



## PRODUCTOS FAMILIA SANCELA DEL ECUADOR S.A.

### ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015

#### 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, 11 de marzo del 2016

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 2015 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, 11 de marzo del 2016

**Opinión**

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 2015 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).

*Ricardo Pacheco Cooper*  
No. de Registro en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros: 011

*Carlos A. Cruz*

Representante Legal  
No. de Licencia Profesional: 05084

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

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	NOTA	2015	2014
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	17,312,648	26,880,034
Cuentas por cobrar comerciales	7	21,034,318	20,770,720
Otras cuentas por cobrar	8	408,853	438,205
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	12	485,277	324,247
Inventarios	9	22,322,322	16,334,438
<b>Total activos corrientes</b>		<b>62,143,720</b>	<b>64,087,704</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Inventarios a largo plazo	9	1,224,510	1,425,030
Propiedad, planta y equipo	10	32,052,020	37,227,100
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>33,276,530</b>	<b>38,652,130</b>
<b>Total activos</b>		<b>95,420,250</b>	<b>102,739,834</b>

Las notas explicativas forman parte integrante de los estados financieros.

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

*Gustavo A. Ijuque M.*

Gustavo A. Ijuque M.  
Gerente General

*Hulda M. Gámez C.*

Hulda M. Gámez C.  
Contadora

PRODUCTOS FAMILIA SANCELTA DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVO Y PATRIMONIO		Nota	2015	2014
<b>PASIVO</b>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Proveedores y otras cuentas por pagar	11		5,748,417	10,074,951
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	12		4,993,636	6,957,244
Impuesto a la renta por pagar	13		5,485,338	2,185,737
Otros impuestos por pagar	13		1,268,736	1,462,579
Provisiones	14		6,071,851	6,542,025
<b>Total pasivos corrientes</b>			<b>23,567,988</b>	<b>27,222,536</b>
<b>Pasivo no corriente</b>				
Provisiones por beneficios a empleados	15		3,350,700	2,905,004
Impuesto a la renta diferido	13		484,997	2,016,974
<b>Total pasivos no corrientes</b>			<b>3,835,717</b>	<b>4,921,978</b>
<b>Total pasivos</b>			<b>27,403,705</b>	<b>32,144,514</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital social	16		32,419,695	30,419,695

Reservados	5,717,754	3,988,041
Resultados acumulados	37,236,202	36,947,662
<b>Total patrimonio</b>	<b>75,373,651</b>	<b>71,355,398</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>102,727,366</b>	<b>103,499,912</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 SANCELTA DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2015	2014
Ingresos por ventas		157,924,262	184,649,642
Costo de productos vendidos	18	(91,023,725)	(100,027,860)
<b>Utilidad bruta</b>		<b>76,901,548</b>	<b>89,068,287</b>
Gasto de venta	18	(48,455,072)	(52,807,092)
Gasto de administración	18	(4,809,066)	(5,164,189)
Otros ingresos, neto	19	3,426,432	5,227,153
<b>Utilidad operacional</b>		<b>26,266,899</b>	<b>28,938,168</b>
Gastos financieros		(2,050,028)	(4,240,220)
Utilidad antes del impuesto a la renta		24,600,834	24,398,938
Impuesto a la renta	13	(6,520,448)	(6,221,922)
<b>Utilidad neta del año</b>		<b>18,040,998</b>	<b>14,567,023</b>

Otros resultados integrales:

Nuevas mediciones de los planes de beneficio  
definido - Pérdidas actuariales

(22,739)

(38,345)

Resultado integral del año

16,018,253

14,528,658

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

Gustavo A. Duque M.  
Gerente General

Hulda 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 2015  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

**1. INFORMACIÓN 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. FAMILY PRODUCT. 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 Suiza, 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 061-807 y Joaquín Manchano. sector Caruelán 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 12). 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 Situación financiera mundial**

A partir del 2014 la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional.

