

TEXTIL SAN PEDRO S.A.
NOTAS A 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

Con un índice de más del 6,5%, el crecimiento económico superó las expectativas. Se espera que en el 2012 haya una desaceleración pero seguirá siendo un buen año, considerando sobretudo el hecho de que la economía mundial está estancada.

La industria manufacturera se vio afectada por la inseguridad jurídica, tributaria y laboral, que desestimula la inversión interna y del exterior, el impuesto a la salida de divisas resta liquidez y rentabilidad a las empresas y la falta de acuerdos comerciales con Estados Unidos y Europa, afecta a la competitividad de las empresas ecuatorianas frente a la de sus vecinos: Colombia y Perú. Sin embargo, la industria manufacturera en su conjunto creció en 6.21% en el 2011.

En general, en el 2012, las actividades que se dirigen a los mercados externos tendrán que enfrentar los mayores riesgos, no solo por las perspectivas económicas de dichos mercados sino por el deterioro del entorno operativo interno para las exportaciones en torno a varios factores: crecimiento de los costos internos, una aparente tendencia al fortalecimiento del dólar, el nuevo impuesto del 5% a la salida de divisas y a los fondos que los exportadores mantienen en el exterior.

El entorno para la inversión privada es cada vez más incierto y desfavorable, lo que impide aprovechar localmente el incremento de la demanda y la disponibilidad de crédito, lo que determina un incremento en las importaciones en general.

El sector textil, por la liquidez de la economía tanto en 2010 como en 2011, en razón del crecimiento del gasto público ha experimentado en los dos últimos años aumentos importantes en ingresos por ventas, pero al propio tiempo, ha tenido aumentos significativos en costos, particularmente por el alza del precio de las materias primas. Además, como, en términos generales, los activos de las empresas han aumentado por la aplicación de las normas NIIF en 2011, los índices de rentabilidad han sido menores que 2010.

1.2. INFORMACIÓN GENERAL

El domicilio legal de la Compañía se encuentra en Sangolquí, Vía Amaguaña 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.

TEXTIL SAN PEDRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Conforme las disposiciones del mismo Organismo, en su Resolución No. 08.G.DSC.010 de 20 de noviembre de 2008, modificada parcialmente por la Resolución sc.Q.ICLCPAIFRS.11.01 de 12 de enero de 2011. Textil San Pedro S.A., dado que la Compañía no cumple con los condicionantes para ser calificada como una PYME, es empresa considerada en el segundo grupo de adopción, y por lo tanto adopta las Normas Internacionales de Información Financiera desde el 1 de enero de 2011, por lo que debe presentar los estados financieros comparativos con los del año 2010. En consecuencia, estos son los primeros estados financieros de la Compañía preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. (Ver nota 2.1 relativa a políticas contables y nota 3.20 para explicaciones de la transición a las NIIF).

Las políticas contables presentadas en las siguientes notas, han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2011, la información comparativa del año 2010 y el estado de posición financiera a la fecha de transición, 31 de diciembre de 2009.

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2011 (incluyendo los saldos que se presentan para fines de comparación) fueron aprobados y autorizados para su emisión por parte de la Gerencia General el 14 de marzo de 2012.

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 2011. Estas políticas contables han sido usadas en el período comparativo presentado, y en el estado de posición financiera de apertura, excepto cuando la Compañía ha aplicado ciertas políticas contables y excepciones durante la transición a las NIIF (nota 3.20).

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, y las cuales no han sido adoptadas en forma temprana por la Compañía se presentan en la Nota 2.16.

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.

TEXTIL SAN PEDRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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.

De acuerdo con NIIF 1, la Compañía presenta tres estados de posición financiera. En períodos futuros, NIC 1 requiere que se presenten dos períodos comparativos para el estado de posición financiera solo en ciertas circunstancias.

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 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.

TEXTIL SAN PEDRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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 o al costo atribuido mediante el avalúo de un profesional independiente en una fecha cercana a la adopción de las NIIF. 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 período sustancial de tiempo para estar listos para su uso, que son capitalizados como un componente del costo del activo.

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 período 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:

TEXTIL SAN PEDRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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 y el deterioro son incluidas 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 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:

TEXTIL SAN PEDRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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 préstamos bancarios y 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.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía son préstamos por pagar con intereses, 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, decimo 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.

TEXTIL SAN PEDRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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.

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%

TEXTIL SAN PEDRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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 neto 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 muestra al valor recuperable.

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.

TEXTIL SAN PEDRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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.G.ICI.CPAIFRS.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 período 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 período en que son aprobados por la Junta de Accionistas.

2.14 ESTIMACIONES CONTABLES CRITICAS 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.

TEXTIL SAN PEDRO S.A.
NOTAS A 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.

