

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de

**Productos Familia Sancela del Ecuador S.A.**

25 de enero del 2002

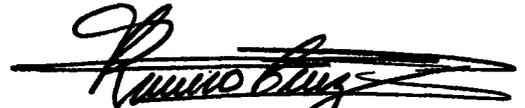
1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Productos Familia Sancela del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Productos Familia Sancela del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Tal como se indica en la Nota 1 a los estados financieros, mediante un proceso de fusión la Compañía (antes Productos Familia del Ecuador S.A. FAMIPRODUCT) absorbió en septiembre del 2000 a Productos Sanitarios Sancela del Ecuador S.A. y RECIPEL S.A. Los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2000 mencionados en el primer párrafo incluyen, para el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de agosto del 2000, las operaciones combinadas de las tres compañías.

A los señores Accionistas de  
**Productos Familia Sancela del Ecuador S.A.**  
25 de enero del 2002

5. Como se explica en las Notas 1 y 12 a los estados financieros, la Compañía pertenece a la organización internacional de empresas del Grupo SCA Hygiene Products. 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 Sancela S.A. – Colombia, la cual además brinda asistencia técnica, capacitación de personal y asesoría. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen, fundamentalmente, de las vinculaciones, contratos y acuerdos existentes con el resto de las compañías del referido grupo económico.
6. En la Nota 1 la Administración menciona las medidas económicas adoptadas por las autoridades durante el año 2000 para reemplazar la unidad monetaria y convertir la contabilidad a dólares estadounidenses, el efecto de las medidas adoptadas en dicha oportunidad y las condiciones que aún deben cumplirse para que el proceso de recuperación económica pueda consolidarse y mantenerse en el futuro.

*PriceWaterhouseCoopers*

No. de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 011



Ramiro Cruz de la Vega  
Apoderado  
No. de Licencia  
Profesional: 14760

PRODUCTOS FAMILIA SANCELA DEL ECUADOR S.A.

BALANCES GENERALES

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 y 2000

(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2001	2000	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2001	2000
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Caja y bancos		64,393	339,772	Obligaciones bancarias y financieras	5	1,430,179	786,508
Inversiones temporales		-	212,000	Porción corriente de la deuda a largo plazo		65,392	327,765
Documentos y cuentas por cobrar				Intereses por pagar		16,461	13,129
Clientes		5,157,605	4,077,068	Proveedores		1,174,822	1,210,278
Compañías relacionadas	12	835,397	973,876	Compañías relacionadas	12	9,207,871	5,261,707
Empleados		81,581	72,793	Impuestos por pagar		87,155	112,347
Anticipos a proveedores		369,070	64,750	Pasivos acumulados		225,479	140,269
Impuestos anticipados		1,024,053	221,340	Otros		163,145	205,463
Otros		29,435	172,791				
Provisión para cuentas dudosas	6	7,497,141 (59,930)	5,582,618 (50,509)	Total del pasivo corriente		12,370,504	8,057,466
		7,437,211	5,532,109	DEUDA A LARGO PLAZO	8	23,533	89,116
Inventarios	3	4,519,520	4,834,912	OBLIGACIONES LABORALES A LARGO PLAZO	6 Y 9	132,874	147,948
Gastos pagados por anticipado		112,548	47,581	APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	1	3,731,297	-
Total del activo corriente		12,133,672	10,966,374	PATRIMONIO (véase estado adjunto)		14,446,755	14,159,993
INVERSIONES PERMANENTES		4,659	4,659				
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, menos depreciación acumulada	4	18,566,632	11,481,072				
OTROS ACTIVOS		-	2,418				
Total del activo		30,704,963	22,454,523	Total del pasivo y patrimonio		30,704,963	22,454,523