El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2015, y a una disminución del mismo para el año 2016. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del costo constante de financiamiento del

déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que debe ir desmontando en el 2016. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada y, por lo tanto, su

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

incidencia sobre la posición económica y financiera de la Compañía.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como la disminución en los valores registrados en ventas. Ante lo cual la Administración está adoptando las siguientes medidas: (i) reducción de costos y gastos de operación por medio del control presupuestario; (ii) incorporar nuevos clientes estratégicos, para incrementar las ventas; (iii) incremento de promociones y descuentos en ventas entre otras medidas, que considerará la permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

**1.3 Autorización de estados financieros**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2015 han sido emitidos con la autorización de fecha 29 de febrero del 2016 del Director de Contabilidad 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 POLÍTICAS 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 2015 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.

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.

PRODUCTOS FAMILIA SANCELTA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresados en dólares estadounidenses)

(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 2015 y 2014, 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 no reconoce cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

PRODUCTOS FAMILIA SANCELTA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresados en dólares estadounidenses)

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 uso 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 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".

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

- (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 mercados 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 2015 la provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales por US\$147,584 (2014: US\$111,078), 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.

**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

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

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 las 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 poseen vidas útiles diferenciadas, y consideran 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.

Los valores útiles estimadas de propiedades, plantas y equipos son las siguientes:

Tipo de Bienes	Número de años
Edificios	3 a 48
Maquinarías y equipos	4 a 10
Equipo de cómputo	3 a 7
Muebles y enseres	5 a 10
Vehículos	

3 de 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 se reduce 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 aquel que requiere de un tiempo prolongado para que está listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 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 obtendría 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 valores 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.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

**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 trate 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 impto. de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12%. Productos Familia Sancelta del Ecuador S.A., aplica el 22% después del análisis realizado.

En el año 2014, las normas tributarias vigentes establecieron una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se aplicó por la Compañía.

En el año 2014, las normas tributarias vigentes establecieron una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se aplicó por la Compañía.

Se encuentra 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 0.20% del patrimonio, 0.20% de los costos y gastos deducibles, 0.40% de los impuestos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma establece 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, la cual podrá ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

**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  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

**2.9 Beneficios a los empleados**

**(a) Beneficios de corto plazo**

Se registran en el libro 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 financiados):** 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 o una tasa de 6.31% anual para el año 2015 y 6.54% anual para el año 2014 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 futuro 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 SANCELTA DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(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.

**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 2016 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 2016 y no han sido adoptadas anticipadamente. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:**