2.15 PRIMERA ADOPCIÓN DE LAS NIIF

Estos son los primeros estados financieros de la Compañía preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. La fecha de transición a las NIIF es el 31 de diciembre de 2009. Como se menciona más adelante la aplicación de las NIIF sobre saldos previos expresados a la fecha de transición y durante el período comparativo 2010, al 1 de enero de 2011, se genera un incremento neto patrimonial, expresado en la partida de resultados acumulados por la aplicación de NIIF.

Información detallada sobre el cambio neto en el patrimonio, en los estados de ingresos integrales y en la presentación del estado de flujos de efectivo, se puede observar en la nota 3.20

TEXTIL SAN PEDRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.16 ESTANDARES, 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 interpretaciones a estándares existentes han sido publicados pero aún no resultan vigentes hasta el 31 de diciembre de 2011, 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.

Modificaciones a la NIC 12 -Impuestos Diferidos: Recuperación de Activos Subyacentes - (Vigente para ejercicios que comienzan el 1 de enero de 2012)

Emitida en diciembre de 2010 y traducida al español, la modificación a la NIC 12 analiza la forma en que se recuperará un activo como una propiedad de inversión, sea por la venta o por el valor de uso, y analiza los efectos de tal hecho en la determinación de los impuestos diferidos.

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 metodología de la contabilidad se mantiene sin cambios.

Modificaciones NIC 1 Presentación de estados financieros (Ejercicios que comiencen luego de 1 de julio de 2012)

Las enmiendas requieren a una entidad agrupar los elementos que se presentan en otro resultado integral, en los casos que de acuerdo con otras NIIF:

- (a) no serán reclasificados posteriormente a la utilidad o pérdida y
- (b) serán reclasificados posteriormente a la cuenta de resultados cuando se cumplan determinadas condiciones.

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:

TEXTIL SAN PEDRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

- a) 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
- b) Racionalizar la presentación de los cambios en los activos y pasivos del plan
- c) 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.

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.

3. INFORMACIÓN SOBRE LAS PARTIDAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.1 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2009 a 2011 el efectivo y equivalente de efectivos consiste en saldos de caja general y saldos en los bancos:

	nota	2011	2010	2009
		US\$	US\$	US\$
Efectivos en caja bancos:				
Caja general y Fondos rotativos		346	481	2.590
Efectivo en Bancos locales		78.374	285.888	65.674
Efectivo en Bancos exterior		418.622	426.112	461.429
Total Efectivo y equivalentes	3.2	497.341	712.481	529.692

Incluye US\$ 22.002 (US\$ 14.228 en el 2010) en Banco del Pichincha y adicionalmente US\$ 41.854 (US\$ 231.228 en el 2010), en Produbanco.

TEXTIL SAN PEDRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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	2011 US\$	2010 US\$	2009 US\$
Activos financieros				
Cuentas por cobrar comerciales	3.3	1.418.401	1.000.184	1.028.452
Cuentas por cobrar relacionadas	3.14	123.602		
Otras cuentas por cobrar	3.4	43.753	35.210	25.230
Efectivo	3.1	497.341	712.481	529.692
Total activos financieros		2.083.098	1.747.875	1.583.374
Pasivos financieros				
Obligaciones con bancos y entidades financieras		325.745	190.085	52.189
Acreeedores comerciales		92.832	235.499	194.341
Total pasivos financieros		418.577	642.304	778.118

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:

	2011 US\$	2010 US\$	2009 US\$
Cuentas por Cobrar Comerciales			
Clientes	1.470.562	1.038.947	1.077.407
Menos provisión por deterioro de cuentas comerciales	(52.160)	(38.763)	(48.955)
Cuentas por cobrar comerciales, netas	1.418.401	1.000.184	1.028.452

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 2011 y 2010 es como sigue:

Detalle	2011 US\$	2010 US\$
Saldo al inicio del año	38.763	48.955
Provisión del año	16.309	2.971
Utilizaciones y reversos	(2.912)	(13.163)
Saldo al final del año	52.160	38.763

TEXTIL SAN PEDRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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:

	2011	2010	2009
	US\$	US\$	US\$
Otras cuentas por cobrar			
Préstamos al personal	17.726	18.362	24.843
Varios Deudores	26.027	16.849	386
Total otras cuentas por cobrar, corrientes	43.753	35.210	25.230

3.5 INVENTARIOS

	2011	2010	2009
	US\$	US\$	US\$
Materia Prima	650.300	44.402	28.192
Producto terminado	691.645	659.880	601.100
Producción en proceso	1.336.378	689.590	656.105
Suministros	145.859	129.620	133.128
Mercadería en tránsito	16.692	336.454	190.345
Provisión Desvalorización de Inventarios	(16.219)	(13.465)	(14.228)
Total Inventarios	2.824.654	1.846.480	1.594.643

