

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

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

Familia Ecuador	-	Productos Familia Sancela del Ecuador S.A.
Familia Colombia	-	Productos Familia Sancela S.A. – Colombia
US\$	-	Dólar estadounidense
US\$m.	-	Miles de dólares estadounidenses
NEC No. 17	-	Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 – “Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización”

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los señores Accionistas de

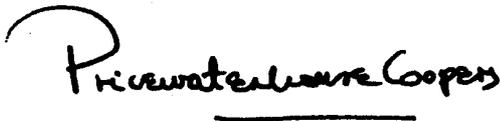
**Productos Familia Sancela del Ecuador S.A.**

Quito, 19 de enero del 2006

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Productos Familia Sancela del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004 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 2005 y 2004 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. Como se explica en las Notas 1 y 9 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 importa productos

A los señores Accionistas de  
**Productos Familia Sancela del Ecuador S.A.**  
Quito, 19 de enero del 2006

fabricados localmente por la Compañía y 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 las compañías del referido grupo económico.



No. de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 011



José Aguirre Silva  
Representante Legal  
No. de Licencia  
Profesional: 14895

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

**BALANCES GENERALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<u>Activo</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIV</b>
Caja y bancos		<u>1,788,754</u>	<u>2,049,316</u>	Obli Porc
Documentos y cuentas por cobrar				Cuen
Clientes		8,315,919	6,841,682	Pro
Compañías relacionadas	9	4,449,349	4,529,125	Co
Empleados		79,064	56,529	Otr
Anticipos a proveedores		257,354	140,772	
Impuestos anticipados	6	1,256,678	1,190,264	
Otros		<u>1,692</u>	<u>4,033</u>	Pasiv
		14,360,056	12,762,405	Ben
Provisión para cuentas dudosas	6	<u>(126,975)</u>	<u>(127,747)</u>	Imj Int
		<u>14,233,081</u>	<u>12,634,658</u>	
Inventarios	3	<u>5,355,125</u>	<u>5,024,218</u>	T
Gastos pagados por anticipado		<u>141,373</u>	<u>114,492</u>	OBLI DEUI
Total del activo corriente		21,518,333	19,822,684	PATR (Ver
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, menos depreciación acumulada</b>	4	<u>13,383,783</u>	<u>15,132,660</u>	
Total del activo		<u>34,902,116</u>	<u>34,955,344</u>	T

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son part

Gustavo A. Duque M.  
Gerente General

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

**ESTADOS DE RESULTADOS**

**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004**

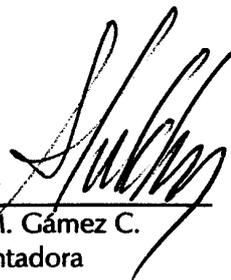
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2005	2004
Ventas netas		56,416,350	48,162,236
Costo de los productos vendidos		<u>(40,110,030)</u>	<u>(34,062,517)</u>
Utilidad bruta		16,306,320	14,099,719
Gastos operativos			
De ventas		(11,538,462)	(9,736,443)
De administración		(3,970,228)	(3,673,163)
Financieros		<u>(188,199)</u>	<u>(423,585)</u>
Utilidad en operación		609,431	266,528
Otros (egresos) ingresos, neto		<u>(125,458)</u>	<u>126,309</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		483,973	392,837
Participación de los trabajadores en las utilidades	6	(95,741)	(69,239)
Impuesto a la renta	6	<u>(110,651)</u>	<u>(75,786)</u>
Utilidad neta del año		<u><u>277,581</u></u>	<u><u>247,812</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.



Gustavo A. Duque M.  
Gerente General



Hulda M. Gámez C.  
Contadora

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

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	Capital	Leg
Saldos al 1 de enero del 2004		8,985,039	8
Resolución de la Junta General de Accionistas del 30 de marzo del 2004: Apropiación de la reserva legal del año 2003		-	3
Resolución de la Junta General de Accionistas del 26 de septiembre del 2004: Aumento de capital - Reinversión de utilidades		196,306	
Utilidad neta del año		-	
Saldos al 31 de diciembre del 2004	11	9,181,345	12
Resolución de la Junta General de Accionistas del 25 de marzo del 2005: Apropiación de la reserva legal del año 2004 Aumento de capital		223,030	2
Utilidad neta del año		-	
Saldos al 31 de diciembre del 2005	11	9,404,375	14