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

NIIF	NIIF	Fecha de inicio de aplicación
NIIF 11	Provisiones relativas a la adquisición de una participación en una asociación o entidad "Asociados"	1 de enero 2016
NIIF 14	Transición a estas Normas relacionadas con los activos y la depreciación y amortización	1 de enero 2016
NIIF 16	Provisiones a estos Normas relacionadas con los activos y la depreciación y amortización	1 de enero 2016
NIIF 17	Instrumentos financieros	1 de enero 2016
NIIF 18	Instrumentos financieros	1 de enero 2016
NIIF 19	Instrumentos financieros	1 de enero 2016
NIIF 20	Instrumentos financieros	1 de enero 2016
NIIF 21	Instrumentos financieros	1 de enero 2016
NIIF 22	Instrumentos financieros	1 de enero 2016
NIIF 23	Instrumentos financieros	1 de enero 2016
NIIF 24	Instrumentos financieros	1 de enero 2016
NIIF 25	Instrumentos financieros	1 de enero 2016
NIIF 26	Instrumentos financieros	1 de enero 2016
NIIF 27	Instrumentos financieros	1 de enero 2016
NIIF 28	Instrumentos financieros	1 de enero 2016
NIIF 29	Instrumentos financieros	1 de enero 2016
NIIF 30	Instrumentos financieros	1 de enero 2016
NIIF 31	Instrumentos financieros	1 de enero 2016
NIIF 32	Instrumentos financieros	1 de enero 2016
NIIF 33	Instrumentos financieros	1 de enero 2016
NIIF 34	Instrumentos financieros	1 de enero 2016
NIIF 35	Instrumentos financieros	1 de enero 2016
NIIF 36	Instrumentos financieros	1 de enero 2016
NIIF 37	Instrumentos financieros	1 de enero 2016
NIIF 38	Instrumentos financieros	1 de enero 2016
NIIF 39	Instrumentos financieros	1 de enero 2016
NIIF 40	Instrumentos financieros	1 de enero 2016
NIIF 41	Instrumentos financieros	1 de enero 2016
NIIF 42	Instrumentos financieros	1 de enero 2016
NIIF 43	Instrumentos financieros	1 de enero 2016
NIIF 44	Instrumentos financieros	1 de enero 2016
NIIF 45	Instrumentos financieros	1 de enero 2016
NIIF 46	Instrumentos financieros	1 de enero 2016
NIIF 47	Instrumentos financieros	1 de enero 2016
NIIF 48	Instrumentos financieros	1 de enero 2016
NIIF 49	Instrumentos financieros	1 de enero 2016
NIIF 50	Instrumentos financieros	1 de enero 2016
NIIF 51	Instrumentos financieros	1 de enero 2016
NIIF 52	Instrumentos financieros	1 de enero 2016
NIIF 53	Instrumentos financieros	1 de enero 2016
NIIF 54	Instrumentos financieros	1 de enero 2016
NIIF 55	Instrumentos financieros	1 de enero 2016
NIIF 56	Instrumentos financieros	1 de enero 2016
NIIF 57	Instrumentos financieros	1 de enero 2016
NIIF 58	Instrumentos financieros	1 de enero 2016
NIIF 59	Instrumentos financieros	1 de enero 2016
NIIF 60	Instrumentos financieros	1 de enero 2016
NIIF 61	Instrumentos financieros	1 de enero 2016
NIIF 62	Instrumentos financieros	1 de enero 2016
NIIF 63	Instrumentos financieros	1 de enero 2016
NIIF 64	Instrumentos financieros	1 de enero 2016
NIIF 65	Instrumentos financieros	1 de enero 2016
NIIF 66	Instrumentos financieros	1 de enero 2016
NIIF 67	Instrumentos financieros	1 de enero 2016
NIIF 68	Instrumentos financieros	1 de enero 2016
NIIF 69	Instrumentos financieros	1 de enero 2016
NIIF 70	Instrumentos financieros	1 de enero 2016
NIIF 71	Instrumentos financieros	1 de enero 2016
NIIF 72	Instrumentos financieros	1 de enero 2016
NIIF 73	Instrumentos financieros	1 de enero 2016
NIIF 74	Instrumentos financieros	1 de enero 2016
NIIF 75	Instrumentos financieros	1 de enero 2016
NIIF 76	Instrumentos financieros	1 de enero 2016
NIIF 77	Instrumentos financieros	1 de enero 2016
NIIF 78	Instrumentos financieros	1 de enero 2016
NIIF 79	Instrumentos financieros	1 de enero 2016
NIIF 80	Instrumentos financieros	1 de enero 2016
NIIF 81	Instrumentos financieros	1 de enero 2016
NIIF 82	Instrumentos financieros	1 de enero 2016
NIIF 83	Instrumentos financieros	1 de enero 2016
NIIF 84	Instrumentos financieros	1 de enero 2016
NIIF 85	Instrumentos financieros	1 de enero 2016
NIIF 86	Instrumentos financieros	1 de enero 2016
NIIF 87	Instrumentos financieros	1 de enero 2016
NIIF 88	Instrumentos financieros	1 de enero 2016
NIIF 89	Instrumentos financieros	1 de enero 2016
NIIF 90	Instrumentos financieros	1 de enero 2016
NIIF 91	Instrumentos financieros	1 de enero 2016
NIIF 92	Instrumentos financieros	1 de enero 2016
NIIF 93	Instrumentos financieros	1 de enero 2016
NIIF 94	Instrumentos financieros	1 de enero 2016
NIIF 95	Instrumentos financieros	1 de enero 2016
NIIF 96	Instrumentos financieros	1 de enero 2016
NIIF 97	Instrumentos financieros	1 de enero 2016
NIIF 98	Instrumentos financieros	1 de enero 2016
NIIF 99	Instrumentos financieros	1 de enero 2016
NIIF 100	Instrumentos financieros	1 de enero 2016

NIIF 14: Transición a estas Normas relacionadas con los activos y la depreciación y amortización

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, emendadas 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 basadas 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).