En 2011, un total de US\$ 4.733.409 millones (US\$ 3.946.552 en 2010) 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\$ 4.335 (US\$ 594 en el 2010) en concepto de bajas de inventarios al valor neto realizable, y se ha reducido en US\$ 1.582 (US\$ 1.356 en el 2010) 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:

	2011	2010
	US\$	US\$
Saldo al 1 de enero	13.465	14.228
Más provisiones	4.335	594
Menos reversos de provisiones de períodos anteriores	(1.582)	(1.356)
Saldo al 31 de diciembre	16.219	13.465

TEXTIL SAN PEDRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.6 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

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

	2011	2010	2009
	US\$	US\$	US\$
Costo			
Terrenos	693.800	693.800	693.800
Edificios	1.810.884	1.810.140	1.809.023
Instalaciones	320.918	319.400	331.748
Muebles y enseres	110.880	108.980	116.038
Maquinaria y equipo	3.744.584	3.713.755	3.486.961
Equipo de computación	26.353	25.738	34.161
Vehículos	170.685	170.685	92.054
Repuestos y herramientas	250.188	194.511	272.783
Total Costo	7.128.291	7.037.008	6.836.569
Depreciación Acumulada			
Edificios	(157.352)	(81.031)	(4.770)
Instalaciones	(63.469)	(31.657)	(6.280)
Muebles y enseres	(67.979)	(57.106)	(60.201)
Maquinaria y equipo	(603.700)	(289.531)	(488.069)
Equipo de computación	(12.228)	(6.132)	(17.433)
Vehículos	(33.289)	(15.532)	(304)
Repuestos y herramientas	(78.648)	(86.467)	(156.315)
Total Depreciación Acumulada	(1.016.665)	(567.456)	(733.372)
Valor en libros	6.111.627	6.469.551	6.103.197

El movimiento en los años 2011 y 2010 se muestra en el siguiente cuadro:

	Costo	Depreciación	Costo	Depreciación
	2011	Acumulada	2010	Acumulada
	US\$	US\$	US\$	US\$
Saldo al 1 de enero	7.037.008	(567.456)	6.836.569	(733.372)
Más Adiciones	141.566	(494.313)	893.796	(515.418)
Más/menos Bajas y Ventas netas	(50.283)	45.104	(693.358)	681.334
Saldo al 31 de Diciembre	7.128.291	(1.016.665)	7.037.008	(567.456)

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 2011 de US\$ 2.347.332, (US\$ 2.422.908 en 2010) están garantizando préstamos bancarios con el Banco de la Producción (ver nota 3.9).

TEXTIL SAN PEDRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.7 ARRENDAMIENTOS

Almacén de ventas Mariscal

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\$ 500.

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

Contrato	2011		2010	
	Gasto US\$	Pagos Futuros US\$	Gasto US\$	Pagos Futuros US\$
Almacén de ventas Mariscal	6.000	3.000	6.000	3.000
Totales	6.000	3.000	6.000	3.000

3.8 ACTIVOS INTANGIBLES

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

	2011 US\$	2010 US\$	2009 US\$
Costo			
Software	39.838	39.838	34.338
Total Costo	39.838	39.838	34.338
Amortización Acumulada			
Software	(23.350)	(11.446)	
Total Amortización Acumulada	(23.350)	(11.446)	
Saldo al 31 de diciembre	16.488	28.392	34.338

	Costo 2011 US\$	Amortización Acumulada 2011 US\$	Costo 2010 US\$	Amortización Acumulada 2010 US\$
Saldo al 1 de enero	39.838	(11.446)	34.338	-
Más Adiciones software			5.500	(11.446)
Más/menos Bajas y Disposiciones		(11.904)		
Saldo al 31 de Diciembre	39.838	(23.350)	39.838	(11.446)

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

TEXTIL SAN PEDRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.9 OBLIGACIONES FINANCIERAS CORRIENTES

Las obligaciones con instituciones financieras se muestran anualmente:

31 de diciembre del 2011				
Acreeedor	Tasa de interés anual	Deuda Total	Vencmto. Circulante	Vencmto.
		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	

31 de diciembre del 2010				
Acreeedor	Tasa de interés anual	Deuda Total	Vencmto. Circulante	Vencmto.
		US\$	US\$	
Banco de la Producción	9,76%	190.085	190.085	ago-11
Total pasivos Bancarios		190.085	190.085	

31 de diciembre del 2009				
Acreeedor	Tasa de interés anual	Deuda Total	Vencmto. Circulante	Vencmto.
		US\$	US\$	
Banco de la Producción	11,23%	52.189	52.189	may-10
Total pasivos Bancarios		52.189	52.189	

Garantías

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

3.10 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

El detalle se muestra a continuación:

	2011	2010	2009
	US\$	US\$	US\$
Proveedores nacionales (1)	46.677	59.530	85.724
Proveedores del exterior (2)	46.155	175.969	108.616
Total acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	92.832	235.499	194.341

(1) Al 31 de diciembre de 2011 incluye saldos adeudados a Empresa Eléctrica Quito por US\$ 19.456 (US\$ 23.740 en 2010 y US\$ 24.378 en 2009).

