

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

## **ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

### **INDICE**

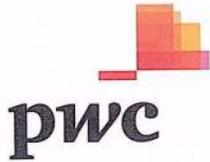
Estado de situación financiera

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, 27 de febrero del 2015

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Productos Familia Sancela del Ecuador S.A., (“la Compañía”) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 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*

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, 27 de febrero del 2015

*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 2014 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  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<b>ACTIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	26,330,034	13,300,456
Cuentas por cobrar comerciales	7	20,770,720	22,916,665
Otras cuentas por cobrar	8	428,205	520,295
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	13	324,247	68,979
Inventarios	9	16,234,498	16,465,960
<b>Total activos corrientes</b>		<b>64,087,704</b>	<b>53,272,355</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Inventarios a largo plazo	9	1,455,039	1,460,485
Propiedad, planta y equipo	10	37,957,169	35,460,275
Impuesto a la renta diferido	14	-	54,325
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>39,412,208</b>	<b>36,975,085</b>
<b>Total activos</b>		<b>103,499,912</b>	<b>90,247,440</b>

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.**

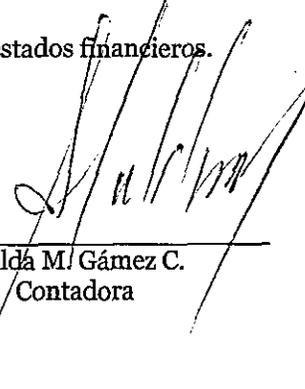
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>Nota</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Préstamos y obligaciones financieras	11	-	604,507
Proveedores y otras cuentas por pagar	12	10,769,727	9,813,623
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13	6,957,244	9,480,438
Impuesto por pagar	14	3,648,316	1,390,936
Provisiones	15	5,838,703	4,751,292
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>27,213,990</b>	<b>26,040,796</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Provisiones por beneficios a empleados	16	2,905,004	2,379,904
Impuesto a la renta diferido	14	2,016,974	-
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>4,921,978</b>	<b>2,379,904</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>32,135,968</b>	<b>28,420,700</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	17	30,419,695	29,319,695
Reservas		3,988,041	2,808,637
Resultados acumulados		36,956,208	29,698,408
<b>Total patrimonio</b>		<b>71,363,944</b>	<b>61,826,740</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>103,499,912</b>	<b>90,247,440</b>

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 RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos por ventas		184,649,647	171,216,823
Costo de productos vendidos	19	<u>(100,687,360)</u>	<u>(98,383,762)</u>
Utilidad bruta		<u>83,962,287</u>	<u>72,833,061</u>
Gasto de venta	19	(55,807,092)	(51,285,978)
Gasto de administración	19	(5,164,189)	(4,095,620)
Otros ingresos, neto	20	<u>2,947,156</u>	<u>3,045,925</u>
Utilidad operacional		25,938,162	20,497,388
Gastos financieros		<u>(4,549,230)</u>	<u>(4,539,695)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		21,388,932	15,957,693
Impuesto a la renta	14	<u>(6,821,929)</u>	<u>(1,223,115)</u>
Utilidad neta del año		14,567,003	14,734,578
Otros resultados integrados			
Pérdidas actuariales acumuladas		<u>(29,799)</u>	<u>(180,490)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>14,537,204</u>	<u>14,554,088</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 SANCELTA DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Reservas		Resultados acumulados			Total	
	Capital social	Legal	Facultativa	Efectos provenientes de la adopción por primera vez de NIIF (1)	Otros resultados intermedios		Resultados
Saldo al 1 de enero del 2013	26,319,695	1,407,157	163	6,194,986	(238,363)	14,139,836	47,823,474
Resoluciones de la Junta General de Accionistas de 125 de octubre del 2013:							
Reversión de utilidades año 2012	3,000,000	-	-	-	-	(3,000,000)	-
Apropiación de reserva legal de la utilidad generada en el año 2011 y 2012	-	1,401,317	-	-	-	(1,401,317)	-
Ajuste en declaración del Impuesto a la Renta 2012	-	-	-	-	(180,490)	(550,822)	(550,822)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	(418,853)	14,734,578	14,554,088
Saldo al 31 de diciembre del 2013	29,319,695	2,808,474	163	6,194,986	(418,853)	23,922,275	61,826,740
Resoluciones de la Junta General de Accionistas de 16 de febrero del 2014:							
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	(5,000,000)	(5,000,000)
Resoluciones de la Junta General de Accionistas de 14 de noviembre del 2014:							
Reversión de utilidades del año 2013	1,100,000	-	-	-	-	(1,100,000)	-
Apropiación de la utilidad generada en el año 2013	-	1,179,404	-	-	-	(1,179,404)	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	(29,799)	14,567,003	14,537,204
Saldo al 31 de diciembre del 2014	30,419,695	3,987,878	163	6,194,986	(448,652)	31,209,874	71,363,944