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

Gustavo A. Duque M.  
Gerente General

Pedro A. Sierra P.  
Gerente Financiero

José F. Arteaga R.  
Contador

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

**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Ventas netas		24,751,421	21,352,745
Costo de los productos vendidos		<u>(16,983,699)</u>	<u>(14,736,532)</u>
Utilidad bruta		7,767,722	6,616,213
Gastos operativos			
De ventas		(4,975,332)	(3,502,273)
De administración		(2,735,427)	(2,382,063)
Financieros		<u>(98,414)</u>	<u>(803,297)</u>
Pérdida operativa		(41,451)	(71,420)
Otros ingresos		397,996	180,301
Resultado por Exposición a la Inflación	11	<u>-</u>	<u>213,861</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		356,545	322,742
Participación de trabajadores en las utilidades	6	(37,721)	(42,507)
Impuesto a la renta	6	<u>(32,062)</u>	<u>(60,219)</u>
Utilidad neta del año		<u><u>286,762</u></u>	<u><u>220,016</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

Gustavo A. Duque M.  
Gerente General

Pedro A. Sierra P.  
Gerente Financiero

José F. Arteaga R.  
Contador

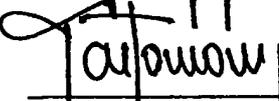
**PRODUCTOS FAMILIA SANCELA DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
<b>Flujo de efectivo de las operaciones</b>			
Utilidad neta del año		286,762	220,016
Más cargos a resultados que no representan movimientos de fondos			
Depreciación	4	1,253,375	1,064,633
Provisión para pasivos a largo plazo	6	200,230	131,496
Provisión para cuentas dudosas	6	9,421	29,861
Provisión para obsolescencia de inventarios	6	101,698	-
Diferencia por conversión de los saldos iniciales de activos y pasivos monetarios		-	18,401
<b>Cambios en activos y pasivos</b>			
Documentos y cuentas por cobrar		(1,914,523)	(2,969,484)
Inventarios		213,694	(2,732,026)
Gastos pagados por anticipado		(64,967)	(15,151)
Proveedores		(35,456)	8,051
Compañías relacionadas		3,946,164	3,750,407
Impuestos por pagar		(25,192)	67,219
Pasivos acumulados		85,210	47,928
Otros		(42,318)	161,652
Obligaciones laborales a largo plazo	6	(215,304)	(4,613)
Efectivo neto provisto (utilizado) en las operaciones		<u>3,798,794</u>	<u>(221,610)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión</b>			
Adiciones de propiedades, planta y equipo - neto	4	(8,338,935)	(1,170,671)
Disminución de inversiones permanentes		-	5,716
Disminución de otros activos		2,418	119,196
		<u>(8,336,517)</u>	<u>(1,045,759)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades financieras:</b>			
Disminución (incremento) de inversiones temporales		212,000	(135,175)
Incremento de obligaciones bancarias y financieras		643,671	191,663
(Disminución) incremento porción corriente de la deuda a largo plazo		(262,373)	236,626
Incremento (disminución) de intereses por pagar		3,332	(95,665)
(Disminución) de la deuda a largo plazo		(65,583)	(498,976)
Incremento de aportes futuras capitalizaciones		3,731,297	-
		<u>4,262,344</u>	<u>(301,527)</u>
Incremento patrimonial por fusión con Productos Sanitarios Sancela S.A. y RECIPEL S.A.	1	-	1,741,710
Ajustes menores en el patrimonio		-	1,795
(Disminución) aumento neto de efectivo (caja y bancos)		(275,379)	174,609
Diferencia por conversión de los saldos iniciales de efectivo (caja y bancos)		-	(11,847)
Efectivo (caja y bancos) al inicio del año		<u>339,772</u>	<u>177,010</u>
Efectivo (caja y bancos) al fin de año		<u>64,393</u>	<u>339,772</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