TEXTIL SAN PEDRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(2) Para el año 2011 incluye valores adeudados a Ferraro SPA por US\$ 29.763 (US\$ 57.400 en 2010); y, Jaume Anglada S.A. por US\$ 9.154 (US\$ 94.898 en 2010).

3.11 PASIVOS ACUMULADOS Y OTROS PASIVOS CORRIENTES

El detalle se muestra a continuación

	2011	2010	2009
	US\$	US\$	US\$
Sueldos por pagar	593	334	56
Pasivos laborales acumulados por pagar (1)	341.927	287.233	241.915
IESS por Pagar	28.127	24.312	27.127
Impuestos por Pagar	393.071	341.583	272.938
Dividendos por pagar			62.462
Otros por pagar a empleados	36.000	54.000	100.000
Total pasivos acumulados y otros pasivos corrientes	799.718	707.462	704.497

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

El movimiento de los pasivos acumulados se muestra a continuación

	2011	2010
	US\$	US\$
Saldo al inicio del año	287.233	241.915
Provisión cargada a gastos	500.994	438.816
Monto Utilizado	(446.300)	(393.497)
Saldo al final del año	341.927	287.233

3.12 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:

	2011	2010	2009
	US\$	US\$	US\$
Beneficios de empleados corto plazo			
Beneficios Sociales acumulados previstos por Ley	31.467	27.644	26.013
Participación a los trabajadores en las utilidades (1)	310.460	259.589	215.902
Subtotal beneficios corto plazo	341.927	287.233	241.915
Beneficios empleados largo plazo	1.030.806	810.936	763.217
Total corto y largo plazo	1.372.733	1.098.169	1.005.132

(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

TEXTIL SAN PEDRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

	2011	2010
	US\$	US\$
Sueldos y Salarios	1.066.650	914.623
Beneficios de Ley	190.535	179.226
15% Trabajadores	310.460	259.589
Seguros y Otros	9.814	9.651
Subtotal corto Plazo	<u>1.577.458</u>	<u>1.363.089</u>
Jubilación Patronal y Desahucio	237.035	77.898
Gasto al final del año	<u>1.814.493</u>	<u>1.440.987</u>

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 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 2011 la Compañía mantiene 43 empleados jubilados, (45 en el 2010) y 8 empleados activos con derechos adquiridos de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

El movimiento de la reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones laborales, por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011, 2010 y 2009 es como sigue:

	Jubilación patronal	Indeminiza ciones Laborales	Total
	US\$	US\$	US\$
Beneficios por obligaciones definidas al 31 de diciembre de 2009	<u>698.055</u>	<u>65.162</u>	<u>763.217</u>
Costo de servicios actuales	36.782	12.627	49.408
Pérdidas y Ganancias actuariales	26.111	2.378	28.489
Costo de interés	1.534	526	2.060
Pagos	(25.238)	(7.000)	(32.238)
Beneficios por obligaciones definidas al 31 de diciembre de 2010	<u>737.243</u>	<u>73.693</u>	<u>810.936</u>
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	<u>889.710</u>	<u>141.096</u>	<u>1.030.806</u>

TEXTIL SAN PEDRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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:

	2011	2010
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	
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.

3.13 IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

Situación Tributaria

En el año 2011, la compañía aplica la tarifa del 24% (25% en 2010) de las utilidades gravables obtenidas de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y de las reformas del Código de la Producción citadas más adelante.

Se encuentran pendientes de revisión por las autoridades tributarias los ejercicios 2009 al 2011.

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. En este cuerpo legal 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 de este impuesto a los cigarrillos y bebidas alcohólicas, 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 Amazonía siempre y cuando exista un informe favorable de Órganos Reguladores.

TEXTIL SAN PEDRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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. Adicionalmente, 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 Cuarto Suplemento del Registro Oficial 608, en el cual se expidió el Reglamento para la aplicación de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado, el mismo que incorpora principalmente las reformas al Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, al Reglamento para la aplicación del impuesto a las tierras rurales y al impuesto a la salida de divisas.

Gasto impuesto a la renta

El gasto por concepto de impuesto a la renta en los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 se presenta a continuación:

	2011	2010
	US\$	US\$
Gasto (ingreso) impuesto a la renta		
Impuesto a la renta causado del año	477.040	380.428
Impuesto a la renta diferido	(73.496)	(67.437)
Total gasto impuesto a la renta	403.544	312.990

Durante el año 2011, un neto de US\$ 80.419, fundamentalmente proveniente de anticipo mínimo no compensado del año 2010 fue cargado al gasto de impuestos en el año 2011.