(1) Ver nota 18

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

  
Gustavo A. Dupque M.  
Gerente General

  
Hulda M. Gámez C.  
Contadora

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades operacionales:</b>			
Utilidad antes del impuesto a la Renta		21,388,932	15,957,693
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	10	2,728,688	2,893,339
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	7	8,164	4,345
Impuesto diferido	14	2,071,299	(2,082,988)
Provisión para jubilación patronal y de ahucio	15	584,653	575,092
		<u>26,781,736</u>	<u>17,347,481</u>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Cuentas por cobrar comerciales		2,137,781	(3,998,675)
Otras cuentas por cobrar		92,090	848,355
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(255,268)	(63,560)
Impuestos por recuperar		-	924,062
Inventarios		236,908	(4,005,521)
Proveedores y otras cuentas por pagar		956,104	(304,425)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(2,523,194)	4,922,186
Impuestos por pagar		(7,938,504)	(3,530,427)
Provisiones		1,087,411	748,496
Provisiones por beneficios a empleados		(89,352)	(108,367)
Total cambios en activos y pasivos		<u>20,485,712</u>	<u>12,779,605</u>
Impuesto a la Renta		3,373,955	2,265,636
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>23,859,667</u>	<u>15,045,241</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones de propiedades, planta y equipo	10	(12,338,148)	(8,141,096)
Venta de propiedad, planta y equipo	10	7,112,566	708,867
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(5,225,582)</u>	<u>(7,432,229)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Pago de préstamos con instituciones financieras	11	(604,507)	(475,214)
Pago de intereses		-	(120,279)
Pago de dividendos		(5,000,000)	-
Ajuste en declaraciones de Impuesto a la Renta		-	(550,822)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>(5,604,507)</u>	<u>(1,146,315)</u>
Incremento neto de efectivo, equivalentes de efectivo		13,029,578	6,466,697
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>13,300,456</u>	<u>6,833,759</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>26,330,034</u>	<u>13,300,456</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 SANCELTA DEL ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresados en dólares estadounidenses)**

---

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

##### **1.1 Constitución y operaciones**

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 13). 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.

##### **1.2 Autorización de estados financieros**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2014 han sido emitidos con la autorización de fecha 25 de febrero del 2015 del Director de Contraloría de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración del Directorio y de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

#### **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 del 2014 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

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

Los presentes estados financieros 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.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresados en dólares estadounidenses)**

---

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.

#### **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 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 2014 y 2013, 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

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

---

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 no reconoce 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 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 relevante.
- (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

## PRODUCTOS FAMILIA SANCELTA DEL ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresados en dólares estadounidenses)

---

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 financieros", 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 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 2014 la provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales por US\$111,975 (2013: US\$103,811), ver Nota 7.

#### 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.

## PRODUCTOS FAMILIA SANCELA DEL ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresados en dólares estadounidenses)

---

#### 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.

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	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

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresados en dólares estadounidenses)**

---

diciembre del 2014 y 2013 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 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 -**

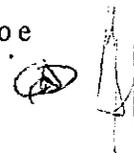
El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% para el año 2014 y 2013 de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% 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 2014 y 2013 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% 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



## PRODUCTOS FAMILIA SANCELTA DEL ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresados en dólares estadounidenses)

---

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.

#### **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.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresados en dólares estadounidenses)**

---

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 6.54% anual para el año 2014 y 7% anual para el año 2013 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.