  
 Gustavo A. Duque M.  
 Gerente General

  
 Pedro A. Sierra P.  
 Gerente Financiero

  
 José F. Arteaga R.  
 Contador

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

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

#### **NOTA 1 - OPERACIONES**

La Compañía fue constituida el 15 de abril de 1996 bajo la denominación de Productos Familia del Ecuador S.A. FAMIPRODUCT. Su objeto social, entre otras cosas, le permite dedicarse a la fabricación, comercialización y distribución de papel, así como de pulpa y celulosa de papel, papel desechable, toallas sanitarias, servilletas, papel higiénico y sus derivados; la compra-venta, importación, recolección, comercialización, industrialización y reciclaje de materia prima para la elaboración de toda clase de papel, cartón y sus derivados; la exploración, explotación, industrialización, producción, distribución de la madera como materia prima de papel; y la elaboración, importación, exportación, distribución y comercialización dentro y fuera del Ecuador de toallas sanitarias, pañales desechables y demás productos relacionados con la higiene corporal. En el año 1998 absorbió a Tecnopapel Industrial S.A. y Bosques y Celulosa AGROCEL S.A.

La Junta General de Accionistas del 30 de junio del 2000 decidió la fusión por absorción de la Compañía con Productos Sanitarios Sancelta del Ecuador S.A. y RECIPEL S.A., la misma que cuenta con las aprobaciones exigidas por las disposiciones vigentes y fue registrada en el Registro Mercantil el 4 de septiembre del 2000. La fusión se realiza mediante un traspaso en bloque de las Compañías, esto es a título universal del patrimonio y la totalidad del activo y del pasivo de Productos Sanitarios Sancelta del Ecuador S.A. y RECIPEL S.A. Consecuentemente, los que hasta esa fecha eran accionistas de Productos Sanitarios Sancelta del Ecuador S.A. y RECIPEL S.A., pasaron a ser accionistas de Productos Familia del Ecuador FAMIPRODUCT S.A., en la forma y las condiciones aprobadas por las respectivas juntas generales de accionistas. La Compañía se hará cargo de todas las obligaciones directas y compromisos de Productos Sanitarios Sancelta del Ecuador S.A. y RECIPEL S.A. De acuerdo a la normatividad vigente, los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2000 han sido preparados tal como si la fusión se hubiera concretado el 1 de enero del 2000. En consecuencia, los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2000 incluyen, para el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de agosto del 2000, las operaciones combinadas de las tres compañías. Los activos, pasivos y patrimonio de Productos Sanitarios Sancelta del Ecuador S.A. y RECIPEL S.A. incorporados a la contabilidad de la Compañía el 1 de septiembre del 2000 a través de la fusión son:

(Véase página siguiente)

## NOTA 1 - OPERACIONES

(Continuación)

	Productos Sanitarios Sancela del Ecuador S.A. US\$	RECIPEL S.A. US\$
Caja bancos	180,412	2,589
Cuentas y documentos por cobrar	1,009,308	60,880
Inventarios	800,260	273,477
Gastos pagados por anticipado	-	10,737
Activo fijo	17,647	87,289
<b>Total activo</b>	<b>2,007,627</b>	<b>434,972</b>
Obligaciones bancarias	40,061	2,229
Cuentas y documentos por pagar	36,104	167,720
Compañías relacionadas	9,778	178,232
Impuestos por pagar	53,977	11,864
Pasivos acumulados	-	1,947
Patrimonio	1,867,707 (1)	72,980 (1)
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>2,007,627</b>	<b>434,972</b>

(1) Estos montos que totalizan US\$1,940,687 incluyen utilidades por el período de 8 meses comprendido entre el 1 de enero y el 31 de agosto del 2000 por US\$191,980 los cuales se incluyen en los resultados del año 2000 de la Compañía.

La Superintendencia de Compañías mediante resolución No. 01.Q.IJ.0313 del 22 de enero del 2001 aprobó el cambio de denominación social de Productos Familia del Ecuador S.A. FAMIPRODUCT por la de Productos Familia Sancela del Ecuador S.A.