Impuesto a la renta corriente

Según normas tributarias vigentes la base imponible de impuesto a la renta, se determina, base al resultado contable, corregidas por las partidas conciliatorias correspondientes.

La Compañía ha registrado la provisión para el pago 15% para los trabajadores e impuesto a la renta anual por el período terminado al 31 de diciembre del 2011 y 2010 de la siguiente forma:

	2011	2010
	US\$	US\$
Resultado del Ejercicio	1.996.234	1.658.041
Menos: 15% de participación de los trabajadores en las utilidades (1)	(310.460)	(259.589)
Más ajustes para pasar de la utilidad contable bajo NEC a la utilidad bajo Normas Internacionales de Información Financiera		5.117
Más/(menos) Partidas conciliatorias para llegar a la base imponible	426.890	118.141
Base imponible para el cálculo del impuesto a la renta	2.112.665	1.521.711
Con la tasa del 24% (25% en 2010)	1.812.665	1.521.711
Con tasa de 14% (15% en 2010) por reinversión parcial de las utilidades	300.000	
Impuesto calculado con la tarifa corporativa	477.040	380.428
Anticipo Mínimo determinado	74.527	63.260
Gasto impuesto causado del año	477.040	380.428
Tarifa de impuesto a la renta sobre la base imponible	22,6%	25%

TEXTIL SAN PEDRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(1) En 2011, la Compañía calculó el 15% participación a trabajadores añadiendo a la utilidad contable el ingreso por impuesto diferido. En 2010, al tratarse del período de transición, el 15% de participación a trabajadores fue calculado de la utilidad contable bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

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 2009	-	191.578
Más		
Impuestos retenidos por terceros	57.090	
Crédito tributario ISD	25.897	
Anticipo de impuesto a la renta	14.209	
Impuesto a la renta causado del año		380.428
Menos		
Pago de impuesto a la renta		(191.578)
Compensación del impuesto del año corriente	(97.196)	(97.196)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	-	283.232
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		(283.232)
Compensación del impuesto 2010 y 2011	(145.125)	(145.125)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	-	331.915

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:

	2011 US\$	2010 US\$
Utilidad/(Pérdida) contable antes de impuesto a la renta	1.685.774	1.398.452
Impuesto teórico del 24% (25% en 2010) calculado sobre la utilidad contable	404.586	349.613
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		1.279
Disminución por reinversión de parte de utilidades	(30.000)	
Efecto neto de partidas conciliatorias entre utilidad contable y la base imponible de impuestos	102.454	29.536
Impuesto calculado con la tarifa corporativa del 24% (25% 2010)	477.040	380.428

TEXTIL SAN PEDRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Impuesto a la renta diferido

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

	2011	2010	2009
	US\$	US\$	US\$
Activos tributarios diferidos			
Valor neto de realización de inventarios	4.067	3.010	3.211
Jubilación patronal de empleados de más de 10 años	85.314	76.345	68.755
Subtotal Activos tributarios diferidos	89.381	79.354	71.967
Pasivos tributarios diferidos			
Valuación al costo atribuido de propiedades y equipos	(426.645)	(488.130)	(549.929)
Activos Intangibles	(1.901)	(3.885)	(2.137)
Subtotal Pasivos tributarios diferidos	(428.546)	(492.016)	(552.065)
Impuesto a la renta diferido neto	(339.165)	(412.661)	(480.098)

Impuesto a la renta diferido neto

El monto de cargo o ingreso en los resultados de los ejercicios 2011 y 2010 se muestra a continuación:

	2011	2010	2009
	US\$	US\$	US\$
Activos tributarios diferidos			
Valor neto de realización de inventarios	1.057	(202)	3.211
Jubilación patronal de empleados de más de 10 años	8.969	7.589	68.755
	-	-	-
Subtotal Activos tributarios diferidos	10.026	7.388	71.967
Pasivos tributarios diferidos			
Valuación al costo atribuido de propiedades y equipos	61.485	61.798	(549.929)
Activos Intangibles	1.984	(1.749)	(2.137)
Subtotal Pasivos tributarios diferidos	63.469	60.050	(552.065)
Reconocimiento inicial impuesto diferido como disminución del patrimonio a la fecha de transición 31 de diciembre de 2009	-	-	(480.098)
Ingreso por impuesto diferido	73.496	67.437	

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:

TEXTIL SAN PEDRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

	Con tasa de 24% (25% en 2010 y 2009)	Con reducción de tasa	Diferencia por reducción
	US\$	US\$	US\$
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)
31 de diciembre de 2010			
Activos tributarios diferidos	90.122	79.354	10.767
Pasivos tributarios diferidos	(550.467)	(492.016)	(58.451)
Impuestos diferidos netos	(460.345)	(412.661)	(47.684)
31 de diciembre de 2009			
Activos tributarios diferidos	81.424	71.967	9.457
Pasivos tributarios diferidos	(609.484)	(552.065)	(57.419)
Impuestos diferidos netos	(528.060)	(480.098)	(47.962)

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.