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte



Gustavo A. Duque M.  
Gerente General

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

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2005	2004
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		277,581	247,812
Más (menos) cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciación	4	2,287,945	2,194,367
Provisión para obligaciones laborales a largo plazo	6	107,177	65,698
Provisión para cuentas dudosas	6	(772)	(76)
Cambios en activos y pasivos			
Documentos y cuentas por cobrar		(1,677,427)	(279,970)
Inventarios		(330,907)	(144,867)
Gastos pagados por anticipado		(26,881)	87,918
Cuentas por pagar		115,322	781,036
Compañías relacionadas		303,782	(339,058)
Pasivos acumulados		2,699	456,392
Obligaciones laborales a largo plazo	6	(10,101)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>1,048,418</u>	<u>3,069,252</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión			
Compra de propiedades, planta y equipo - neto	4	(539,068)	(686,973)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(539,068)</u>	<u>(686,973)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Incremento (disminución) de obligaciones bancarias y financieras		1,799,592	(5,528,806)
(Disminución) incremento de la porción corriente de la deuda a largo	8	(1,142,002)	1,142,002
(Disminución) incremento de la deuda a largo plazo	8	(1,427,502)	1,427,502
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(769,912)</u>	<u>(2,959,302)</u>
Disminución neta de efectivo (caja y bancos)		(260,562)	(577,023)
Efectivo (caja y bancos) al inicio del año		<u>2,049,316</u>	<u>2,626,339</u>
Efectivo (caja y bancos) al final del año		<u>1,788,754</u>	<u>2,049,316</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

  
 Gustavo A. Duque M.  
 Gerente General

  
 Hulda M. Gámez C.  
 Contadora

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

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

**31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004**

#### **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. y el 30 de junio del 2000 a Productos Sanitarios Sancela del Ecuador S.A. y RECIPEL S.A. y el 28 de febrero del 2001 cambió su denominación social a la actual.

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 importa productos fabricados localmente por la Compañía y brinda asistencia técnica, capacitación de personal y asesoría (Ver Nota 9). 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.

#### **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 a 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.

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

(Continuación)

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.

### **b) Inventarios -**

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para productos terminados, en proceso, materias primas, materiales y repuestos y accesorios, utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

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.

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

Se muestra al costo histórico o al 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 los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores 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.

### **d) Bienes recibidos en arrendamiento mercantil -**

#### **Arrendamiento Financiero -**

En el año 2004 la Compañía contabilizó el arrendamiento financiero de propiedades, planta y equipo en todos los aspectos sustanciales, de acuerdo con las pautas establecidas en la Norma Internacional de Contabilidad No.17, aplicables a operaciones de arrendamiento financiero. Mediante esta norma, el valor total de las cánones de arrendamiento del bien, (incluye cuota de

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

(Continuación)

opción de compra y no considera impuestos y costos financieros), es registrado como Propiedades, planta y equipo, para ser depreciado utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de estos bienes durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta. El componente financiero contenido en las cuotas de arrendamiento es reconocido en los resultados del ejercicio en proporción a las cuotas pagadas. Durante el año 2005, la Compañía canceló el único contrato de arrendamiento mercantil que mantenía bajo esta modalidad.

**Arrendamiento Operativo -**

Los cargos originados en contratos de arrendamiento mercantil son imputados a los resultados con base en su devengamiento. Durante el 2005 y 2004 la Compañía imputó a los resultados de dichos ejercicios US\$9,393 y US\$35,313 respectivamente, correspondientes a contratos de arrendamiento mercantil de equipos de computación.

Al 31 de diciembre del 2004, el saldo de los cánones de arrendamiento mercantil pendientes de pago y cuyos plazos de vencimiento se extendieron mayoritariamente hasta el año 2005, asciende a US\$9,393.

**e) 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.

**f) 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.

**g) 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.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Habiendo optado por la alternativa de reinversión en forma parcial, la Compañía calculó la

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

(Continuación)

provisión para dicho impuesto a la tasa del 15% para los ejercicios 2005 y 2004. Esta decisión se basa en el supuesto de que las utilidades del 2005 serán parcialmente reinvertidas de acuerdo con las disposiciones legales; de no materializarse dicha reinversión hasta el 31 de diciembre del 2006, la Compañía deberá pagar la diferencia de impuesto junto con los recargos correspondientes. La reinversión de las utilidades del 2004 fue ratificada por la Junta General de Accionistas celebrada con fecha 25 de marzo del 2005, habiéndose materializado la reinversión durante dicho año.

**h) Reserva de capital -**

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de 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.

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.

**i) Reserva por valuación -**

Esta reserva se originó en el reavalúo técnico de ciertas propiedades, planta y equipo efectuado en el año 1998.