Durante el año 2001, la Compañía ha venido realizando la ampliación de su planta industrial que ha costado hasta la fecha aproximadamente US\$9,250,000 (ver Nota 4). El proyecto que comprende la adquisición de maquinarias y otros a través de Productos Familia S.A. – Colombia (ver Nota 12) y las edificaciones para la instalación de las mismas se ha financiado con un aporte para futuras capitalizaciones de la compañía relacionada antes referida por US\$3,731,297, pagos realizados por Productos Familia S.A. – Colombia por cuenta de la Compañía por US\$622,437 y recursos propios por US\$4,896,266.

La Compañía pertenece a la organización internacional de empresas del Grupo SCA Hygiene Products. Las operaciones de la Compañía corresponden principalmente a la industrialización y comercialización de materias primas y productos fabricados y adquiridos para reventa en su

## **NOTA 1 - OPERACIONES**

(Continuación)

mayor parte de la compañía relacionada Productos Familia Sancela S.A. - Colombia, la cual además 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 el resto de las compañías del referido grupo económico.

El 13 de marzo del 2000, en circunstancias en las cuales la economía del país atravesaba por un proceso de deterioro progresivo, el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador mediante la cual estableció el canje de los sucres en circulación por dólares estadounidenses. Previo a la conversión de la contabilidad a dólares, y según lo requerido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización", las empresas debieron ajustar el valor de sus activos y pasivos no monetarios y del patrimonio para corregir el efecto de la brecha acumulada entre la inflación local y la devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense hasta el 31 de marzo del 2000. Las medidas económicas adoptadas en el 2000 revirtieron, en términos generales, la tendencia de deterioro arriba mencionada, y han posibilitado un recupero de la actividad económica del país junto con una reducción en la tasa de inflación interna. La consolidación y mantenimiento del proceso de recuperación depende, entre otros, de que Ecuador obtenga nueva inversión y financiamiento externo, de la reestructuración del sistema bancario y financiero del país y del desarrollo de mecanismos de creación y canalización de su ahorro interno.

## **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

### **a) Preparación de los estados financieros -**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha en la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES**  
(Continuación)

**b) Ajuste y conversión a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000 -**

Las cuentas de la Compañía al 31 de marzo del 2000 fueron ajustadas y convertidas de sucres a dólares estadounidenses mediante las pautas establecidas en la NEC 17 - "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización". Dicha norma establece los siguientes procedimientos de ajuste y conversión:

- ajuste por inflación de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio al 31 de marzo del 2000.
- reexpresión de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio mediante la aplicación de un índice especial de corrección de brecha entre la inflación y devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense acumulada entre el 31 de diciembre de 1991, o la fecha de origen de cada partida en el caso de ser posterior, y el 31 de marzo del 2000.
- reducción del valor de los activos no monetarios, determinados mediante los procedimientos arriba indicados, a los valores de mercado o de recuperación, en el caso de ser éstos inferiores.
- conversión a dólares estadounidenses de los saldos ajustados en la forma arriba indicada y de las demás cuentas del activo, pasivo y patrimonio y de resultados del período terminado en dicha fecha a una tasa de cambio de S/.25,000=US\$1, establecida oficialmente.

Las contrapartidas de los ajustes mencionados en el párrafo anterior fueron imputadas a la cuenta Reexpresión monetaria del patrimonio cuando éstos correspondían a la corrección del efecto de brecha entre inflación y devaluación acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999, y a la cuenta Resultado por exposición a la inflación del estado de resultados, cuando se trataba del ajuste por inflación y reexpresión por corrección de brecha entre inflación y devaluación atribuible a los primeros tres meses del año 2000.

