



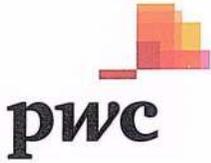
# **PRODUCTOS FAMILIA SANCELA DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

## **INDICE**

Informe de los auditores independientes
Estado de situación financiera
Estado de resultados integrales
Estado de cambios en el patrimonio
Estado de flujos de efectivo
Notas explicativas a los estados financieros



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas

Productos Familia Sancela del Ecuador S.A.

Quito, 15 de febrero del 2013

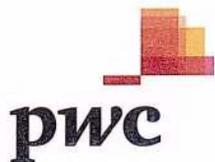
1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Productos Familia Sancela del Ecuador S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros separados*

2. La Administración de Productos Familia Sancela del Ecuador S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

### *Responsabilidad del auditor*

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener 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 la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus 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 entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como 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 para expresar nuestra opinión de auditoría.



Productos Familia Sancela del Ecuador S.A.  
Quito, 15 de febrero del 2013

*Opinión*

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Productos Familia Sancela del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2012 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

*PricewaterhouseCoopers*

No. de Registro en la Superintendencia  
de Compañías: 011

*Carlos R. Cruz*

Carlos R. Cruz  
Representante Legal  
No. de Licencia Profesional: 25984

**PRODUCTOS FAMILIA SANCELA DEL ECUADOR S.A.**

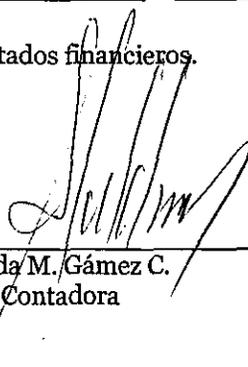
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<b>ACTIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	6,833,759	3,538,800
Cuentas por cobrar comerciales	9	18,922,335	18,179,339
Otras cuentas por cobrar	10	1,368,650	813,899
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	15	5,419	18,015
Impuestos por recuperar	16	924,062	1,043,131
Inventarios	11	12,431,209	12,584,616
<b>Total activos corrientes</b>		<b>40,485,434</b>	<b>36,177,800</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Inventarios a largo plazo	11	1,489,715	1,194,227
Propiedad, planta y equipo	12	30,921,385	30,768,955
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>32,411,100</b>	<b>31,963,182</b>
<b>Total activos</b>		<b>72,896,534</b>	<b>68,140,982</b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Gustavo A. Duque M.  
Gerente General



Hulda M. Gámez C.  
Contadora

**PRODUCTOS FAMILIA SANCELA DEL ECUADOR S.A.**

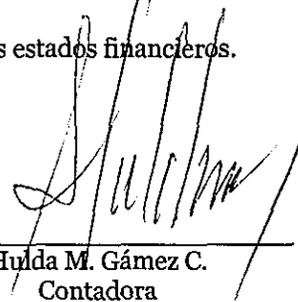
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>Nota</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Préstamos y obligaciones financieras	13	600,000	3,998,587
Proveedores y otras cuentas por pagar	14	10,118,048	7,066,391
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	15	4,558,252	7,208,159
Impuesto por pagar	17	1,252,122	1,359,490
Provisiones	17	4,002,796	3,529,649
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>20,531,218</b>	<b>23,162,276</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Prestamos y obligaciones financieras	13	600,000	1,464,830
Provisiones por beneficios a empleados	17	1,913,179	1,478,732
Impuesto a la renta diferido	16	2,028,663	1,947,239
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>4,541,842</b>	<b>4,890,801</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>25,073,060</b>	<b>28,053,077</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	18	26,319,695	25,519,695
Reservas	19	1,407,320	1,407,320
Resultados acumulados		20,096,459	13,160,890
<b>Total patrimonio</b>		<b>47,823,474</b>	<b>40,087,905</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>72,896,534</b>	<b>68,140,982</b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Gustavo A. Duque M.  
Gerente General



Hulda M. Gámez C.  
Contadora

**PRODUCTOS FAMILIA SANCELA DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos por ventas		142,874,513	120,741,857
Costo de productos vendidos	6	<u>(85,228,372)</u>	<u>(75,792,140)</u>
Utilidad bruta		<u>57,646,141</u>	<u>44,949,717</u>
Gastos operacionales			
De venta	6	(39,796,330)	(33,119,800)
De administración	6	(4,017,775)	(3,618,765)
Otros	7	<u>(2,358,265)</u>	<u>(512,206)</u>
Utilidad operacional		11,473,771	7,698,946
Gastos financieros, neto			
Gastos financieros		(382,473)	(472,954)
Ingresos financieros		<u>27,394</u>	<u>17,367</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		11,118,692	7,243,359
Impuesto a la renta	16	<u>(2,383,123)</u>	<u>(1,607,361)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>8,735,569</u>	<u>5,635,998</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Gustavo A. Duque M.  
Gerente General



Hilda M. Gámez C.  
Contadora

**PRODUCTOS FAMILIA SANCELA DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Reservas		Resultados acumulados		Total
	Legal	Facultativa	Efectos provenientes de la adopción por primera vez de NIIF (I)	Resultados	
Saldo al 1 de enero del 2011	1,261,676	163	6,194,986	1,475,387	34,451,907
Resoluciones de la Junta General de Accionistas del 25 de marzo del 2011:					
Apropiación de reserva legal de la utilidad generada en el año 2010	145,481	-	-	(145,481)	-
Utilidad neta y resultado integral del año	1,407,157	163	6,194,986	6,965,904	5,635,998
Resoluciones de la Junta General de Accionistas del 12 de agosto del 2012:					
Pago de dividendos	-	-	-	(1,000,000)	(1,000,000)
Resoluciones de la Junta General de Accionistas del 14 de noviembre del 2012:					
Reinversión de utilidades año 2011	-	-	-	(800,000)	-
Utilidad neta y resultado integral del año	1,407,157	163	6,194,986	8,735,569	8,735,569
Saldo al 31 de diciembre del 2012	1,407,157	163	6,194,986	13,901,473	47,823,474

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Gustavo A. Dyque M.  
Gerente General