#### **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.

## PRODUCTOS FAMILIA SANCELTA DEL ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresados en dólares estadounidenses)

#### 2.12 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 2014 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 2015 y no han sido adoptadas anticipadamente. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

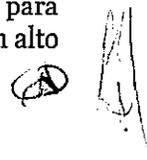
Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas con relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas"	1 de enero 2016
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2017
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de julio 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de julio 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de julio 2016

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.

### 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



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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresados en dólares estadounidenses)**

---

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).
- **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 Sancela 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 Sancela 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.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

---

(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.

(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 (Tasa pasiva referencial aproximada del 9.33% en los años 2014 y 2013 respectivamente).

(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,

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

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>2014</u>	<u>2013</u>
Índice de morosidad /cartera vencida	7%	7%
Cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada (en número de veces)	30	30
Cobertura de garantías (1)	95%	95%

- (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 periodo 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.

	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 5 años</u>
<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>		
Préstamos y obligaciones financieras	-	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	10,769,727	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	6,957,244	-
<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>		
Préstamos y obligaciones financieras	604,507	-

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Proveedores y otras cuentas por pagar	9,813,623	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	9,480,438	-

*(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.

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.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Total préstamos y obligaciones financieras	-	604,507
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>26,330,034</u>	<u>13,300,456</u>
Deuda neta	(26,330,034)	(12,695,949)
Total patrimonio	71,363,944	61,826,740
Capital total	45,033,910	49,130,791
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>-58.47%</b>	<b>-25.84%</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.

**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:

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	26,330,034	-	13,300,456	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por cobrar comerciales	20,770,720	-	22,916,665	-
Otras cuentas por cobrar	428,205	-	520,295	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	324,247	-	68,979	-
<b>Total activos financieros</b>	<u>47,853,206</u>	<u>-</u>	<u>36,806,395</u>	<u>-</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Préstamos y obligaciones financieras	-	-	604,507	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	10,769,727	-	9,813,623	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	6,957,244	-	9,480,438	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>17,726,971</u>	<u>-</u>	<u>19,898,568</u>	<u>-</u>

**Valor razonable de instrumentos financieros -**

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

**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo en caja	1,900	2,400
Bancos	11,787,878	8,591,349
Inversiones temporales (1)	14,540,256	4,706,707
	<u>26,330,034</u>	<u>13,300,456</u>

(1) Comprende inversiones con plazo menor a 90 días en bancos locales, con calificaciones de riesgo entre AAA y AA+.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

**7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Corporación Favorita	3,411,027	3,023,717
Corporación El Rosado S.A.	2,319,297	3,732,427
Tiendas Industriales Asociadas Tia	1,644,005	1,695,238
Sana Sana	958,934	1,137,206
Difare S.A.	944,824	1,379,236
Mega Santamaría	771,039	802,345
Alicordis	698,626	650,430
Farmaenlace Cía. Ltda.	603,986	436,783
Compañía de Comercio de la Cruz	550,821	589,109
Farmacias y Comisariatos	509,257	953,758
Distribuidora Importadora Dipor	447,533	255,733
Prodispro Cía. Ltda.	425,990	422,461
Viterí Briones Armida Elizabeth	378,752	372,817
Quifatex	374,795	352,308
Distribuidora Dislep	-	407,096
Otros menores	6,843,809	6,809,812
	<u>20,882,695</u>	<u>23,020,476</u>

Detalle:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por cobrar comerciales	20,882,695	23,020,476
Provisión por deterioro (1)	<u>(111,975)</u>	<u>(103,811)</u>
	<u>20,770,720</u>	<u>22,916,665</u>

(1) El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial al 1 de enero	103,811	99,466
Incrementos	8,164	4,345
Reversos / utilizaciones	-	-
Saldo final al 31 de diciembre	<u>111,975</u>	<u>103,811</u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

**8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Anticipo a proveedores	107,153	177,680
Cuentas por cobrar a empleados	215,332	225,986
Otros deudores	105,720	116,629
	<u>428,205</u>	<u>520,295</u>

**9. INVENTARIOS**

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Producto terminado (1)	9,341,303	9,216,554
Materia prima (2)	3,921,457	3,507,953
Repuestos, herramientas, accesorios y suministros (3)	1,037,922	1,015,455
Productos en proceso	680,066	782,826
Mercaderías en tránsito	1,253,750	1,943,172
	<u>16,234,498</u>	<u>16,465,960</u>
Inventario a largo plazo (4)	1,455,039	1,460,485
	<u>17,689,537</u>	<u>17,926,445</u>