Debido a que, según lo establecido en la NEC 17 la contabilidad en dólares se inició con base en la conversión de los saldos en sucres al 31 de marzo del 2000, ajustados en la forma arriba indicada, la contabilidad no proporciona equivalentes en dólares para todos los saldos (en sucres) al inicio del ejercicio de las cuentas del activo, pasivo y patrimonio ni para los movimientos registrados en el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000. Por este motivo, para fines de información en los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, la Compañía asignó equivalentes estimados en dólares a los saldos al inicio del ejercicio 2000 y a los movimientos del referido período, expuestos en dichos estados, calculados de la siguiente forma:

## **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

- los activos y pasivos monetarios en dólares fueron mantenidos en esa moneda y aquellos en sucres fueron convertidos al tipo de cambio de S/.19,525 por US\$1.
- los saldos al inicio del ejercicio en sucres de los activos no monetarios y del patrimonio fueron ajustados para reflejar el efecto estimado de corrección de brecha entre inflación y devaluación, calculado al 31 de diciembre de 1999; los saldos ajustados de esta manera fueron convertidos a dólares estadounidenses al tipo de cambio de S/.19,525 por US\$1.
- los movimientos del período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 fueron convertidos al tipo de cambio de S/.25,000 por US\$1.

### **c) Inversiones temporales -**

El saldo al 31 de diciembre del 2000 corresponde a una operación de reporto, con vencimiento el 15 de enero del 2001, con Citibank N.A. (Sucursal Ecuador). Se registra al valor de los títulos comprados con pacto de reventa.

### **d) Inventarios -**

Los inventarios se presentan al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, calculado para productos terminados, materias primas, materiales y repuestos y accesorios, utilizando el método promedio ponderado para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

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

A partir del año 2001 se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado o no aptos para el consumo, utilización o comercialización.

### **e) Propiedades, planta y equipo -**

Se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

El valor de las propiedades, planta y equipo y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES**  
(Continuación)

el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

La depreciación correspondiente al período comprendido entre enero y marzo del 2000 se basa en los valores en sucres y sus respectivas reexpresiones hasta el 31 de diciembre de 1999 convertidos a dólares a la tasa de S/. 25,000 por US\$1.

**f) Jubilación patronal -**

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía, determinado con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los resultados del ejercicio con base en el método de prima única.

**g) Participación de los trabajadores en las utilidades -**

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles. En el año 2000, para la determinación de la provisión se ha considerado los efectos del Resultado por Exposición a la Inflación (REI) como ingreso gravable.

**h) Provisión para impuesto a la renta -**

La provisión para impuesto a la renta 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. Para la determinación de la provisión del año 2000 se consideró los efectos del REI como ingreso gravable.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. Para el ejercicio 2001 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía calculó la provisión para impuesto de dicho año a la tasa del 15% bajo el supuesto de que las utilidades serán íntegramente reinvertidas de acuerdo con las disposiciones legales; esta decisión deberá ser ratificada por la Junta General de Accionistas. De acuerdo con las referidas normas, si la reinversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLÉS**  
(Continuación)

diciembre del 2002, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes.

**i) Aportes futuras capitalizaciones -**

Registra los valores aportados por Productos Familia S.A. – Colombia para la ampliación de la planta industrial de la Compañía (ver Notas 1 y 12). A la fecha, está pendiente la formalización de los aportes y la definición de las fechas de capitalización, por parte de la Junta General de Accionistas de la Compañía.

**j) Reserva de capital -**

La NEC 17 establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000 deben imputarse a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio a ser incluida, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión monetaria, en el rubro Reserva de capital.

La Reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

**NOTA 3 - INVENTARIOS**

Composición:

(Véase página siguiente)

### NOTA 3 - INVENTARIOS

(Continuación)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Productos terminados	1,800,877	1,895,663
Materias primas	1,219,080	1,353,874
Materiales, repuestos y accesorios	1,311,754	1,080,699
Inventarios en tránsito	<u>289,507</u>	<u>504,676</u>
	4,621,218	4,834,912
Provisión para obsolescencia (Nota 6)	<u>(101,698)</u>	<u>-</u>
	<u><u>4,519,520</u></u>	<u><u>4,834,912</u></u>