Hulda M. Gámez C.  
Contadora

**PRODUCTOS FAMILIA SANCELA DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades operacionales:</b>			
Utilidad neta del año		8,735,569	5,635,998
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	12	2,754,605	2,653,733
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar		-	(56,514)
Impuesto diferido	16	81,425	192,428
Provisiones varias	17	24,135,438	21,216,778
Provisión para jubilación patronal y desahucio	17	450,457	212,690
		<u>36,157,494</u>	<u>29,855,113</u>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Cuentas por cobrar comerciales		(742,996)	(2,114,977)
Otras cuentas por cobrar		(554,751)	(352,583)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		12,596	159,789
Impuestos por recuperar		119,069	(311,096)
Inventarios		(142,081)	(1,349,746)
Proveedores y otras cuentas por pagar		3,051,657	1,091,612
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(2,649,907)	(4,901,339)
Impuestos por pagar		(107,368)	785,034
Provisiones		(23,662,291)	(19,700,646)
Provisiones por beneficios a empleados		(16,010)	(18,648)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(24,692,082)</u>	<u>(26,712,600)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones de propiedades, planta y equipo, neto	12	(2,907,035)	(2,084,232)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(2,907,035)</u>	<u>(2,084,232)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Préstamos con instituciones financieras y emisión de obligaciones		(3,943,221)	(226,720)
Pago de intereses		(320,197)	(428,196)
Pago de dividendos		(1,000,000)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>(5,263,418)</u>	<u>(654,916)</u>
Incremento neto de efectivo, equivalentes de efectivo		3,294,959	403,365
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		3,538,800	3,135,435
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	<u>6,833,759</u>	<u>3,538,800</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Gustavo A. Ipuque M.  
Gerente General

Hulda M. Gámez C.  
Contadora

## **PRODUCTOS FAMILIA SANCELTA DEL ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

(Expresados en dólares estadounidenses)

---

#### **1. INFORMACION GENERAL**

Productos Familia Sancelta del Ecuador S.A. (la Compañía) fue constituida el 15 de abril de 1996 bajo la denominación de Productos Familia del Ecuador S.A. FAMIPRODUCT. El 28 de febrero del 2001 cambió su denominación social a la actual. Su objeto social, entre otras cosas, le permite dedicarse a la fabricación, adquisición, importación, exportación, comercialización y distribución de productos higiénicos de aseo personal, del hogar e industria y cosméticos en general, así como los productos de papel, cartulina, cartón, plásticos y sus derivados. La Compañía es subsidiaria directa de Productos Familia Sancelta S.A., entidad colombiana que posee el 99.99% de su capital social y forma parte del Grupo SCA Hygiene Products con sede principal en Suecia, la cual es una entidad multinacional de producción y comercialización de productos higiénicos y de aseo personal y del hogar.

La oficina principal de la Compañía está ubicada en la calle Tadeo Benítez Oe1-807 y Joaquín Mancheno, sector Carcelén Industrial, en la ciudad de Quito. Produce a través de su planta ubicada en Lasso y vende su producción en sus diferentes marcas y presentaciones de manera directa a distribuidores y supermercados en el territorio nacional.

En la actualidad, las operaciones de la Compañía corresponden principalmente a la industrialización y comercialización de materias primas y productos fabricados y adquiridos para reventa en su mayor parte de la compañía relacionada Productos Familia Sancelta S.A. - Colombia, la cual además importa productos fabricados localmente por la Compañía y brinda asistencia técnica, capacitación de personal y asesoría. (Ver Nota 15). En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen, fundamentalmente, de las vinculaciones, contratos y acuerdos existentes con las compañías del referido grupo económico.

#### **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

##### **2.1 Bases de preparación de estados financieros separados**

Los presentes estados financieros separados de la compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

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

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

## PRODUCTOS FAMILIA SANCELA DEL ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011 (Expresados en dólares estadounidenses)

---

#### 2.1.1 Cambios en las políticas contables

a) Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Compañía

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir de 1 de enero de 2012 que se espere que tengan un efecto significativo sobre la Compañía.

b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios financieros que comiencen a partir de 1 de enero de 2013 y no han sido adoptadas anticipadamente.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 19	Enmienda, 'Beneficios a empleados' - Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta.	1 de enero de 2013
NIC 27	Revisión, 'Estados financieros separados' - Disposición sobre los estados financieros separados.	1 de enero de 2013
NIC 28	Revisión, 'Asociadas y acuerdos conjuntos' - Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1 de enero de 2013
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero de 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero de 2015
NIIF 10	Estados financieros consolidados' - Construye concepto de control en la consolidación de estados	1 de enero de 2013
NIIF 11	'Acuerdos conjuntos'	1 de enero de 2013
NIIF 12	Divulgaciones de intereses en otras entidades' - Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1 de enero de 2013
NIIF 13	'Medición del valor razonable' - Precisa la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.	1 de enero de 2013
IFRC 20	'Costos de destape (costos requeridos para remover material de recubrimiento y otros elementos de desecho) en la fase de producción sobre superficies mineras'	1 de enero de 2013

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

#### 2.2 Traducción de moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores y compañías relacionadas del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a

## PRODUCTOS FAMILIA SANCELA DEL ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

---

las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados integrales.

#### 2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

#### 2.4 Activos y pasivos financieros

##### 2.4.1 Clasificación

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

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía solo mantuvo activos financieros en la categoría de "cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

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

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

(b) *Otros pasivos financieros*

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

##### 2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

###### **Reconocimiento -**

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

###### **Medición inicial -**

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre

**PRODUCTOS FAMILIA SANCELA DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

(Expresados en dólares estadounidenses)

---

que el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

**Medición posterior -**

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

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

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por los clientes directos y compañías relacionadas por la venta de productos higiénicos de aseo personal, del hogar e industria y cosméticos en general, así como los productos de papel, cartulina, cartón, plásticos y sus derivados en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado, pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días.
- (ii) Préstamos por cobrar a empleados: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por empleados de la Compañía. Inicialmente se reconocen a su valor nominal y posteriormente al costo amortizado aplicando tasas de interés de mercado. Los ingresos por intereses se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro "(Gastos) Ingresos financieros, neto". La Compañía no ha segregado la porción de largo plazo de dichos préstamos por considerarla poco revelante.
- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por anticipos entregados a trabajadores, proveedores y avances varios que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan en un plazo de hasta 90 días.

*(b) Otros pasivos financieros*

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

- (i) Préstamos y obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "(Gastos) Ingresos financieros, neto", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Préstamos y obligaciones financieras".
- (ii) Cuentas por pagar comerciales y otras: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se

**PRODUCTOS FAMILIA SANCELA DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

(Expresados en dólares estadounidenses)

---

presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta en 90 días.