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

- 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 29).
- 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 las operaciones y la satisfacción de la calidad de los clientes.

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 tasa 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.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

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 evalúa el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento de finicio en las tasas de interés. Debido a la baja volatilidad de las tasas pasivas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano no se realizó análisis de sensibilidad al respecto (Tasa pasiva referencial aproximada del 9.33% en los años 2015 y 2014 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 reportan 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 resguardo, control de riesgos, comportamiento de pago, garantías, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Los criterios por cobrar por créditos directos otorgados por la Compañía corresponden al 90% 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 vendida, índice de morosidad, cobertura de provisiones y cobertura de garantías se muestra a continuación:

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	2015	2014
<b>Índice de morosidad Cartera vendida</b>	<b>79%</b>	<b>79%</b>
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.

**(a) 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 período de doce meses.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de corto plazo de la Compañía:

Los pasivos financieros de corto plazo 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 y para las revelaciones del riesgo de liquidez.

	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años
<b>Al 31 de diciembre del 2015</b>		
Préstamos y obligaciones financieras	-	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	5,748,417	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	4,993,656	-
<b>Al 31 de diciembre del 2014</b>		
Préstamos y obligaciones financieras	-	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	10,074,954	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	6,957,244	-

**(c) 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,

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

**4.8 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 sectores negativos de los cambios en las condiciones económicas. Sin embargo, las entidades relacionadas que ayudan a respaldar 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:

	Al 31 de diciembre del 2015		Al 31 de diciembre del 2014	
	Comente	No comente	Comente	No comente
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	17,312,643	-	26,330,034	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por cobrar comerciales	21,634,312	-	30,770,720	-
Otras cuentas por cobrar	408,263	-	428,205	-
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	465,277	-	324,247	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>39,820,495</b>	<b>-</b>	<b>47,853,206</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Préstamos y obligaciones financieras	-	-	-	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	5,748,417	-	10,074,954	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	4,993,656	-	6,957,244	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>10,742,073</b>	<b>-</b>	<b>17,032,198</b>	<b>-</b>

**Valor razonable de instrumentos financieros -**

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

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresados en dólares estadounidenses)

**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	2015	2014
Efectivo en caja	1.900	1.900
Bancos	10,797,786	11,797,878
Inversiones temporales (1)	6,512,927	14,540,256
	<u>17,312,613</u>	<u>26,330,034</u>

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

**7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Composición:

	2015	2014
Corporación Favorita	3,664,699	3,411,027
Corporación El Rosado S.A.	3,190,554	2,319,297
Difare S.A.	1,416,858	944,824
Sana Sana	1,132,686	958,934
Mega Santamaría	804,615	771,039
Farmaenlace Cía. Ltda.	801,714	603,986
Farmacias y Comisariatos	711,750	509,257
Alicordis	569,847	698,626
Compañía de Comercio de la Cruz	515,797	550,821
Viteri Briones Armida Elizabeth	466,469	378,752
Prodispro Cía. Ltda.	301,821	425,990
Quifatex	163,932	374,795
Distribuidora Importadora Dipor	150,063	447,533
Tiendas Industriales Asociadas Tia	146,826	1,644,005
Otros menores	7,744,265	6,843,809
	<u>21,781,896</u>	<u>20,882,695</u>

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresados en dólares estadounidenses)

Detalle:

	2015	2014
Cuentas por cobrar comerciales	21,781,896	20,882,695
Provisión por deterioro (1)	(147,582)	(111,975)
	<u>21,634,314</u>	<u>20,770,720</u>

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

	2015	2014
Saldo inicial al 1 de enero	111,975	109,811
Incrementos	35,609	8,164
Reversos / utilizaciones	-	-
Saldo final al 31 de diciembre	<u>147,582</u>	<u>111,975</u>

La Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus cuentas por cobrar a clientes. A

continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	2015		2014	
Por vencer	18,632,532	86%	19,981,986	96%
Vencidas				
Hasta 30 días	2,599,839	12%	476,184	2%
31 a 60 días	54,551	0%	5,109	0%
61 a 150 días	9,601	0%	43,601	0%
Más de 151 días	485,373	2%	375,815	2%
Total vencidas	<u>3,149,364</u>	14%	<u>900,709</u>	4%
Total	<u>21,781,896</u>	100%	<u>20,882,695</u>	100%

**8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Composición:

	2015	2014
Anticipo a proveedores	88,819	107,153
Cuentas por cobrar a empleados	182,046	215,332
Otros deudores	137,398	105,720
	<u>408,263</u>	<u>428,205</u>

**PRODUCTOS FAMILIA SANCELTA DEL ECUADOR S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

**9. INVENTARIOS**

Composición:

	2015	2014
Producto terminado (1)	13.244.578	9.341.303
Materia prima (2)	2.005.821	3.221.487
Repuestos, herramientas, accesorios y suministros (3)	4.530.389	3.037.982
Productos en proceso	687.730	680.088
Mercederías en tránsito	1.752.122	1.282.755
Inventario a largo plazo (4)	1.524.818	1.458.232
	<u>24.746.458</u>	<u>17.682.837</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.

**P) PRODUCTOS FAMILIA SANCELTA DEL ECUADOR S.A.**  
**N) OTRAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**PI) POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
**(E) Apresados en dólares estadounidenses)**

**10. P) ROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

mantenimiento y los saldos de las propiedades, planta y equipos presentados a:

combustión:

	Equipos	Maquinarias	Herrajes	Utensilios	Instalaciones	Terminadas	En construcción	Valores	Saldo
Al	1.065,33	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34
Co	1.065,33	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34
De	1.065,33	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34
Val	1.065,33	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34
Ma	1.065,33	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34
Ad	1.065,33	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34
Tr	1.065,33	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34
De	1.065,33	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34
Val	1.065,33	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34
Al	1.065,33	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34
Co	1.065,33	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34
De	1.065,33	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34
Val	1.065,33	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34
Ma	1.065,33	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34
Ad	1.065,33	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34
Tr	1.065,33	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34
De	1.065,33	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34
Val	1.065,33	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34
Al	1.065,33	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34
Co	1.065,33	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34
De	1.065,33	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34
Val	1.065,33	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34	1.061,34

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

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

Composición:

	2015	2014
Proveedores locales (1)	2,710,058	4,115,238
Proveedores del exterior	1,137,451	2,928,234
Otras cuentas por pagar	1,905,908	3,031,479
	<u>5,748,417</u>	<u>10,074,951</u>

(1) Incluye principalmente Norlop Thompson Asociados S.A. US\$443,431 (2014: US\$800,459), Productora Cartonera S.A. US\$187,017 (2014: US\$208,097) y Tiendas Industriales Asociadas TIA (2014: US\$630,963).

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

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2015 y 2014 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las entidades con accionistas comunes, Directorio y con participación accionaria significativa en la Compañía:

Entidad	Relación	Transacción	2015	2014
<b>Ventas de productos terminados y materias primas</b>				
Productos Familia Sancelta S.A. - Colombia (6)	Entidad del grupo	Comercial	11,790	100,000
Productos Familia Sancelta Perú - Sucursal Bolivia	Entidad del grupo	Comercial	269,227	184,637
			<u>281,017</u>	<u>284,637</u>
<b>Compras de productos para la venta y materias primas</b>				
Familia del Pacifico S.A.S. - Colombia (1)	Entidad del grupo	Comercial	18,377,342	26,750,340
Productos Familia Sancelta B.A. - Colombia	Entidad del grupo	Comercial	9,287,942	12,890,000
Productos Familia Sancelta Cajías S.A.S. - Colombia	Entidad del grupo	Comercial	1,016,192	1,000,000
SCA Consumidor Mexico S.A. de C.V. - Mexico	Entidad del grupo	Comercial	246,000	37,100
SCA Hygiene Products GmbH - Alemania	Entidad del grupo	Comercial	40,200	42,700
Familia del Pacifico S.A.S.	Entidad del grupo	Comercial	-	1,000
			<u>20,067,676</u>	<u>41,071,140</u>
<b>Servicios recibidos y otros - Productos Familia Sancelta S.A. - Colombia</b>				
Asistencia técnica (2)	Entidad del grupo	Comercial	8,081,966	6,180,189
Gastos de viajes, publicidad, honorarios y otros (1)			1,000,000	1,000,000
Regalías (3)			8,054,253	8,799,210
Servicios tecnológicos (4)			-	-
			<u>17,136,219</u>	<u>16,179,400</u>
<b>Cargos SCA Hygiene Products - Suecia</b>				
Regalías (5)	Entidad del grupo	Comercial	3,212,595	3,570,344