### NOTA 4 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Composición:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>	Tasa anual de depreciación %
Edificios	1,641,166	1,624,077	5
Maquinaria y equipo	10,754,596	10,715,086	10
Muebles y enseres	220,197	201,638	10
Equipos de computación	276,077	222,034	20
Vehículos	<u>261,815</u>	<u>259,107</u>	20
	13,153,851	13,021,942	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(4,179,079)</u>	<u>(2,925,704)</u>	
	8,974,772	10,096,238	
Terrenos	335,160	335,160	
Construcciones en proceso y maquinaria y equipo en tránsito	<u>9,256,700</u> (1)	<u>1,049,674</u> (2)	
Total	<u><u>18,566,632</u></u>	<u><u>11,481,072</u></u>	

(1) Corresponde al valor invertido para la ampliación de la planta industrial (ver Notas 1 y 12). La Compañía estimó que el costo total de la ampliación ascendería a aproximadamente US\$11,000,000 y tiene previsto iniciar las operaciones en el mes de mayo del 2002.

(2) Incluye la importación de maquinarias por US\$978,748, financiada por Productos Familia Sancela S.A. - Colombia (Ver Nota 12).

#### NOTA 4 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

(Continuación)

El movimiento del rubro es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldo inicial al 1 de enero	11,481,072	11,375,034
Adiciones y retiros, netos	8,338,935	1,170,671
Depreciación del año	<u>(1,253,375)</u>	<u>(1,064,633)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>18,566,632</u>	<u>11,481,072</u>

Al 31 de diciembre del 2001 existen gravámenes sobre propiedades, planta y equipo con un valor neto de libros de US\$2,860,780, en garantía de obligaciones bancarias a corto y largo plazo. (Ver Nota 13).

#### NOTA 5 - OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Composición:

	<u>2001</u>		<u>2000</u>	
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	1,300,000	(1)	468,533	(3)
ABN AMRO Bank	-		212,000	(4)
Sobregiros bancarios	<u>130,179</u>	(2)	<u>105,975</u>	(5)
	<u>1,430,179</u>		<u>786,508</u>	

- (1) Préstamos de US\$300,000 que vence el 10 de febrero del 2002 y devenga un interés del 11% anual y de US\$1,000,000 que vence el 6 de mayo del 2002 y devenga un interés del 8.5% anual.
- (2) Incluye sobregiros con el Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO por US\$87,681 y con el Banco del Pichincha S.A. por US\$39,444.
- (3) Obligación con vencimiento el 14 de marzo del 2001, devenga una comisión del 2.5%.
- (4) Préstamo que devenga un interés del 10% anual, con vencimiento el 15 de enero del 2001.

## NOTA 5 - OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

(Continuación)

- (5) Incluye sobregiros con el Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO US\$27,951, ABN Amro Bank US\$29,638 y Banco del Pichincha S.A. US\$47,423.

Los préstamos antes mencionados se utilizaron para financiar capital de trabajo.

Ver en la Nota 13 las garantías otorgadas por la Compañía sobre estas obligaciones.

## NOTA 6 - PROVISIONES

El movimiento de las provisiones más significativas es el siguiente:

	<u>Cuentas dudosas</u>	<u>Obsolescencia de inventarios</u>	<u>Impuesto a la renta</u>	<u>Participación trabajadores</u>	<u>Obligaciones laborales a largo plazo</u>
<b>2001</b>					
Saldos al 1 de enero	50,509	-	60,219	42,507	147,948
Incrementos	9,421	101,698	32,062	37,721	200,230
Pagos y/o utilizaciones	-	-	(60,219)	(42,507)	(215,304)
Saldos al 31 de diciembre	<u>59,930</u>	<u>101,698</u>	<u>32,062</u> (1)	<u>37,721</u> (2)	<u>132,874</u> (3)
<b>2000</b>					
Saldos al 1 de enero	26,438	23,807	23,097	6,935	21,065
Diferencia en conversión de saldos iniciales	(5,790)	(5,213)	(5,058)	(1,519)	(4,613)
Incrementos	29,861	-	60,219	42,507	131,496
Pagos y/o utilizaciones	-	(18,594)	(18,039)	(5,416)	-
Saldos al 31 de diciembre	<u>50,509</u>	<u>-</u>	<u>60,219</u> (1)	<u>42,507</u> (2)	<u>147,948</u>

(1) Incluido en Impuestos por pagar.