- (1) Corresponde a productos terminados producidos por la Compañía y otros no producidos provistos principalmente por Productos Familia Sancelta 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 SANCELA DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

**10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

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

Descripción	Terrenos	Edificios	Maquinarias y equipos	Equipos de cómputo	Muebles y enseres	Construcciones en curso	Vehículos	Total
<b>Al 1 de enero del 2013</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	<u>1,026,517</u>	<u>5,780,788</u>	<u>21,277,704</u>	<u>289,159</u>	<u>624,923</u>	<u>1,590,843</u>	<u>331,451</u>	<u>30,921,385</u>
<b>Movimiento 2013</b>								
Adiciones	-	59,743	603,170	172,566	17,656	7,035,966	251,995	8,141,096
Bajas, neto	-	-	-	-	-	(708,867)	-	(708,867)
Depreciación	-	(183,199)	(2,306,016)	(171,439)	(121,577)	-	(111,108)	(2,893,339)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	<u>1,026,517</u>	<u>5,657,332</u>	<u>19,574,858</u>	<u>290,286</u>	<u>521,002</u>	<u>7,917,942</u>	<u>472,338</u>	<u>35,460,275</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2013</b>								
Costo histórico	1,026,517	6,340,419	28,089,117	1,696,589	1,180,621	7,917,942	1,359,332	47,610,537
Depreciación acumulada	-	(683,087)	(8,514,259)	(1,406,303)	(659,619)	-	(886,994)	(12,150,262)
Valor en libros	<u>1,026,517</u>	<u>5,657,332</u>	<u>19,574,858</u>	<u>290,286</u>	<u>521,002</u>	<u>7,917,942</u>	<u>472,338</u>	<u>35,460,275</u>
<b>Movimiento 2014</b>								
Adiciones	1,350,000	1,749,586	5,310,835	107,188	12,628	3,604,036	203,875	12,338,148
Bajas, neto	-	-	(331,897)	(94,209)	-	(6,663,067)	(23,393)	(7,112,566)
Depreciación	-	(213,414)	(2,185,927)	(114,268)	(97,250)	-	(117,829)	(2,728,688)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	<u>2,376,517</u>	<u>7,193,504</u>	<u>22,367,869</u>	<u>188,997</u>	<u>436,380</u>	<u>4,858,911</u>	<u>534,991</u>	<u>37,957,169</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2014</b>								
Costo histórico	2,376,517	8,090,005	33,068,055	1,709,568	1,193,249	4,858,911	1,539,814	52,836,119
Depreciación acumulada	-	(896,501)	(10,700,186)	(1,520,571)	(756,869)	-	(1,004,823)	(14,878,950)
Valor en libros	<u>2,376,517</u>	<u>7,193,504</u>	<u>22,367,869</u>	<u>188,997</u>	<u>436,380</u>	<u>4,858,911</u>	<u>534,991</u>	<u>37,957,169</u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

**11. PRESTAMOS, OBLIGACIONES FINANCIERAS**

	Tasa de interés	Garantía	2014		2013	
			Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Prestamos Bancarios:</b>						
Citibank N.A. (Sucursal Ecuador)	6.20%	Prenda industrial	-	-	604,507	-

- (1) Corresponde a una operación de crédito por el valor original de US\$1,800,000 con una tasa de interés anual del 8.24% con vencimiento el 31 de octubre del 2014, esta operación fue utilizada para financiar capital de trabajo.

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

Composición:

	2014	2013
Proveedores locales (1)	4,115,238	3,478,693
Proveedores del exterior	2,928,234	2,549,837
Otras cuentas por pagar	3,726,255	3,785,093
	<u>10,769,727</u>	<u>9,813,623</u>

- (1) Incluye principalmente Norlop Thompson Asociados S.A. US\$800,459 (2013: US\$761,959) y Tiendas Industriales Asociadas TIA US\$630,963 (2013: US\$541,704).

