibles y Reservas Facultativas	2.111.625
Resultados Acumulados por Aplicación de las NIIF por vez primera	2.331.677
Reserva Legal y Reserva de Capital	1.689.881
Menos Dividendos Pagados	(529.998)

TEXTIL SAN PEDRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2012 y 2011

Más utilidad del año 2011		1.282.231
Resultados Acumulados al 31 de diciembre de 2011		<u>6.885.416</u>
Utilidades acumuladas, netas de Reservas Facultativas	2.754.801	
Resultados Acumulados por Aplicación de las NIIF por vez primera	2.331.677	
Reserva Legal y Reserva de Capital (1)	1.798.939	
Menos Dividendos Pagados		(854.008)
Más utilidad del año 2012		1.790.671
Menos capitalización resultados acumulados (2)		(4.400.000)
Resultados Acumulados al 31 de diciembre de 2012		<u>3.422.080</u>
Utilidades acumuladas, netas de Reservas Facultativas	3.263.241	
Reserva Legal y Reserva de Capital	158.839	

(1) La reserva de capital es el producto de los ajustes por inflación y conversión de estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de América.

(2) Mediante Acta de Junta General de Accionistas, celebrada con fecha 17 de octubre del 2012, se aprueba que la utilidad del año 2011 destinada a la capitalización o reinversión es de US\$ 300.000; la capitalización de US\$ 2.331.677 tomando de la cuenta utilidades por resultado de NIIF; el valor de US\$ 1.100.000, tomando de la cuenta Reserva de Capital; y el valor de US\$ 668.323,19 tomando de la cuenta Reserva Legal.

Durante el año 2012 y 2011 no han existido otros movimientos en "otro ingreso integral".

Dividendos

A la fecha de aprobación de los estados financieros, un dividendo de US\$ 600.000, correspondiente a US\$ ⁴⁴~~26~~ por acción, será propuesto a la Junta General de Accionistas por parte de la Administración. Se espera que el monto del dividendo propuesto sea aprobado.

3.18 COSTO DE VENTAS

	2012	2011
	US\$	US\$
Consumo de inventarios	2.892.156	2.164.401
Mano de Obra	1.160.305	984.254
Depreciación	443.099	439.709
Otros Costos indirectos	853.900	1.145.045
Total Costo de ventas	<u>5.349.460</u>	<u>4.733.409</u>

3.19 GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACIÓN

	2012	2011
	US\$	US\$
Gastos de Venta		
Personal	456.053	444.462
Promoción y Publicidad	50.017	10.402
Seguros	12.812	11.709
Depreciación	28.391	28.039
Otros	206.800	173.250

TEXTIL SAN PEDRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2012 y 2011

Total Gastos de Venta	754.075	667.863
Gastos de Administración		
Personal	359.093	428.541
Seguros	14.246	12.613
Depreciación	26.618	26.564
Impuestos	20.661	12.600
Otros	404.041	360.091
Total Gastos de Administración	824.659	840.409

3.20 GASTOS/(INGRESOS) FINANCIEROS NETOS

	2012	2011
	US\$	US\$
Intereses prestamos bancos	8.011	55.229
Otros gastos financieros netos (1)	3.262	26.846
Total Gastos financieros	11.274	82.075

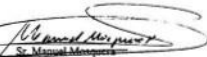
(1) En el año 2012 incluye 3.262 (US\$ 8.625 en el 2011) por costo de interés de beneficios a empleados de largo plazo.

En el año 2011 se registró un gasto por diferencial cambiario originado por la cuenta bancaria mantenida en Alemania por US\$ 18.221.

3.21 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de aprobación de los estados financieros, 01 de marzo del 2013, no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo o requieran algún ajuste sobre dichos estados financieros, o que hayan implicado alguna revelación en los mismos.


Ing. Pedro José Fúnez
Gerente General


Sr. Manuel Mosquera
Contador General