(2) Incluido en Pasivos acumulados.

(3) Corresponde a US\$89,360 de provisión para jubilación patronal y US\$43,514 de provisión para desahucio.

## **NOTA 7 - IMPUESTO A LA RENTA**

### **Situación fiscal**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 1998 al 2001 aún están sujetos a una posible fiscalización.

### **Amortización de pérdidas fiscales acumuladas**

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieron dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas.

Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2001, la Compañía dedujo del ingreso imponible US\$105,076 (2000 - US\$94,462) correspondientes a la amortización de pérdidas fiscales acumuladas, por lo que la provisión para impuesto a la renta del año se redujo en US\$15,761 (2000 - US\$20,073). Al cierre del año 2001 las pérdidas tributarias acumuladas ascienden a US\$3,531,986 (2000 - US\$3,637,062).

## **NOTA 8 - DEUDA A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

*(Véase página siguiente)*

**NOTA 8 - DEUDA A LARGO PLAZO**  
(Continuación)

	<u>Interés</u> %	<u>Saldo</u>
<u>2001</u>		
<u>Porción corriente</u>		
Banco del Pichincha C.A.	9.43	<u>65,392</u>
<u>Largo plazo</u>		
Banco del Pichincha C.A.	9.43	<u>23,533</u>
<u>2000</u>		
<u>Porción corriente</u>		
Citibank N.A. (Sucursal Ecuador)	10.75	103,536
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	13.00	171,934
ABN Amro Bank	10.29	<u>52,295</u>
		<u>327,765</u>
<u>Largo plazo</u>		
ABN Amro Bank	10.29	<u>89,116</u>

Vencimientos anuales de los préstamos a largo plazo al 31 de diciembre.

	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>Total</u>
2002	-	57,888	57,888
2003	<u>23,533</u>	<u>31,228</u>	54,761
	<u>23,533</u>	<u>89,116</u>	

Ver garantías de estos créditos en Nota 13.

**NOTA 9 - JUBILACION PATRONAL**

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2001 y 2000 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2001 y 2000 se encontraban prestando servicios a la Compañía.

## NOTA 9 - JUBILACION PATRONAL

(Continuación)

El estudio actuarial referido está basado en las normas que sobre este beneficio contiene el Código del Trabajo, habiéndose aplicado una tasa de interés actuarial del 10% anual y una tasa de crecimiento de salarios del 7% anual (2000: 5%) para la determinación del valor actual de la reserva matemática. (Nota 6).

## NOTA 10 - RESERVA 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. Durante el año 2001 la Compañía no realizó la apropiación de la Reserva legal, cuyo monto es de aproximadamente US\$22,000.

## NOTA 11 - AJUSTES DERIVADOS DE LA APLICACION DE LA NEC 17

Se originaron como contrapartida de los ajustes efectuados en el año 2000 en los siguientes rubros:

	Ajustes imputados a la cuenta de resultados: Resultado por exposición a la inflación	Ajustes imputados al patrimonio
Inventarios	390,158	429,566 (1)
Inversiones permanentes	1,900	4,637 (1)
Propiedades, planta y equipo	1,899,291	5,519,032 (1)
Otros activos	41,138	-
Patrimonio	<u>(2,118,626)</u>	<u>(5,682,341)</u>
	<u>213,861</u>	<u>270,894</u>

(1) Incluido en el patrimonio. Ver Nota 2 b).

## NOTA 12 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2001 y 2000 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía.