3.14 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

	2011	2010	2009
	US\$	US\$	US\$
Cuentas por cobrar- Activos financieros corrientes. (1)	123.602		
Cuentas por pagar Accionistas - Pasivos financieros corrientes	-	567	4.111

(1) El saldo de cuentas por cobrar a la relacionada Inmobiliaria Santa Cecilia se origina en pagos efectuados por su cuenta en febrero de 2011. La partida no genera intereses.

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

	2011	2010
	US\$	US\$
Beneficios de empleados de corto plazo		
Sueldos, bonificaciones y honorarios	345.600	325.800
Beneficios de Ley	73.119	68.193
Total Beneficios de corto plazo	418.719	393.993
Beneficios post-empleo y terminación	157.787	5.687
Total remuneración Gerencia principal	576.506	399.680

3.15 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 2011 y 2010, 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 2011 el porcentaje de exposición en ese sector del total de cartera ha sido del 14% (14% en 2010), tal como se muestra a continuación:

	2011		2010	
	US\$	%	US\$	%
Distribuidores	826.483	56%	570.333	54%
Hoteles	171.735	11%	67.504	7%
Industriales	85.859	6%	66.144	6%
Por servicio tintura	60.762	4%	12.786	1%
Minoristas	334.295	23%	337.843	32%
Total	1.479.134	100%	1.054.610	100%

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:

TEXTIL SAN PEDRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

	2011	2010
	US\$	US\$
Mora no mayor de 3 meses	623.515	403.679
Entre 3 y 6 meses	12.742	25.096
Entre 6 meses y un año	3.104	19.035
Más de un año	4.112	7.227
Total Cuentas por cobrar en mora	643.473	455.037

Al 31 de diciembre del 2011, 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 2011, 2010 y 2009 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
31/12/2011				
Proveedores	69.731			
Préstamos bancarios	263.413	70.243		
Total	333.144	70.243	-	-
31/12/2010				
Proveedores	130.054	67.002		
Préstamos bancarios	147.511	49.170		
	277.565	116.172	-	-

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.

TEXTIL SAN PEDRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

	Utilidad		Patrimonio	
	1%	-1%	1%	-1%
Sensibilidad a la tasa de interés 2010	(64.273)	64.273	(44.169)	44.169
Sensibilidad a la tasa de interés 2011	(87.100)	87.100	(62.122)	62.122

Valor razonable vs valor en libros

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

3.16 CAPITAL SOCIAL Y UTILIDADES RETENIDAS

Los cambios en el patrimonio de la Compañía de los ejercicios 2011 y 2010 se ven en detalle, en el estado de cambios en el patrimonio de los accionistas.

Capital Social

El Capital Social está formado por 40 mil acciones totalmente pagadas por US\$ 40.00 de valor, par con derecho total a voto y a recibir dividendos. Durante los ejercicios 2011 y 2010 no han existido cambios en el numero de acciones.

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 financistas, 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:

TEXTIL SAN PEDRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

	US\$
Resultados acumulados al 31 de diciembre de 2009	<u>5.492.724</u>
Resultados disponibles	1.556.280
Resultados Acumulados por Aplicación de las NIIF por vez primera	2.336.794
Reserva Legal y Reserva de Capital (1)	1.599.650
Más: Utilidad del ejercicio 2010	1.090.578
Menos Ajuste a la utilidad 2010 por aplicación de las NIIF por vez primera	(5.117)
Menos: Dividendos Pagados	(445.002)
Resultados Acumulados al 31 de diciembre de 2010	<u>6.133.183</u>
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)
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	1.798.939

(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.

Durante el año 2011 y 2010 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\$ 15 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.

3.17 COSTO DE VENTAS

	2011	2010
	US\$	US\$
Consumo de inventarios	2.164.401	1.438.946
Mano de Obra	984.254	916.103
Depreciación	439.709	464.149
Otros Costos indirectos	1.145.045	1.127.353
Total Costo de ventas	<u>4.733.409</u>	<u>3.946.552</u>

TEXTIL SAN PEDRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.18 GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACIÓN

	2011	2010
	US\$	US\$
Gastos de Venta		
Personal	444.462	329.155
Promoción y Publicidad	10.402	5.928
Seguros	11.709	9.019
Depreciación	28.039	22.597
Otros	173.250	173.236
Total Gastos de Venta	667.863	539.935
Gastos de Administración		
Personal	428.541	250.844
Seguros	12.613	12.445
Depreciación	26.564	28.672
Impuestos	12.600	12.643
Otros	360.091	369.903
Total Gastos de Administración	840.409	674.508

3.19 GASTOS/(INGRESOS) FINANCIEROS NETOS

	2011	2010
	US\$	US\$
Intereses prestamos bancos	55.229	9.399
Otros gastos financieros netos (1)	26.846	18.318
Total Gastos financieros	82.075	27.717

(1) Incluye gasto por diferencial cambiario originado por la cuenta bancaria mantenida en Alemania US\$ 18.221 (US\$ 21.269 en el 2010) y US\$ 8.625 (US\$ 2.060 en el 2010) por costo de interés de beneficios a empleados de largo plazo.