- (iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por compras de inventario, asistencia en las áreas de mercadeo y ventas, producción, operación logística y elaboración de presupuestos, uso de licencias, y servicios de administración contable. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

**2.4.3 Deterioro de activos financieros**

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 fue requerido el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar comerciales por US\$99,466 para cada año.

**2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros**

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

**2.5 Inventarios**

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

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

**2.6 Propiedades, planta y equipo**

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

**PRODUCTOS FAMILIA SANCELTA DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

(Expresados en dólares estadounidenses)

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

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

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios, obras civiles e instalaciones	3 a 48
Maquinarias y equipos	4 a 19
Equipo de cómputo	3 a 7
Muebles y enseres	5 a 10
Vehículos	3 a 5

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

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

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

**2.7 Deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipo)**

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

**2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido**

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

## **PRODUCTOS FAMILIA SANCELTA DEL ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

(Expresados en dólares estadounidenses)

---

impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

#### **Impuesto a la renta corriente -**

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011: 14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de Impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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

Durante el 2012 y 2011 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 23% (2011: 24%) sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

Por otro lado, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa de Impuesto a la Renta, iniciando en el 2010 con el 25% hasta llegar al 22% en el 2013.

#### **Impuesto a la renta diferido -**

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

El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria. Los impuestos diferidos activos que se generan de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperaran en el tiempo.

**PRODUCTOS FAMILIA SANCELTA DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

---

**2.9 Beneficios a los empleados**

*(a) Beneficios de corto plazo*

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

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

*(b) Beneficios de largo plazo*

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7% anual (2011: 6.5% anual) equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

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

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

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para Productos Familia Sancelta del Ecuador S.A.

## **PRODUCTOS FAMILIA SANCELA DEL ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

(Expresados en dólares estadounidenses)

---

#### **2.10 Provisiones corrientes**

En adición a lo que se describe en 2.9 la Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargos a resultados corresponde principalmente a gastos de mercadeo, descuentos por volumen de ventas, servicios públicos, entre otros.

#### **2.11 Reconocimiento de ingresos**

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

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

La Compañía genera sus ingresos principalmente por la venta de productos para el cuidado de la higiene personal, del hogar e institucional, en sus varias presentaciones y marcas, productos que son vendidos y comercializados a través de distribuidores mayoristas, cadenas de supermercados, entre otros.

### **3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

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

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

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

- **Propiedades, planta y equipos:** La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año (*Nota 2.6*).
- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (*Nota 2.9*).

## PRODUCTOS FAMILIA SANCELTA DEL ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

---

- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

#### 4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

##### 4.1 Factores de riesgo operacional

En el curso normal de las operaciones de la Compañía, la Administración considera que Productos Familia Sancelta del Ecuador S.A., está expuesta a los riesgos operativos que se derivan de la posible ocurrencia de accidentes, fallas y averías que ocasionen daños a las personas, a la calidad del producto o al medio ambiente, que podrían tener un impacto en los resultados integrales y el balance de situación financiera.

La calidad de los productos y la protección de la salud de los clientes son los principales objetivos de Productos Familia Sancelta del Ecuador S.A.. Para garantizar la calidad de sus productos, la Compañía adoptó los procedimientos y controles que se aplican en todo el proceso de producción, desde la adquisición de materias primas hasta la distribución de los productos terminados.

##### 4.2 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

Los departamentos de crédito y negocios, tesorería y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General. Dichos departamentos identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Gerencia General proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y para la inversión de los excedentes de liquidez.

###### (a) *Riesgos de mercado*

###### (i) Riesgo de cambio:

Debido a sus operaciones la Compañía está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas, principalmente respecto al Euro. El riesgo de cambio surge de transacciones comerciales asociadas principalmente a la adquisición de inventarios en el extranjero.

La Gerencia ha establecido una política que requiere que la Compañía administre el riesgo de tipo de cambio respecto de su moneda funcional. El riesgo de cambio surge cuando transacciones comerciales futuras se denominan en una moneda que no es la moneda funcional de la entidad.

**PRODUCTOS FAMILIA SANCELA DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

(Expresados en dólares estadounidenses)

(ii) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo:

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios, la Compañía calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. Debido a la baja volatilidad de las tasas pasivas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano no se realiza análisis de sensibilidad al respecto (2012: Tasa pasiva referencial aproximada del 7.490% - 2011: 7.280%).

(b) *Riesgo de crédito*

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de cartera y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar a clientes y otros, que incluye los saldos pendientes a clientes y cartera vendida con responsabilidad o recurso.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y sus equivalentes, generalmente de corto plazo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser como mínimo de "A". La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, garantías, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Las cuentas por cobrar por créditos directos otorgados por la Compañía corresponden al 99% del total de las ventas. Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente y tomando como base los estados financieros solicitados anualmente a los clientes, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas. Para las operaciones de crédito otorgadas por la Compañía, la evolución de los indicadores de cartera vencida, índice de morosidad, cobertura de provisiones y cobertura de garantías se muestra a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Índice de morosidad / cartera vencida	7.00%	7.00%
Cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada (en número de veces)	30	31
Cobertura de garantías (1)	95.00%	95.00%

**PRODUCTOS FAMILIA SANCELA DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

(Expresados en dólares estadounidenses)

- (1) El financiamiento por la venta a nuestros clientes, se encuentra garantizado mediante la presentación de garantías reales (cartas bancarias e hipotecas) y letras de cambio.

El efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar a clientes son de naturaleza de corto plazo, por lo tanto su importe en libros generalmente se aproxima a su valor razonable.

(c) *Riesgo de liquidez*

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía y pasivos financieros derivados de liquidación sobre bases netas agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros derivados se incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

La información comparativa se ha reestructurado de acuerdo a lo que permite la modificación a la NIIF 7 para las revelaciones del riesgo de liquidez.

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>			
Préstamos y obligaciones financieras	600,000	600,000	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	10,118,048	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	4,558,252	-	-
<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>			
Préstamos y obligaciones financieras	3,998,587	1,464,830	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	7,066,391	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	7,208,159	-	-

(d) *Riesgo de capitalización*

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

**PRODUCTOS FAMILIA SANCELA DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

(Expresados en dólares estadounidenses)

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. El capital total se obtiene de la suma de la deuda neta y el total del patrimonio.