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
<b>Compras de productos para la venta y materias primas:</b>		
Productos Sanitarios Sancela S.A. - Colombia	-	<u>3,320,038</u>
Productos Familia S.A. - Colombia	-	<u>1,602,385</u>
Productos Familia Sancela S.A. - Colombia (1)	<u>5,179,488</u>	<u>-</u>
<b>Gastos devengados a favor de Productos Familia Sancela S.A. - Colombia en el 2001 y Productos Familia S.A. - Colombia en el 2000</b>		
Asistencia técnica (2)	371,126	556,861
Capacitación de personal y gastos de viaje (3)	139,632	269,000
Intereses pagados	3,552	-
Regalías (4)	<u>231,221</u>	<u>191,861</u>
	<u>745,531</u>	<u>1,017,722</u>
<b>Compras de maquinaria y otros a través de Productos Familia Sancela S.A. - Colombia en el 2001 y Productos Familia S.A. - Colombia en el 2000 (5)</b>	<u>3,374,986</u>	<u>978,748</u>
<b>Regalías a favor de SCA Hygiene Products - Suecia (6)</b>	<u>200,205</u>	<u>95,112</u>
<b>Ventas de productos terminados y materias primas a Productos Familia Sancela S.A. - Colombia en el 2001 y Productos Familia S.A. - Colombia en el 2000</b>	<u>1,733,850</u>	<u>1,549,090</u>
<b>Aportes para futuras capitalizaciones recibidos de Productos Familia Sancela S.A. - Colombia (7)</b>	<u>3,731,297</u>	<u>-</u>

- (1) Compañía resultante de la fusión entre Productos Familia S.A. – Colombia y Productos Sanitarios Sancela S.A. – Colombia.
- (2) Corresponde a facturas por asistencia en las áreas de ventas, mercadeo e implantación de sistemas.
- (3) Relacionados con la implantación del sistema computadorizado SAP.
- (4) Corresponde al 2% de las ventas del año de las líneas AFH, Baby y Consumer, según contrato suscrito en años anteriores.
- (5) Importaciones relacionadas con la ampliación de la planta (ver Nota 1), incluidas en Construcciones en proceso y maquinaria y equipo en tránsito (Nota 4).

## NOTA 12 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

(Continuación)

(6) Corresponden al 3% de las ventas del año de la línea femenina, de acuerdo con el contrato suscrito en años anteriores.

(7) Ver Nota 1.

No existen transacciones con terceros independientes equiparables a las efectuadas con las compañías relacionadas antes descritas.

Los saldos al 31 de diciembre del 2001 y 2000 con compañías relacionadas, derivados de las transacciones mencionadas anteriormente, son:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
<b>ACTIVO</b>		
Documentos y cuentas por cobrar:		
Productos Familia Sancela S.A. - Colombia	<u>835,397</u>	<u>-</u>
Productos Familia S.A. - Colombia	<u>-</u>	<u>973,876</u>
<b>PASIVO</b>		
Compañías relacionadas:		
Productos Sanitarios Sancela S.A. - Colombia	-	1,362,000
Productos Familia S.A. - Colombia	-	3,891,200
Productos Familia Sancela S.A. - Colombia	9,181,274	-
SCA Hygiene Products - Suecia	<u>26,597</u>	<u>8,507</u>
	<u>9,207,871</u>	<u>5,261,707</u>

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro y/o pago, sin embargo, se estima que serán liquidados en el corto plazo.

## NOTA 13 - RESUMEN DE GARANTIAS OTORGADAS

Bienes afectados al 31 de diciembre del 2001 y 2000 en garantía de obligaciones corrientes y a largo plazo con bancos:

(Véase página siguiente)

**NOTA 13 - RESUMEN DE GARANTIAS OTORGADAS**  
(Continuación)

Banco	Tipo de gravamen	Bienes prendados	2001	2000
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	Prenda comercial	Producto terminado	-	328,000
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	Hipoteca	Instalaciones de la planta de selección de materias primas	487,000	487,000
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	Prenda industrial	Máquina cortadora	381,900	402,000
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	Prenda industrial	Caldero Cleaver Brooks	152,980	152,980
Banco del Pichincha C.A.	Prenda industrial abierta	Máquina papelera	1,838,900	1,838,900
			<u>2,860,780</u>	<u>2,880,880</u>

**NOTA 14 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de emisión de estos estados financieros (25 de enero del 2002) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.