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Sociedad	Relación	Transacción	2015	2014
<b>Otras compras:</b>				
Productos Familia Sancelta S.A. - Colombia	Entidad del grupo	Comercial	837,355	-
Familia del Pacifico S.A.S. - Colombia	Entidad del grupo	Comercial	7,497	-
			<u>844,852</u>	<u>-</u>
<b>Otras ventas:</b>				
Productos Familia Sancelta S.A. - Colombia	Entidad del grupo	Comercial	42,859	-

- (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 mercados; según contrato. (ver Nota 21).
- (3) Corresponde básicamente a reembolsos de gastos de licencias y mantenimiento del sistema computarizado SAP, entre otros.
- (4) Corresponde al 5% de las ventas netas del año de las marcas Familia, Nocturnas y Pequeña según contrato de licencias. (ver Nota 21).
- (5) Estos cargos corresponden al Contrato de Uso de Licencias suscrito con SCA Hygiene Products AB. (ver Nota 21).
- (6) Exportaciones realizadas al costo de producción de la Compañía, más el valor del flete.
- (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).

Sociedad	Relación	Transacción	2015	2014
<b>Cuentas por pagar a compañías relacionadas</b>				
Productos Familia Sancelta S.A. - Colombia	Entidad del grupo	Comercial	9,800	110,99
Productos Familia del Perú S.A.S.	Entidad del grupo	Comercial	483,827	10,35
			<u>493,627</u>	<u>121,34</u>
<b>Cuentas por pagar a compañías relacionadas</b>				
Productos Familia Sancelta S.A. - Colombia	Entidad del Grupo	Comercial	2,700,353	3,179,075
Familia del Pacifico S.A.S. - Colombia	Entidad del Grupo	Comercial	1,894,232	2,905,094
SCA Hygiene Products - Suecia	Entidad del Grupo	Comercial	246,086	270,095
Productos Familia Cajías S.A.S.	Entidad del Grupo	Comercial	47,723	512,250
SCA Consumidor Mexico S.A. de C.V.	Entidad del Grupo	Comercial	104,075	78,388
Productos Familia del Perú S.A.C.	Entidad del Grupo	Comercial	287	-
SCA Hygiene Products GmbH - Alemania	Entidad del Grupo	Comercial	-	11,142
			<u>4,993,666</u>	<u>6,957,241</u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

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 están 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>2015</u>	<u>2014</u>
Pago a ejecutivos clave de la Administración local	1,400,588	1,342,823

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

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Por pagar</b>		
Impuesto al Valor Agregado IVA en ventas	1,529,886	1,759,363
Impuesto al Valor Agregado IVA en compras	(1,093,871)	(1,253,601)
Retenciones en la fuente	832,721	956,817
	<u>1,268,736</u>	<u>1,462,579</u>

La composición del Impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente: (1)	8,111,818	4,750,630
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	(1,551,977)	2,071,299
	<u>6,559,842</u>	<u>6,821,929</u>

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

**Cconciliación 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 2015 y 2014:

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	28,248,216	28,218,400
Menos - Participación a los trabajadores	(9,386,382)	(8,892,881)
Utilidad antes del Impuesto a la Renta	18,861,834	19,325,519
Más - Gastos no deducibles (1)	12,780,991	12,602,863
Bases tributaria imponible para reversión	31,642,825	31,928,382
Tasa impositiva	15%	15%
Bese tributaria imponible sin inversión	240,000	240,000
Tasa impositiva	35,780,991	31,688,382
	2.2%	1.4%
Impuesto a la renta definitivo	7,871,818	4,810,630
	<u>3,111,818</u>	<u>4,750,630</u>

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

(2) Cálculo de impuesto a la renta para reversión: La Compañía determinó que el Impuesto a la Renta para el 2015, es calculado aplicando la fórmula de la reversión, 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\$8,111,818 (2014: US\$4,750,630) como Impuesto a la renta del período.