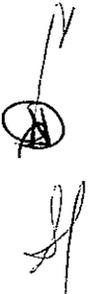
Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2012 y 2011 fueron los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Total préstamos y obligaciones financieras	1,200,000	5,463,417
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>6,833,759</u>	<u>3,538,800</u>
Deuda neta	(5,633,759)	1,924,617
Total patrimonio	47,823,474	40,087,905
Capital total	53,457,233	42,012,522
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>-10.54%</b>	<b>4.58%</b>

**4.3 Factores de riesgo de carácter general**

La Compañía opera en la industria de producción y comercialización de productos higiénicos y de aseo personal y del hogar, que por su propia naturaleza, está menos expuesta que otras actividades de los efectos negativos de los cambios en las condiciones económicas. Sin embargo, las entidades relacionadas que ayudan a apalancar la Compañía en el Ecuador operan en países que son más vulnerables a los efectos de la crisis mundial.

En consecuencia, a la luz de los aspectos anteriores, la continuación de la crisis económica, las situaciones locales de la incertidumbre geopolítica o eventos ambientales podrían tener un efecto sobre la evolución de la Compañía. Sin embargo, la Compañía a nivel mundial hoy forma parte del Grupo SCA Hygiene Products, la cual es una entidad multinacional sueca líder mundial en productos higiénicos y de aseo personal y del hogar.



**PRODUCTOS FAMILIA SANCELA DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

(Expresados en dólares estadounidenses)

**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**Categorías de instrumentos financieros -**

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

	<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>6.833,759</u>	-	<u>3.538,800</u>	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por cobrar comerciales	18,922,335	-	18,179,339	-
Otras cuentas por cobrar	1,368,650	-	813,899	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	<u>5,419</u>	-	<u>18,015</u>	-
<b>Total activos financieros</b>	<u><u>27.130,163</u></u>	-	<u><u>22,550,053</u></u>	-
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Préstamos y obligaciones financieras	600,000	600,000	3,998,587	1,464,830
Proveedores y otras cuentas por pagar	10,118,048	-	7,066,391	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>4,558,252</u>	-	<u>7,208,159</u>	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<u><u>15,276,300</u></u>	<u>600,000</u>	<u><u>18,273,137</u></u>	<u>1,464,830</u>

**Valor razonable de instrumentos financieros -**

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

**PRODUCTOS FAMILIA SANCELA DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

**6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA (PENDIENTE)**

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

<u>2012</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Amortizaciones	-	-	-	-
Arrendos	137,217	92,622	42,767	272,606
Asistencia técnica	1,577,827	-	3,203,467	4,781,294
Costo de productos vendidos	66,849,124	-	-	66,849,124
Depreciación	2,458,529	61,289	234,792	2,754,610
Gastos de viajes	32,077	51,430	156,593	240,100
Gastos legales	33,152	8,486	20,265	61,903
Honorarios	51,554	151,031	70,237	272,822
Licencias	-	-	6,808,203	6,808,203
Impuestos y contribuciones	2,315	333,345	2,751	338,411
Insumos	267,466	-	-	267,466
Jubilacion patronal y desahucio	209,928	91,511	210,582	512,021
Mantenimientos y reparaciones	1,822,648	355,985	421,023	2,599,656
Materiales y repuestos	235,915	-	-	235,915
Otros costos y gastos	1,899,335	106,616	3,202,468	5,208,419
Participación laboral	1,072,907	94,540	794,675	1,962,122
Publicidad	-	-	12,619,899	12,619,899
Regalías	-	-	2,379,424	2,379,424
Remuneraciones y beneficios sociales	5,140,882	1,225,570	5,757,070	12,123,522
Seguros	409,948	58,538	274,106	742,592
Servicios profesionales	-	1,054,200	-	1,054,200
Otros Servicios	3,027,548	332,612	3,598,008	6,958,168
	<u>85,228,372</u>	<u>4,017,775</u>	<u>39,796,330</u>	<u>129,042,477</u>

**PRODUCTOS FAMILIA SANCELA DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

2011

	Costo de ventas	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Amortizaciones	-	-	37,872	37,872
Arrendos	21,458	91,574	38,443	151,475
Asistencia técnica	1,323,693	-	2,687,498	4,011,191
Costo de productos vendidos	58,962,951	-	-	58,962,951
Depreciación	2,350,496	50,094	253,143	2,653,733
Gastos de viajes	44,407	36,060	99,553	180,020
Gastos legales	16,873	11,173	32,050	60,096
Honorarios	18,066	139,293	89,347	246,706
Licencias	-	-	5,704,435	5,704,435
Impuestos y contribuciones	651,438	184,803	1,248	837,489
Insumos	228,334	-	-	228,334
Jubilación patronal y desahucio	49,619	109,154	53,917	212,690
Mantenimientos y reparaciones	1,496,760	381,317	551,934	2,430,011
Materiales y repuestos	183,193	-	-	183,193
Otros costos y gastos	1,873,396	148,418	3,125,068	5,146,882
Participación laboral	698,954	61,589	517,697	1,278,240
Publicidad	-	-	9,567,242	9,567,242
Regalías	-	-	1,979,969	1,979,969
Remuneraciones y beneficios sociales	4,671,146	1,103,072	5,008,202	10,782,420
Seguros	385,316	54,600	267,107	707,023
Servicios profesionales	-	1,054,200	-	1,054,200
Otros Servicios	2,816,040	193,418	3,105,075	6,114,533
	<u>75,792,140</u>	<u>3,618,765</u>	<u>33,119,800</u>	<u>112,530,705</u>

**7. OTROS INGRESOS, NETO**

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b><u>Otros Ingresos</u></b>		
Otros ingresos de actividades ordinarias (1)	61,353	291,575
Otros Ingresos (2)	<u>2,209,577</u>	<u>1,549,777</u>
	<u>2,270,930</u>	<u>1,841,352</u>
<b><u>Otros egresos</u></b>		
Otros Gastos (3)	<u>(4,629,195)</u>	<u>(2,353,558)</u>
	<u>(4,629,195)</u>	<u>(2,353,558)</u>
	<u>(2,358,265)</u>	<u>(512,206)</u>

(1) Corresponde a ventas menores de materias primas y desperdicios.

**PRODUCTOS FAMILIA SANCELA DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

(Expresados en dólares estadounidenses)

(2) Corresponde a ventas por muestras, indemnizaciones de siniestros y recuperación de costos.