3.20 ADOPCIÓN DE LAS NIIF POR VEZ PRIMERA

La Compañía ha aplicado la NIIF 1 Adopción de NIIF por vez primera (revisada en 2008) en la preparación de los primeros estados financieros. La fecha de transición a las NIIF es el 1 de enero de 2010, el período de transición es el año terminado al 31 de diciembre de 2010 y la fecha de adopción completa es el 1 de enero de 2011.

Exenciones aplicadas en la adopción por primera vez

Hasta la transición, la NIIF 1 obliga a ciertas exenciones de la aplicación retrospectiva completa o permite otras. El detalle de las mencionadas exenciones usadas por la Compañía se muestra a continuación:

- i) La Compañía eligió usar el valor razonable como un costo atribuido a la fecha de transición para los ítems de Propiedad, planta y equipo.
- ii) La Compañía eligió reconocer todas las pérdidas y ganancias acumulativas del plan de beneficios definidos a la fecha de transición. Desde la transición la política contable es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en los resultados del año.

TEXTIL SAN PEDRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Conciliación del Balance General y el Patrimonio NEC vs. NIIF

La variación del patrimonio bajo normas ecuatorianas de contabilidad a normas internacionales de información financiera a la fecha de transición 1 de enero de 2010 y al 31 de diciembre de 2010 se muestra en el estado de evolución del patrimonio. Nota 3.16.

La variación de los saldos del balance general a ambas fechas se muestra en los siguientes resúmenes:

A la fecha de transición: 1 de enero de 2010

	Transición a		
	NEC US\$	NIIF US\$	NIIF US\$
Activos			
Efectivo	529.692	-	529.692
Cuentas por cobrar	1.032.536	24.045	1.056.581
Inventarios	1.608.870	(14.228)	1.594.643
Propiedad Planta y Equipo e Intangibles	3.311.528	2.826.007	6.137.535
Activos por impuestos diferidos	-	71.967	71.967
Total Activos	6.482.627	2.907.791	9.390.419
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos corrientes	982.413	-	982.413
Pasivos laborales Largo Plazo	744.284	18.932	763.217
Pasivos por impuestos diferidos	-	552.065	552.065
Capital Social	1.600.000	-	1.600.000
Resultados Acumulados y Reservas	3.155.930	-	3.155.930
Resultados por aplicación de las NIIF por vez primera		2.336.794	2.336.794
Total Pasivos y Patrimonio	6.482.627	2.907.791	9.390.419

TEXTIL SAN PEDRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2010, final del período de transición

	Transición a		
	NEC	NIIF	NIIF
	US\$	US\$	US\$
Activos			
Efectivo	712.481	-	712.481
Cuentas por cobrar	1.024.440	21.073	1.045.514
Inventarios	1.859.946	(13.465)	1.846.480
Propiedad Planta y Equipo e Intangibles	3.761.213	2.736.730	6.497.943
Activos por impuestos diferidos	-	79.354	79.354
		-	
Total Activos	7.358.080	7.358.080	10.181.773
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos corrientes	1.145.638	-	1.145.638
Pasivos laborales largo plazo	810.936	-	810.936
Pasivos por impuestos diferidos	-	492.016	492.016
Capital Social	1.600.000	-	1.600.000
Resultados Acumulados y Reservas	3.801.506	(5.117)	3.796.389
Resultados por aplicación de las NIIF por vez primera		2.336.794	2.336.794
Total Pasivos y Patrimonio	7.358.080	2.823.692	10.181.773

Reconciliación del estado de ingresos integrales

El ingreso integral total por el período de transición terminado el 31 de diciembre de 2010, puede ser reconciliado con los montos reportados en el estado de resultados bajo Normas Ecuatorianas de contabilidad como sigue:

	Ajustes		
	NEC	Transición a NIIF	NIIF
	US\$	US\$	US\$
Ventas	6.808.039		6.808.039
Costo de Ventas	(3.857.170)	(89.381)	(3.946.551)
Gastos de Administración y Venta	(1.231.169)	16.827	(1.214.442)
Gastos financieros	(172.031)		(132.151)
Otros ingresos y egresos netos	143.147		143.147
Gasto 15% Trabajadores	(259.589)		(259.589)
Gasto impuesto a la renta	(380.428)		(380.428)
Impuesto a la renta diferido		67.437	67.437
Resultado después de impuestos y 15%	1.090.578	(5.117)	1.085.462