**Situación fiscal -**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2014 al 2015 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 y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraisos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de septiembre del 2016 conforme el noveno artículo del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Adicionalmente aquellas contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados

Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

La Administración de la Compañía considera que: (i) basada en los resultados del estudio de precios de transferencias del 2014, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año, (ii) en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de un asesor tributario, para las transacciones del 2015, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión del impuesto a la renta del año 2015. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

**Otros asuntos - Reformas Tributarias**

En diciembre del 2015 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 2016.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- 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.

- Extensión a 10 años del periodo 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 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.

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y considera que existirá impacto directo de los aspectos mencionados anteriormente, en especial en las cuentas de gastos de promoción y publicidad y su límite del 4% establecido por el Gobierno.

**IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO**

El análisis de impuestos diferidos pasivos es el siguiente:

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	2014	2014
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	(8.113)	(1.337)
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	(1.651.081)	(18.375)
	<u>(1.759.194)</u>	<u>(19.712)</u>
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	48.121	121.230
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	<u>2.223.214</u>	<u>1.228.287</u>
	<u>640.605</u>	<u>1.095.787</u>
El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:		US\$
Al 1 de enero de 2014		(84.325)
Crédito a resultados por impuestos diferidos		<u>2.071.299</u>
Al 31 de diciembre del 2014		<u>2.016.974</u>

Debito a resultados por impuestos diferidos	(1.681.977)
Al 31 de diciembre del 2015	<u>464.997</u>

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

	Por propiedades planta y equinas	Interés impuesto por cuentas por cobrar a emisoras	Otros	Total
Impuestos diferidos pasivos y activos:				
Al 1 de enero de 2014		(2.624)	(51.701)	(54.325)
Crédito (débito) a resultados por impuestos diferido	2.223.214	1.808	22.204	<u>2.071.299</u>
Al 31 de diciembre del 2014	2.026.787	(1.412)	(18.097)	2.016.974
(Débito) crédito a resultados por impuestos diferido	(1.496.182)	1.410	(152.311)	<u>(1.681.977)</u>
Al 31 de diciembre del 2015	<u>640.605</u>	-	<u>(173.608)</u>	<u>464.997</u>

Al 31 de diciembre del 2015 la Administración en base a las últimas reformas tributarias, reverso el efecto del impuesto diferido por concepto de revaluación de activos registrando un ingreso en el ejercicio 2015 de aproximadamente US\$1,396,000. - Por favor mándame la posición del asesor legal

PRODUCTOS FAMILIA SANCELA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresados en dólares estadounidenses)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	2015	2014
Utilidad del año antes de impuestos	22,600,834	21,388,932
Tasa vigente	22%	22%
Impuesto a la renta generado	4,972,183	4,705,565
Efecto fiscal de los ingresos excentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Más - Gastos no deducibles	3,339,635	259,213
Disminución por reinversión	(200,000)	(200,000)
Gasto por impuestos	8,111,819	4,764,778
Tasa de impuesto a la renta efectivo	36%	22%

14. PROVISIONES

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos, utilizaciones y otros movimientos	Saldo al final
<b>Año 2015</b>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Beneficios sociales	1,035,250	17,263,374	(17,223,559)	1,075,065
Participación de los trabajadores en las utilidades	3,890,781	4,510,583	(4,412,982)	3,988,382
Otras provisiones	1,615,994	34,376,223	(34,983,813)	1,008,404
	6,542,025	56,150,180	(56,620,354)	6,071,851
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Jubilación patronal y desahucio	2,905,004	1,243,846	(798,130)	3,350,720