(3) Corresponde principalmente al Impuesto a la Salida de Divisas.

**8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo en caja	2,400	2,400
Bancos (1)	<u>6,831,359</u>	<u>3,536,400</u>
	<u>6,833,759</u>	<u>3,538,800</u>

(1) Comprende depósitos a la vista principalmente en bancos locales, con calificaciones de riesgo entre AAA y AA+.

**9. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Corporación Favorita	2,500,308	3,688,215
Tiendas Industriales Asociadas Tia	1,449,538	1,195,445
Mi Comisariato	1,402,778	1,808,995
Difare S.A.	1,065,751	622,204
Sana Sana	975,710	583,505
Farmacias y Comisariatos	784,500	629,641
Reparti S.A.	662,080	1,296,164
Mega Santamaría	613,144	512,203
Dimevar Cía. Ltda.	537,920	362,784
Prodispro Cía. Ltda.	498,524	375,411
Quifatex S.A.	397,716	288,443
Farmaenlace Cía. Ltda.	361,148	271,052
Mendez y Asociados ASOMEN S.A.	135,670	285,776
Ecuafarmacias & Asociados S.A.	-	379,412
Otros menores	<u>7,537,548</u>	<u>5,880,089</u>
	<u>18,922,335</u>	<u>18,179,339</u>

**PRODUCTOS FAMILIA SANCELA DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

(Expresados en dólares estadounidenses)

**10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Anticipo a proveedores	984,763	485,728
Cuentas por cobrar a empleados	255,911	206,621
Otros deudores	127,976	121,550
	<u>1,368,650</u>	<u>813,899</u>

**11. INVENTARIOS**

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Producto terminado (1)	4,344,506	6,055,191
Materia prima (2)	1,190,072	1,862,755
Repuestos, herramientas, accesorios y suministros (3)	4,167,446	3,182,670
Productos en proceso	621,568	529,393
Mercaderías en tránsito	2,107,617	954,607
	<u>12,431,209</u>	<u>12,584,616</u>
Inventario a largo plazo (4)	1,489,715	1,194,227
	<u>13,920,924</u>	<u>13,778,843</u>

- (1) Corresponde a productos terminados producidos por la Compañía y otros no producidos provistos principalmente por Productos Familia Sancela de Colombia.
- (2) Comprende principalmente materia prima natural, pulpa natural y papel importado provisto por compañías relacionadas.
- (3) Comprende químicos, accesorios, combustible, materiales de empaque, materiales directos, filtros, repuestos para maquinaria, entre otros.
- (4) Corresponde principalmente a inventarios de repuestos, herramientas, accesorio, materiales, entre otros, que son consumidos en un plazo superior a un año.

**PRODUCTOS FAMILIA SANCELTA DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

(Expresados en dólares estadounidenses)

**12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

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

Descripción	Terrenos (1)	Edificios	Maquinarias y equipos (1)	Equipos de cómputo	Muebles y enseres	Construcciones en curso	Vehículos	Total
<b>Al 1 de enero del 2011</b>								
Costo histórico	1,026,517	5,356,623	23,189,209	1,179,469	1,054,098	2,653,763	729,751	35,189,430
Depreciación acumulada	-	(136,160)	(1,904,053)	(936,299)	(315,675)	-	(558,787)	(3,850,974)
Valor en libros	1,026,517	5,220,463	21,285,156	243,170	738,423	2,653,763	170,964	31,338,456
<b>Movimiento 2011</b>								
Adiciones	-	894,182	3,457,863	114,045	35,809	-	162,086	4,663,985
Bajas, neto	-	-	-	-	-	(2,579,753)	-	(2,579,753)
Depreciación	-	(181,941)	(2,106,136)	(150,584)	(107,815)	-	(107,257)	(2,653,733)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	1,026,517	5,932,704	22,636,883	206,631	666,417	74,010	225,793	30,768,955
<b>Al 31 de diciembre del 2011</b>								
Costo histórico	1,026,517	6,250,804	26,647,072	1,291,125	1,089,907	74,012	891,836	37,271,273
Depreciación acumulada	-	(318,101)	(4,010,189)	(1,084,494)	(423,490)	-	(666,044)	(6,502,318)
Valor en libros	1,026,517	5,932,703	22,636,883	206,631	666,417	74,012	225,792	30,768,955
<b>Movimiento 2012</b>								
Adiciones	-	29,872	838,875	232,898	73,058	1,574,844	215,501	2,965,048
Bajas, neto	-	-	-	-	-	(58,013)	-	(58,013)
Depreciación	-	(181,787)	(2,198,054)	(150,370)	(114,552)	-	(109,842)	(2,754,605)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	1,026,517	5,780,788	21,277,704	289,159	624,923	1,590,843	331,451	30,921,386
<b>Al 31 de diciembre del 2012</b>								
Costo histórico	1,026,517	6,280,676	27,485,947	1,524,023	1,162,965	1,590,843	1,107,337	40,178,308
Depreciación acumulada	-	(499,888)	(6,208,243)	(1,234,864)	(538,042)	-	(775,886)	(9,256,923)
Valor en libros	1,026,517	5,780,788	21,277,704	289,159	624,923	1,590,843	331,451	30,921,385

(1) Ver Nota 21.

**PRODUCTOS FAMILIA SANCELA DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

**13. PRESTAMOS, OBLIGACIONES FINANCIERAS**

	Tasa de interés	Garantía	2012		2011		
			Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	
<b>Prestamos Bancarios:</b>							
Banco de la Producción Produbanco S.A.	7% - 9.02% - 8.95%	Prenda industrial e hipoteca	-	-	698,587	264,830	(1)
Banco Pichincha C.A.	6.20% - 6.25% - 8.24%	-	-	-	500,000	-	(2)
Citibank N.A. (Sucursal Ecuador)	6.20%	Prenda industrial	600,000	600,000	2,800,000	1,200,000	(3)
			<u>600,000</u>	<u>600,000</u>	<u>3,998,587</u>	<u>1,464,830</u>	