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

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

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2014 y 2013 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>2014</u>	<u>2013</u>
<b><u>Ventas de productos terminados y materias primas</u></b>				
Productos Familia Sancelta S.A. - Colombia (6)	Entidad del grupo	Comercial	202,660	7,412
Familia del Pacífico S.A.S.	Entidad del grupo	Comercial	-	114,295
Productos Familia Sancelta Perú - Sucursal Bolivia	Entidad del grupo	Comercial	134,137	68,820
			<u>336,797</u>	<u>190,527</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	20,750,940	23,067,847
Productos Familia Sancelta S.A. - Colombia	Entidad del grupo	Comercial	15,839,006	17,223,167
Productos Familia Sancelta Cajica S.A.S - Colombia	Entidad del grupo	Comercial	4,266,035	3,471,771
SCA Consumidor Mexico S.A. de C.V. - Mexico	Entidad del grupo	Comercial	371,249	302,853
SCA Higiene Products GMBH - Alemania	Entidad del grupo	Comercial	95,709	218,648
Diamint Logística S.A.S.	Entidad del grupo	Comercial	8,928	-
			<u>41,331,867</u>	<u>44,284,286</u>
<b><u>Servicios recibidos y cargos - Productos Familia Sancelta S.A. - Colombia</u></b>				
	Entidad del grupo	Comercial		
Asistencia técnica (2)			6,180,589	5,746,636
Gastos de viajes, publicidad, licencias y otros (3)			1,136,777	1,072,293
Regalías (4)			8,799,250	8,187,276
Servicios profesionales (7)			1,054,200	1,054,200
			<u>17,170,816</u>	<u>16,060,405</u>
<b><u>Cargos SCA Higiene Products - Suecia</u></b>				
Regalías (5)	Entidad del grupo	Comercial	3,570,434	3,262,787

- (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 22).
- (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 22).
- (5) Estos cargos corresponden al Contrato de Uso de Licencias suscrito con SCA Higiene Products AB. (ver Nota 22).
- (6) Exportaciones realizadas al costo de producción de la Compañía, más el valor del flete.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(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 22).

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Trasacción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b><u>Cuentas por cobrar a compañías relacionadas</u></b>				
Productos Familia Sancelta S.A. - Colombia	Entidad del Grupo	Comercial	130,997	159
Productos Familia del Perú S.A.C.	Entidad del Grupo	Comercial	<u>193,250</u>	<u>68,820</u>
			<u>324,247</u>	<u>68,979</u>
<b><u>Cuentas por pagar a compañías relacionadas</u></b>				
Productos Familia Sancelta S.A. - Colombia	Entidad del Grupo	Comercial	3,179,675	5,133,386
Familia del Pacífico S.A.S. - Colombia	Entidad del Grupo	Comercial	2,905,094	3,917,655
SCA Hygiene Products - Suecia	Entidad del Grupo	Comercial	270,695	246,580
Productos Familia Cajica S.A.S.	Entidad del Grupo	Comercial	512,250	84,891
SCA Consumidor Mexico S.A. de C.V.	Entidad del Grupo	Comercial	78,388	81,446
SCA Hygiene Products GMBH - Alemania	Entidad del Grupo	Comercial	<u>11,142</u>	<u>16,481</u>
			<u>6,957,244</u>	<u>9,480,439</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 está 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.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Pago a ejecutivos clave de la Administración local	<u>1,342,823</u>	<u>1,165,665</u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

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

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente: (1)	4,750,630	3,306,103
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	<u>2,071,299</u>	<u>(2,082,988)</u>
	<u>6,821,929</u>	<u>1,223,115</u>

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

**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 2014 y 2013:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e Impuesto a la renta	<u>25,215,402</u>	<u>18,582,598</u>
Menos - Participación a los trabajadores	(3,890,781)	(2,787,390)
Menos - Otras partidas conciliatorias (1)	-	557,331
Más - Gastos no deducibles (2)	<u>1,178,242</u>	<u>1,293,385</u>
	<u>(2,712,539)</u>	<u>(936,674)</u>
Base tributaria	22,502,863	17,645,924
Base tributaria imposible para reinversión	2,000,000	4,800,000
Tasa impositiva	12%	12%
	240,000	576,000
Base tributaria imposible sin inversión	20,502,863	12,845,924
Tasa impositiva	22%	22%
	4,510,630	2,826,103
Impuesto a la renta generado	<u>4,750,630</u>	<u>3,402,103</u>
(-) Anticipo de Impuesto a la Renta	(1,376,675)	(1,136,467)
Valor a pagar	<u>3,373,955</u>	<u>2,265,636</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 SANCELA DEL ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresados en dólares estadounidenses)**

---

- (3) Cálculo de Impuesto a la renta para reinversión: La Compañía determinó que el Impuesto a la Renta para el 2014, 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\$4,750,630 como Impuesto a la renta del período.