Los efectos totales en utilidades retenidas a la fecha de transición a las NIIF y en el resultado del período de transición se muestran a continuación:

TEXTIL SAN PEDRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Efecto	Notas a los ajustes transición	2010	
		1 de enero US\$	31 de diciembre US\$
Costo atribuido de Propiedad, Planta y Equipo	(a)	2.817.105	(62.119)
Corrección retroactiva de vida útil de intangibles	(b)	8.903	(11.446)
Valor neto de realización de inventarios	(c)	(14.228)	762
Deterioro de cartera comercial	(d)	24.045	(2.971)
Valuación de provisiones laborales largo plazo	(e)	(18.932)	3.219
Reconocimiento de impuestos diferidos	(f)	(480.098)	67.437
Total efecto		2.336.794	(5.117)

Notas a las conciliaciones

a. Costo atribuido de propiedad, planta y equipo

A la fecha de transición a las NIIF la Compañía eligió medir la propiedad, planta y equipo con un costo atribuido en base al avalúo practicado por un tasador independiente. Las depreciaciones en el año de transición 2010, se recalculan basadas en este costo atribuido y en la nueva estimación de vidas útiles efectuada por la administración. El valor razonable determinado por el perito es de US\$ 6.042.677.

b. Corrección retroactiva de vida útil de intangibles

A la fecha de transición a las NIIF la Compañía corrige su software de administración, ampliando su vida útil desde el momento de la compra, el valor razonable determinado es de US\$ 34.338.

c. Valor neto de realización de inventarios

La Compañía determina el valor neto de realización de inventarios de productos terminados y materia prima en función del precio de venta estimado menos los gastos variables de venta. En el período de transición la porción de la provisión correspondiente a los inventarios vendidos se reversa como parte del costo de ventas.

d. Deterioro de cartera comercial

Al 31 de diciembre de 2009, fecha de transición a las Normas Internacionales de Información Financiera, se reversa el deterioro de cartera comercial calculado de acuerdo a normas tributarias. Durante el año de transición 2010, se reconoce deterioro en función de una estimación de incobrabilidad que ha sido desarrollada por la Administración.

e. Valuación de provisiones laborales largo plazo

Al 31 de diciembre de 2009 se reconoce una porción de provisiones laborales según el estudio actuarial que no había sido reconocido por la Compañía. Durante el año de transición se reversa un exceso de provisión registrada.

f. Impuestos diferidos

El impacto en patrimonio a la fecha de transición a las NIIF y en los resultados al final del período de transición, por el reconocimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos se demuestra en forma detallada en la nota respectiva a los estados financieros.

Diferencias de presentación

No se presentan reclasificaciones que no tengan impacto en el patrimonio o ingreso integral reportado por la Compañía.

TEXTIL SAN PEDRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Algunas líneas se nombran de modo diferente bajo NIIF comparadas con el previo marco contable, aunque generalmente sus montos se mantengan sin afectaciones adicionales a las que se han revelado, como el caso de las cuentas por cobrar a clientes, empleados y relacionadas que se agrupan dentro de activos financieros.

Diferencias de presentación entre Estados de Flujo de Efectivo según NEC y según NIIF

En los estados de flujos de efectivo NEC y NIIF preparados durante el período de transición a las NIIF (ejercicio 2010), las siguientes diferencias han sido determinadas:

	NEC	NIIF	Diferencia
	US\$	US\$	US\$
Efectivo proveniente de las actividades de operación (1)	1.383.055	1.419.196	(36.142)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(860.834)	(863.296)	2.462
Efectivo usado en actividades de financiamiento (1)	(339.432)	(373.111)	33.679
Aumento neto del efectivo y sus equivalentes	182.789	182.789	-

(1) Corresponde principalmente al neto entre US\$ 62.462 de efectivo usado para el pago de dividendos a accionistas y presentado en el estado de flujo de efectivo NEC como flujo de operación, siendo de financiamiento y US\$ 32.238 de efectivo usado para el pago de jubilación patronal y desahucio presentado en estado de flujo de efectivo NEC como actividades de financiamiento, siendo ciertamente de operación.

Pérdidas por deterioro reconocidas a la fecha de transición

La Compañía aplicó la NIC 36 para determinar si algún deterioro surgió a la fecha de transición a las NIIF. No existieron pérdidas por deterioro a la fecha de transición.

3.21 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de aprobación de los estados financieros, 14 de marzo de 2012, 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 Pinto
Gerente General

Sr. Manuel Mosquera
Contador General