- (1) Corresponde al saldo de cuatro operaciones de crédito, la primera por US\$2,000,000 a una tasa del 9.02% con fecha de vencimiento el 12 de enero del 2012, la segunda por US\$1,000,000 con una tasa de interés anual del 9.02% con vencimiento el 26 de febrero del 2012, la tercera por US\$500,000 a una tasa de interés anual del 8.95% con vencimiento el 21 de junio del 2012 y la cuarta por US\$500,000 con una tasa de interés anual del 8.00% con vencimiento el 16 de abril del 2014, estas operaciones fueron utilizadas para financiar capital de trabajo. Al 31 de diciembre del 2012 las obligaciones mencionadas anteriormente fueron canceladas.
- (2) Corresponde a un préstamo otorgado el 29 de noviembre del 2011 con vencimiento el 27 de febrero del 2012, que devenga intereses a una tasa anual del 7% y fue utilizado para financiar capital de trabajo. Al 31 de diciembre del 2012 las obligaciones mencionadas anteriormente fueron canceladas.
- (3) Corresponde a cuatro operaciones de crédito, la primera por US\$1,000,000 a una tasa de interés anual del 6.20% con vencimiento el 09 de marzo del 2012, la segunda por US\$710,000 a una tasa de interés anual del 6.20% con vencimiento el 8 de febrero del 2012, la tercera por US\$490,000 con una tasa de interés anual del 6.25% con vencimiento el 11 de junio del 2012 y la cuarta por US\$1,800,000 con una tasa de interés anual del 8.24% con vencimiento el 31 de octubre del 2014, estas operaciones fueron utilizadas para financiar capital de trabajo.

**14. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Composición:

	2012	2011
Proveedores locales (1)	3,015,425	3,152,195
Proveedores del exterior	3,438,215	2,394,772
Otras cuentas por pagar	3,664,408	1,519,424
	<u>10,118,048</u>	<u>7,066,391</u>

- (1) Incluye principalmente US\$914,130 en el 2012 y US\$415,582 en el 2011 por pagar a sus principales proveedores Norlop Thompson Asociados S.A. y Tiendas Industriales Asociadas Tía en el año 2011, por los servicios prestados de publicidad, alquiler de exhibidores, entre otros respectivamente.

**PRODUCTOS FAMILIA SANCELTA DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

(Expresados en dólares estadounidenses)

**15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

En adición a lo expuesto en la Nota 21, el siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2012 y 2011 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las entidades con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b><u>Ventas de productos terminados y materias primas</u></b>				
Productos Familia Sancelta S.A. - Colombia (6)	Entidad del grupo	Comercial	774,885	1,595,373
Familia del Pacífico S.A.S.	Entidad del grupo	Comercial	14,209	122,824
Productos Familia Sancelta Perú - Sucursal Bolivia	Entidad del grupo	Comercial	-	29,224
			<u>789,094</u>	<u>1,747,421</u>
<b><u>Compras de productos para la venta y materias primas:</u></b>				
Familia del Pacífico S.A.S. - Colombia (1)	Entidad del grupo	Comercial	16,091,004	14,640,982
Productos Familia Sancelta S.A. - Colombia	Entidad del grupo	Comercial	12,496,566	11,630,853
Productos Familia Sancelta Cajica S.A.S - Colombia	Entidad del grupo	Comercial	363,785	-
SCA Consumidor Mexico S.A. de C.V. - Mexico	Entidad del grupo	Comercial	127,397	-
SCA Hygiene Products GMBH - Alemania	Entidad del grupo	Comercial	138,301	-
SCA Tissue North America LLC. - USA	Entidad del grupo	Comercial	-	19,428
<b><u>Gastos devengados a favor de Productos Familia Sancelta S.A. - Colombia</u></b>				
	Entidad del grupo	Comercial		
Asistencia técnica (2)			4,781,294	4,011,191
Gastos de viajes, publicidad, licencias y otros (3)			956,280	985,459
Regalías (4)			6,808,203	5,704,435
Servicios profesionales (7)			1,054,200	1,054,200
<b><u>Gastos devengados a favor de SCA Hygiene Products - Suecia</u></b>				
	Entidad del grupo	Comercial		
Regalías (5)			2,379,424	1,979,969
			<u>45,196,454</u>	<u>40,026,517</u>
<b>Pago a ejecutivos clave (8)</b>			<u>1,194,683</u>	<u>951,397</u>

- (1) Corresponde a compra de producto terminado e insumos para la producción, que son realizados a esta empresa.
- (2) Corresponde a facturas por asistencia para el proceso de producción, operación logística, definiciones estratégicas y plan de mercadeo; según contrato. (ver Nota 21).
- (3) Corresponde básicamente a reembolsos de gastos de licencias y mantenimiento del sistema computadorizado SAP, entre otros.
- (4) Corresponde al 5% de las ventas netas del año de las marcas Familia, Nosotras y Pequeñín según contrato de licencias. (ver Nota 21).
- (5) Estos cargos corresponden al Contrato de Uso de Licencias suscrito con SCA Higiene Products AB. (ver Nota 21).
- (6) Exportaciones realizadas al costo de producción de la Compañía, más el valor del flete.

**PRODUCTOS FAMILIA SANCELA DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

**(Expresados en dólares estadounidenses)**

(7) Corresponde a servicios recibidos por administración contable tributaria, asesoría en costos y presupuestos, administración de tesorería, asistencia en administración de cartera y clientes, asesoría legal, soporte y asistencia en informática y tecnología, mediante contrato. (ver Nota 21).

(8) Incluye remuneraciones y otros beneficios.

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Trasacción</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b><u>Cuentas por cobrar a compañías relacionadas</u></b>				
Productos Familia Sancela S.A. - Colombia	Entidad del Grupo	Comercial	<u>5,419</u>	<u>18,015</u>
<b><u>Cuentas por pagar a compañías relacionadas</u></b>				
Productos Familia Sancela S.A. - Colombia	Entidad del Grupo	Comercial	2,480,217	5,248,827
Familia del Pacífico S.A.S. - Colombia	Entidad del Grupo	Comercial	1,543,682	1,797,821
SCA Hygiene Products - Suecia	Entidad del Grupo	Comercial	172,746	142,083
Productos Familia Cajica S.A.S.	Entidad del Grupo	Comercial	297,396	-
SCA Consumidor Mexico S.A. de C.V.	Entidad del Grupo	Comercial	42,588	-
SCA Hygiene Products GMBH - Alemania	Entidad del Grupo	Comercial	21,623	-
SCA Tissue North America	Entidad del Grupo	Comercial	-	19,428
			<u>4,558,252</u>	<u>7,208,159</u>

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

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

**Remuneraciones personal clave de la gerencia -**

La Administración de la Compañía incluye miembros clave constituidos por 13 gerencias. La compañía no dispone de Directorio. El gobierno y la administración esta a cargo de la Junta General de Accionistas la cual es dirigida por el Presidente Ejecutivo.