#### **Situación fiscal -**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2011 al 2014 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\$6,000,000. Se incluyen como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2015 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 2013, 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 2014, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión del Impuesto a la renta del año 2014. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

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

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía compensó el saldo de Impuesto a la renta de las retenciones en la fuente del Impuesto a la renta que le efectuaron por US\$1,855,866 y US\$1,700,773 existiendo en el 2014 un saldo por pagar a la Administración Tributaria de US\$2,201,771 y en el 2013 un saldo por pagar a la Administración Tributaria de US\$990,065. El monto de US\$990,065 corresponde al saldo por pagar por Impuesto a la renta del año 2013, después de compensar con el Impuesto a la renta de dicho año. El monto de US\$1,700,773 corresponde a retenciones en la fuente del Impuesto a la renta del año 2013.

#### **Otros asuntos - Reformas Tributarias**

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

- Modificación de la tarifa general de impuesto a la renta, en ciertos casos.
- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos;
- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros;
- Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio;
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25%. dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.
- Mecanismo de control que deben aplicar los fabricantes de bienes gravados con ICE para la identificación, marcación y rastreo de dichos bienes.

Debido a que la Administración considera que la depreciación de los reavalúos no será deducible a partir del 2015, ha registrado al cierre del 2014 los pasivos por impuestos diferidos correspondientes que originaron una disminución en los resultados del ejercicio 2014 en aproximadamente US\$2,036,000.

**IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO**

El análisis de impuestos diferidos pasivos es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	(1,438)	(9,975)
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	<u>(18,375)</u>	<u>(44,350)</u>
	<u>(19,813)</u>	<u>(54,325)</u>
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	121,230	-
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	<u>1,915,557</u>	<u>-</u>
	<u>2,036,787</u>	<u>-</u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

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

	US\$
Al 1 de enero de 2013	2,028,663
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(2,082,988)</u>
Al 31 de diciembre del 2013	(54,325)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>2,071,299</u>
Al 31 de diciembre del 2014	<u><u>2,016,974</u></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 2013	2,064,983	(10,432)	(25,888)	2,028,663
Crédito (débito) a resultados por impuestos diferidos	<u>(2,064,983)</u>	<u>7,808</u>	<u>(25,813)</u>	<u>(2,082,988)</u>
Al 31 de diciembre del 2013	-	(2,624)	(51,701)	(54,325)
Crédito (débito) a resultados por impuestos diferidos	<u>2,036,787</u>	<u>1,208</u>	<u>33,304</u>	<u>2,071,299</u>
Al 31 de diciembre del 2014	<u><u>2,036,787</u></u>	<u><u>(1,416)</u></u>	<u><u>(18,397)</u></u>	<u><u>2,016,974</u></u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2014 y 2013 se muestra a continuación:

	2014	2013
Utilidad del año antes de impuestos	<u>22,047,760</u>	<u>15,864,890</u>
Tasa vigente	22%	22%
Impuesto a la renta generado	4,850,507	3,490,276
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Menos - Otras partidas conciliatorias	-	122,613
Más - Gastos no deducibles	100,123	284,544
Disminución por reinversión (1)	-	(576,000)
Diferencias generadas entre NIIF y base tributaria	<u>-</u>	<u>(173,979)</u>
Gasto por impuestos	<u>4,950,630</u>	<u>3,147,454</u>
Tasa de impuesto a la renta efectivo	<u>22%</u>	<u>20%</u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