PRODUCTOS FAMILIA SANCELA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos, utilizaciones y otros movimientos	Saldo al final
<b>Año 2014</b>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Beneficios sociales	894,872	15,429,809	(15,289,431)	1,035,250
Participación de los trabajadores en las utilidades	2,787,390	3,890,781	(2,787,390)	3,890,781
Otras provisiones	1,670,390	32,710,538	(32,764,934)	1,615,994
	5,352,652	52,031,128	(50,841,755)	6,542,025
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Jubilación patronal y desahucio	2,379,904	590,257	(65,157)	2,905,004

15. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

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

	Jubilación		Desahucio	
	2015	2014	2015	2014
Al 1 de enero	54,770	1,820,658	650,234	550,246
Costos por servicios corrientes	23,686	323,049	93,771	111,056
Costo por intereses	42,994	122,000	41,865	39,299
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida	54,877	66,095	177,736	(38,851)
Prestaciones pagadas	(2,253,961)	(28,843)	(102,430)	(30,210)
Reducciones y liquidaciones	4	5,444	855,876	680,234
Al 31 de diciembre	2,493,961	2,005,000	1,065,408	1,008,404

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son

	2	5
Costos por servicios corrientes	40	
Costo por intereses	14	
Reducciones y liquidaciones	(15)	
Al 31 de diciembre	39,009	150,349

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2015	2014
Tasa de descuento	6.31%	5.24%
Tasa de incremento salarial (Incluye ascensos laborales)	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tabla de rotación (promedio)	14.23%	13.64%
Vida Laboral Promedio Remanente	8.0	8.0
Tabla de mortalidad e invalides (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.

**16. CAPITAL SOCIAL**

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre ascendió a \$ 344,775,775 (2014: \$ 344,775,775) acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una.

**17. 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 2015 será efectuada en el año 2016, 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 2015 de acuerdo a lo dispuesto la Junta de Directorio celebrada el 5 de febrero del 2015 se

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

distribuyó y pago dividendos por US\$12,000,000 correspondientes a utilidades de años anteriores.

**18. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

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

2015	Costo de ventas	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Arrendos	38,736	107,090	267,123	412,949
Asistencia técnica	1,675,676	-	3,607,988	5,283,664
Costo de productos vendidos	67,254,364	-	-	67,254,364
Distribución	2,711,040	66,030	561,267	3,338,337
Gastos de viajes	21,850	21,850	406,442	500,142
Gastos legales	7,531	17,759	24,625	50,915
Honorarios	23,139	223,660	737,416	1,024,215
Costo de uso de marca	-	-	8,064,063	8,064,063
Impuestos y contribuciones Institucionales	32,099	672,619	10,790	715,508

Jubilacion patronal y desahucio	211,980	112,707	233,889	558,576
Mantenimientos y reparaciones	2,197,152	242,370	820,708	3,260,230
Materiales y repuestos	465,108	-	-	465,108
Otros costos y gastos	2,105,649	114,200	2,554,433	4,774,282
Participación laboral	1,959,715	193,627	1,835,040	3,988,382
Publicidad	-	-	11,928,017	11,928,017
Reguladas	-	-	3,232,595	3,232,595
Remuneraciones y beneficios sociales	6,763,761	1,687,023	8,053,961	16,504,745
Seguros	533,641	80,578	466,981	1,081,200
Servicios profesionales	-	1,054,200	-	1,054,200
Otros servicios	4,123,270	341,265	5,771,624	10,236,169
	<u>91,004,726</u>	<u>4,606,066</u>	<u>38,456,072</u>	<u>144,066,864</u>



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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
Expresados en dólares estadounidenses)

( 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 2015 la Compañía reconoció en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Licencias" US\$8,054,253 (2014: US\$8,799,250) por este concepto (ver Nota 12).

(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 2015 la Compañía reconoció en el estado de resultados bajo el rubro "Servicios profesionales" US\$1,054,200 para los años 2015 y 2014 por este concepto (ver Nota 12).

(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 mercado, 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 2015 la Compañía reconoció en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Regalías" US\$3,232,595 (2014: US\$3,570,434) por este concepto (ver Nota 12).

**22. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2015 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.

\*\*\*