Los costos por remuneraciones del personal clave se incluyen en el detalle de las principales transacciones con partes relacionadas.

**PRODUCTOS FAMILIA SANCELA DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

(Expresados en dólares estadounidenses)

**16. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta corriente: (1)	2,301,699	1,414,934
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales (2)	(84,662)	192,428
Ajuste por cambio de tasa de impuesto (3)	166,087	-
	<u>81,425</u>	<u>192,428</u>
	<u>2,383,123</u>	<u>1,607,361</u>

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

(2) Corresponde al efecto que se origina producto de la baja en las tasas impositivas que decretó el Gobierno en diciembre del 2010 y que entraron en vigencia a partir del 2011.

**Conciliación contable tributaria del impuesto a la renta corriente -**

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	<u>13,080,815</u>	<u>8,521,599</u>
Menos - Participación a los trabajadores	(1,962,122)	(1,278,240)
Menos - Otras partidas conciliatorias	(252,400) (1)	(223,035) (1)
Más - Gastos no deducibles	880,226 (2)	1,060,893 (2)
	<u>(1,334,296)</u>	<u>(440,382)</u>
Base tributaria	11,746,519	8,081,217
Tasa impositiva	23%	24%
Impuesto a la renta calculado	<u>2,701,699</u>	<u>1,939,492</u>
Diminución por reinversión (3)	<u>(400,000)</u>	<u>(524,558)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>2,301,699</u>	<u>1,414,934</u>

(1) Comprende remuneraciones y beneficios sociales a personal discapacitado.

(2) Incluye principalmente los cargos efectuados en el año por jubilación patronal, donaciones, intereses, exceso de provisión de deterioro de cartera y depreciación de avalúos, no deducibles.

## **PRODUCTOS FAMILIA SANCELTA DEL ECUADOR S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

(Expresados en dólares estadounidenses)

---

- (3) Cálculo de Impuesto a la renta para reinversión: La Compañía determinó que el Impuesto a la Renta para el 2012, se calculará aplicando la fórmula de la reinversión, en la que se determina un reducción en tasa de cálculo del 10%, la Compañía incluye en el estado de Resultados como Impuesto a la renta corriente causado el monto de US\$2,301,699 como Impuesto a la renta del período.

#### **Situación fiscal -**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2009 al 2012 están sujetos a una posible fiscalización.

#### **Legislación sobre Precios de transferencia -**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5,000,000. Se incluyen como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2013 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de Impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía considera que: i) basada en los resultados del estudio de precios de transferencias del 2011, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año, y ii) en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del 2012, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2012. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

#### **Impuestos por recuperar -**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía compensó el saldo de Impuesto a la renta por pagar con parte de las retenciones en la fuente del Impuesto a la renta que le efectuaron por US\$2,301,699 y US\$1,414,934, respectivamente, existiendo saldos a favor de la Compañía de retenciones en la fuente por US\$924,062 y US\$1,043,131, respectivamente, registrados en el rubro de Impuestos por recuperar. El monto de US\$924,062 corresponde al saldo de las retenciones en la fuente de Impuesto a la renta del año 2012, después de compensar con el Impuesto a la renta de dicho año. El monto de US\$1,414,934 se descompone en retenciones en la fuente del Impuesto a la renta del año 2011 por US\$1,043,131. El monto de US\$1,043,131 corresponde al saldo de las retenciones en la fuente de Impuesto a Renta del año 2011, después de compensar con el impuesto a la renta de dicho año.

#### **IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO**

El análisis de impuestos diferidos pasivos es el siguiente:

**PRODUCTOS FAMILIA SANCELA DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	(12,229)	(18,678)
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	(24,090)	(9,759)
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	121,230	1,781,698
Impuesto diferido pasivo que se recuperará dentro de 12 meses	<u>1,943,752</u>	<u>193,978</u>
	<u>2,028,663</u>	<u>1,947,239</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>US\$</u>
Al 1 de enero de 2011	1,754,811
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>192,428</u>
Al 31 de diciembre del 2011	1,947,239
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>81,424</u>
Al 31 de diciembre del 2012	<u>2,028,663</u>

El movimiento del Impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	Por propiedades planta y equipos	Interés implícito por cuentas por cobrar empleados	Otros	Total
Impuestos diferidos pasivos y activos:				
Al 1 de enero de 2011	1,814,927	(8,870)	(51,246)	1,754,811
Crédito (débito) a resultados por impuestos diferidos	<u>170,124</u>	<u>668</u>	<u>21,636</u>	<u>192,428</u>
Al 31 de diciembre del 2011	1,985,051	(8,202)	(29,610)	1,947,239
Crédito (débito) a resultados por impuestos diferidos	<u>79,932</u>	<u>(2,230)</u>	<u>3,722</u>	<u>81,424</u>
Al 31 de diciembre del 2012	<u>2,064,983</u>	<u>(10,432)</u>	<u>(25,888)</u>	<u>2,028,663</u>

**PRODUCTOS FAMILIA SANCELA DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

(Expresados en dólares estadounidenses)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2012 y 2011 se muestra a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	
Utilidad del año antes de impuestos	<u>11,118,692</u>	<u>7,243,359</u>	
Tasa vigente	23%	24%	
Anticipo impuesto a la renta	2,557,299	1,738,406	(1)
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal			
Menos - Otras partidas conciliatorias	(58,052)	(53,529)	
Más - Gastos no deducibles	202,452	254,614	
Disminución por reinversión (1)	(400,000)	(524,558)	
Diferencias generadas entre NIIF y base tributaria	<u>81,424</u>	<u>192,428</u>	
Gasto por impuestos	<u><u>2,383,123</u></u>	<u><u>1,607,361</u></u>	

(1) Ver Conciliación contable tributaria del impuesto a la renta corriente.