**15. PROVISIONES**

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	Pagos, utilizaciones y otros <u>movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Año 2014</u>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Impuestos por pagar	<u>1,390,636</u>	<u>44,302,918</u>	<u>(42,045,238)</u>	<u>3,648,316</u>
Beneficios sociales	894,813	17,027,245	(16,605,903)	1,316,155
Participación de los trabajadores en las utilidades	2,787,390	3,890,781	(2,787,390)	3,890,781
Otras provisiones	<u>1,069,089</u>	<u>29,638,056</u>	<u>(30,075,378)</u>	<u>631,767</u>
	<u>4,751,292</u>	<u>50,556,082</u>	<u>(49,468,671)</u>	<u>5,838,703</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Jubilación patronal y desahucio	<u>2,379,904</u>	<u>590,257</u>	<u>(65,157)</u>	<u>2,905,004</u>
			Pagos, utilizaciones y otros <u>movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Año 2013</u>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Impuestos por pagar	<u>1,252,122</u>	<u>1,390,636</u>	<u>(1,252,122)</u>	<u>1,390,636</u>
Beneficios sociales	925,524	8,539,964	(8,570,675)	894,813
Participación de los trabajadores en las utilidades	1,962,122	2,787,390	(1,962,122)	2,787,390
Otras provisiones	<u>1,115,150</u>	<u>32,821,925</u>	<u>(32,867,986)</u>	<u>1,069,089</u>
	<u>4,002,796</u>	<u>44,149,279</u>	<u>(43,400,783)</u>	<u>4,751,292</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Jubilación patronal y desahucio	<u>1,913,179</u>	<u>575,092</u>	<u>(108,367)</u>	<u>2,379,904</u>

(1) Ver Nota 17.

(2) Incluye principalmente el saldo por pagar a los empleados por concepto de participación laboral del año por US\$3,890,781 (2013: US\$2,787,390).

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

**16. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS**

El movimiento de la provisión por jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Al 1 de enero	1,820,658	1,465,806	559,246	447,373
Costos por servicios corrientes	363,049	276,970	111,056	64,957
Costo por intereses	125,802	101,962	39,293	28,838
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida	66,996	91,549	(28,651)	88,941
Prestaciones pagadas	(28,843)	(37,505)	(30,710)	(56,704)
Reducciones y liquidaciones	(92,892)	(78,124)	-	(14,159)
Al 31 de diciembre	<u>2,254,770</u>	<u>1,820,658</u>	<u>650,234</u>	<u>559,246</u>

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son los siguientes:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costos por servicios corrientes	363,049	276,970	111,056	64,957
Costo por intereses	125,802	101,962	39,293	28,838
Rendimiento esperado de los activos afectos al	66,996	91,549	(28,651)	88,941
Pérdidas por reducciones del plan	(92,892)	(78,124)	-	(14,159)
Al 31 de diciembre	<u>462,955</u>	<u>392,357</u>	<u>121,698</u>	<u>168,577</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa de descuento	6.54%	7.00%
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tabla de rotación (promedio)	13.64%	8.90%
Vida Laboral Promedio Remanente	8.0	8.1
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

**17. CAPITAL SOCIAL**

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre comprende 30,419,695 (2013: 29,319,695) acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

---

**18. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS**

**Legal**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar 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 2014 será efectuada en el año 2015, 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 Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

**Distribución de dividendos**

Durante el año 2014 de acuerdo a lo dispuesto la Junta de Directorio celebrada el 6 de febrero del 2014 distribuyó dividendos por US\$5,000,000 correspondientes a utilidades de años anteriores.

**19. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

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



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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

2014

	Costo de ventas	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Arriendos	53,260	104,123	102,156	259,539
Asistencia tecnica	2,039,595	-	4,140,994	6,180,589
Costo de productos vendidos	79,417,807	-	-	79,417,807
Depreciación	2,483,057	71,827	260,663	2,815,547
Gastos de viajes	56,360	66,370	262,902	385,632
Gastos legales	11,267	34,681	27,082	73,030
Honorarios	30,382	268,861	102,305	401,548
Costo de uso de marca	-	-	8,799,250	8,799,250
Impuestos y contribuciones	74,464	260,689	11,456	346,609
Insumos	415,079	-	-	415,079
Jubilacion patronal y desahucio	217,151	107,717	235,600	560,468
Mantenimientos y reparaciones	1,869,221	229,385	774,138	2,872,744
Materiales y repuestos	286,943	-	-	286,943
Otros costos y gastos	1,966,784	259,088	7,304,582	9,530,454
Participación laboral	1,912,661	188,978	1,789,142	3,890,781
Publicidad	-	-	15,893,762	15,893,762
Regalías	-	-	3,570,434	3,570,434
Remuneraciones y beneficios sociales	6,272,968	1,528,945	7,666,025	15,467,938
Seguros	477,879	73,830	395,927	947,636
Servicios profesionales	-	1,054,200	-	1,054,200
Otros Servicios	3,102,482	915,495	4,470,674	8,488,651
	<u>100,687,360</u>	<u>5,164,189</u>	<u>55,807,092</u>	<u>161,658,641</u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

2013

	Costo de ventas	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Arriendos	34,387	97,980	53,459	185,826
Asistencia técnica	1,896,390	-	3,850,246	5,746,636
Costo de productos vendidos	78,279,985	-	-	78,279,985
Depreciación	2,555,772	56,002	281,567	2,893,341
Gastos de viajes	31,238	66,131	227,542	324,911
Gastos legales	13,516	31,648	21,775	66,939
Honorarios	23,856	111,565	72,102	207,523
Costo de uso de marca	-	-	8,187,276	8,187,276
Impuestos y contribuciones	217,514	-	10,695	228,209
Insumos	281,136	-	-	281,136
Jubilacion patronal y desahucio	151,543	82,725	160,334	394,602
Mantenimientos y reparaciones	1,670,033	567,806	514,549	2,752,388
Materiales y repuestos	305,181	-	-	305,181
Otros costos y gastos	1,912,503	101,753	4,122,838	6,137,094
Participación laboral	1,527,786	128,012	1,131,592	2,787,390
Publicidad	-	-	16,789,475	16,789,475
Regalías	-	-	3,262,787	3,262,787
Remuneraciones y beneficios sociales	5,714,927	1,355,964	7,090,020	14,160,911
Seguros	447,664	75,888	375,898	899,450
Servicios profesionales	-	1,054,200	-	1,054,200
Otros Servicios	3,320,331	365,946	5,133,823	8,820,100
	<u>98,383,762</u>	<u>4,095,620</u>	<u>51,285,978</u>	<u>153,765,360</u>

**20. OTROS INGRESOS, NETO**

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b><u>Otros ingresos no operacionales</u></b>		
Otros ingresos (1)	188,299	333,115
Otros ingresos (2)	<u>2,758,857</u>	<u>2,712,810</u>
	<u>2,947,156</u>	<u>3,045,925</u>

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

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

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

**21. ACTIVOS ENTREGADOS EN GARANTIA**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía mantiene en garantía los siguientes activos por obligaciones contraídas:

<u>Activos en garantía</u>	<u>Obligaciones garantizadas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</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
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)	1,420,000	1,420,000
Prenda Maquinaria y equipos, Marca Nuova red italiana, Modelo CB-101-2011 para fabricar toallas sanitarias, Año 1980	Préstamos (1)	661,416	661,416
Prenda, Linea Convertidora de Papel Tissue		<u>2,257,714</u>	<u>2,257,714</u>
		<u>5,200,833</u>	<u>5,940,513</u>

(1) Garantía entregada para línea de crédito con institución financiera. Ver Nota 11.

**22. CONTRATOS SUSCRITOS**

(a) *Contrato de asistencia técnica*

Mediante contrato suscrito el 1 de marzo del 2006, Productos Familia Sancela 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.

En el año 2014 la Compañía reconoció en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Asistencia Técnica" US\$6,180,589 (2013: US\$5,746,636) por este concepto.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

---

(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 2014 la Compañía reconoció en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Licencias" US\$8,788,250 (2013: US\$8,187,276) por este concepto (ver Nota 13).

(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 2014 la Compañía reconoció en el estado de resultados bajo el rubro "Servicios profesionales" US\$1,054,200 para los años 2014 y 2013 por este concepto (ver Nota 13).

(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 2014 la Compañía reconoció en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Regalías" US\$3,570,434 (2013: US\$3,262,787) por este concepto (ver Nota 13).

**23. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2014 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.

\* \* \* \* \*