**17. PROVISIONES**

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Año 2012</u>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Impuestos por pagar (1)	<u>1,359,490</u>	<u>1,252,122</u>	<u>(1,359,490)</u>	<u>1,252,122</u>
Beneficios sociales	801,348	4,832,538	(4,708,362)	925,524
Participación de los trabajadores en las utilidades (2)	1,278,240	1,962,122	(1,278,240)	1,962,122
Otras provisiones	<u>1,450,061</u>	<u>17,340,778</u>	<u>(17,675,689)</u>	<u>1,115,150</u>
	<u>3,529,649</u>	<u>24,135,438</u>	<u>(23,662,291)</u>	<u>4,002,796</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Jubilación patronal y desahucio	<u>1,478,732</u>	<u>450,457</u>	<u>(16,010)</u>	<u>1,913,179</u>

**PRODUCTOS FAMILIA SANCELA DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Año 2011</u>	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
<b>Pasivos corrientes</b>				
Impuestos por pagar (1)	913,486	1,414,934	(968,930)	1,359,490
Beneficios sociales	728,521	5,231,596	(5,158,769)	801,348
Participación de los trabajadores en las utilidades (2)	389,234	2,014,160	(1,125,154)	1,278,240
Otras provisiones	895,762	13,971,022	(13,416,723)	1,450,061
	2,013,517	21,216,778	(19,700,646)	3,529,649
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Jubilación patronal y desahucio	1,284,690	212,690	(18,648)	1,478,732

(1) Ver Nota 17.

(2) Incluye principalmente el saldo por pagar a los empleados por concepto de participación laboral del año por US\$1,962,122 (2011: US\$1,278.240).

**18. CAPITAL SOCIAL**

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre es comprende 26,319,695 (2011: 25,519,695) acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una.

**19. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS**

**Legal**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. La apropiación de la reserva legal de las utilidades del año 2012 será efectuada en el año 2013, previa la respectiva aprobación por parte de la Junta General de Accionistas.

**Facultativa**

La Compañía destina parte de la utilidad neta del año a esta reserva, es de libre disponibilidad, previa disposición de la Junta General de Accionistas. Véase estado de cambios en el patrimonio.

**Resultados acumulados**

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

## PRODUCTOS FAMILIA SANCELTA DEL ECUADOR S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

#### 20. ACTIVOS ENTREGADOS EN GARANTIA

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía mantiene en garantía los siguientes activos por obligaciones contraídas:

<u>Activos en garantía</u>	<u>Obligaciones garantizadas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Hipoteca			
Terreno y construcción, Panamericana Sur Km. 15 1/2		796,174	796,174
Prenda industrial			
Planta Eléctrica, Modelo 16Sw28 De 3.614 Kwe, Marca Stork Wartsila		739,680	739,680
Prenda Caldero, Marca CLEAVER BROOKS, Año 1999, Modelo CB-600-700-200		65,529	65,529
Prenda Maquinaria, CC2 para fabricar pañales desechables, Año 1998, Serial 98.9300023-32	Préstamos (1)	1,140,000	1,390,000
Prenda Maquinaria y equipos, Marca Nuova red italiana, Modelo CB-101-2011 para fabricar toallas sanitarias, Año 1980	Préstamos (1)	463,000	458,000
Prenda, Línea Convertidora de Papel Tissue		<u>2,257,714</u>	<u>2,257,713</u>
		<u>5,462,097</u>	<u>5,707,096</u>

(1) Ver Nota 13.

#### 21. CONTRATOS SUSCRITOS

##### (a) Contrato de asistencia técnica

Mediante contrato suscrito el 1 de marzo del 2006, Productos Familia Sancelta S.A. se compromete a poner a disposición de la Compañía sus conocimientos, experiencias y procedimientos empleados para la fabricación y distribución de artículos de aseo e higiene personal y cualquier otro que llegue a comercializar, sin llegar a violar secretos industriales propios o de terceros que disponga.

Las modalidades de prestación de asistencia técnica comprenden el proceso de producción, operación logística, definición de estrategia y plan de Mercadeo.

El plazo de este contrato es de 1 año contado a partir del 1 de julio del 2006, en el caso de no existir notificación previa, se renovará automáticamente cada año.

**PRODUCTOS FAMILIA SANCELTA DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

(Expresados en dólares estadounidenses)

---

En el año 2012 la Compañía reconoció en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Asistencia Técnica" US\$4,781,294 (2011: US\$4,011,191) por este concepto (ver Nota 6).

*(b) Contrato de licencia*

Mediante contrato suscrito el 23 de mayo del 2006, Productos Familia Sancelta S.A. otorga a la Compañía el derecho exclusivo para utilizar las marcas en la República del Ecuador.

La Compañía se compromete a pagar un regalía por el uso de las marcas equivalente al cinco por ciento (5%) de las ventas netas de los productos distinguidos con las marcas, las cuales serán reportadas mensualmente.

El plazo de este contrato es a partir de la fecha de suscripción y tendrá una duración de cinco 5 años, en el caso de no existir notificación previa, se renovará automáticamente cada año.

En el año 2012 la Compañía reconoció en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Licencias" US\$6,808,203 (2011: US\$5,704,435) por este concepto (ver Nota 6).

*(c) Contrato de servicios profesionales*

Mediante contrato suscrito el 28 de febrero del 2006, Productos Familia Sancelta S.A se obliga a prestar su asesoría en la elaboración de los presupuestos de costos, gastos, ventas y demás estados financieros, de acuerdo con los usos y prácticas que sean de uso para el respectivo sector económico.

El plazo de este contrato es a partir de la fecha de suscripción y tendrá una duración de tres (3) años, en el caso de no existir notificación previa, se renovará automáticamente cada año.

En el año 2012 la Compañía reconoció en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Servicios profesionales" US\$1,054,200 (2011: US\$1,054,200) por este concepto (ver Nota 6).

*(d) Contrato SCA Royalties*

Mediante contrato suscrito el 19 de septiembre del 2000, SCA Hygiene Products AB localizada en Goteborg, concede la licencia exclusiva no asignable ni transferible bajo todas las patentes, diseños industriales, licencia exclusiva no asignable ni transferible para usar el Know – How en el embalaje y mercadeo, licencia en lo relacionado con los diseño de embalaje o materiales de propaganda.

El plazo de este contrato es indefinido, en el caso de requerir un cambio, deberá notificarse previamente.

En el año 2012 la Compañía reconoció en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Regalías" US\$2,379,424 (2011: US\$1,979,969) por este concepto (ver Nota 6).

**PRODUCTOS FAMILIA SANCELTA DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

(Expresados en dólares estadounidenses)

---

**22. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

\* \* \* \*