El saldo acreedor de esta reserva 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**

(Véase página siguiente)

**NOTA 3 - INVENTARIOS**  
(Continuación)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Productos terminados	2,260,407	2,292,729
Materias primas	1,910,583	1,450,384
Materiales, repuestos y accesorios	708,474	942,786
Productos en proceso	<u>475,661</u>	<u>338,319</u>
	<u>5,355,125</u>	<u>5,024,218</u>

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

Composición:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> %
Edificios	3,738,255	3,738,255	5
Maquinaria y equipo (1)	18,055,500	18,538,480	10
Muebles y enseres	230,437	223,549	10
Equipos de computación	537,764	448,979	33.33%
Vehículos	<u>408,380</u>	<u>352,299</u>	20
	22,970,336	23,301,562	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(10,402,643)</u>	<u>(8,504,062)</u>	
	12,567,693	14,797,500	
Terrenos	335,160	335,160	
Construcciones en proceso y maquinaria y equipo en tránsito	<u>480,930</u>	<u>-</u>	
Total	<u>13,383,783</u>	<u>15,132,660</u>	

- (1) Con fecha 29 de octubre del 2004 la Compañía suscribió un contrato de arrendamiento mercantil por un monto de US\$3,879,345 (total de las rentas mensuales en el tiempo de duración del contrato sin incluir el Impuesto al Valor Agregado). Mediante este contrato la Compañía vendió, a una entidad financiera, y tomó en arrendamiento mercantil parte de la maquinaria MP5 cuyo valor neto en libros a la fecha de suscripción del contrato ascendió a US\$3,731,690. La diferencia de US\$147,655 corresponde a los intereses financieros incluidos en los cánones de arrendamiento que fue registrada en los resultados del año 2004. La Compañía registró como activos fijos el monto de US\$3,731,690.

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

(Continuación)

El plazo del referido contrato originalmente fue de 30 meses con vencimiento en marzo del 2007. Con fecha 28 de marzo del 2005 la Compañía canceló anticipadamente este contrato de arriendo mercantil; con lo cual, liquidó totalmente los saldos pendientes de pago a la institución bancaria. Ver Nota 8.

No se generaron utilidades ni pérdidas en la transacción de venta de dicha maquinaria.

El movimiento del rubro es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo inicial al 1 de enero	15,132,660	16,640,054
Adiciones y retiros, netos	539,068 (1)	686,973 (2)
Depreciación del año	<u>(2,287,945)</u>	<u>(2,194,367)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>13,383,783</u>	<u>15,132,660</u>

- (1) Corresponde al efecto neto principalmente de: i) la baja maquinaria y equipos para conversión de papel absorbente por un valor neto en libros de US\$172,000 aproximadamente, los cuales no pueden ser utilizados en las operaciones de la Compañía por encontrarse obsoletos, y ii) la compra de una máquina empacadora, cuyo saldo al 31 de diciembre asciende a US\$426,000 aproximadamente registrado dentro del rubro de Construcciones en proceso y maquinaria y equipo en tránsito.
- (2) Corresponde principalmente a las adiciones efectuadas durante el año por aproximadamente US\$537,000 para la activación de una planta de tratamiento de aguas por US\$1,087,478.

Al 31 de diciembre del 2005 existieron gravámenes sobre propiedades, planta y equipo con un valor neto de libros de US\$2,571,922 (2004: US\$3,607,352 y US\$2,571,922), en garantía de líneas de crédito bancarias. (Ver Notas 5, 8 y 13).

#### NOTA 5 - OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Composición:

(Véase página siguiente)

## NOTA 5 - OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

(Continuación)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	-	1,200,408 (3)
Lloyds TSB Bank	2,000,000 (1)	
Citibank N.A. (Estados Unidos de Norteamérica)	<u>1,000,000 (2)</u>	<u>-</u>
	<u>3,000,000</u>	<u>1,200,408</u>

- (1) Corresponde a dos préstamos por: i) US\$1,000,000 otorgado el 19 de septiembre del 2005 con vencimiento el 20 de marzo del 2006, devenga intereses a una tasa anual del 5.10%; y, ii) US\$1,000,000, devenga un interés del 5.20% anual otorgado el 26 de septiembre del 2005 y con vencimiento el 27 de marzo del 2006. Estas obligaciones están garantizadas con pagarés.
- (2) Corresponde a un préstamo otorgado el 26 de septiembre del 2005, devenga intereses a una tasa anual del 5.25% y vence el 24 de marzo del 2006. Esta obligación está garantizada con un pagaré.
- (3) Corresponde a un préstamo otorgado el 20 de diciembre del 2004, devengó intereses a una tasa del 4.15% anual y venció el 21 de marzo del 2005, fecha en que fue cancelado. En garantía de este préstamo la Compañía había otorgado una prenda industrial de maquinaria por US\$2,571,922 (Ver Nota 13).

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

## NOTA 6 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

(Véase página siguiente)

## NOTA 6 - PROVISIONES

(Continuación)

<u>Año 2005</u>	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>	
Cuentas dudosas	127,747	-	(772)	126,975	
Impuesto a la renta	-	110,651	(110,651)	-	(1)
Participación de los trabajadores en las utilidades	69,239	95,741	(69,239)	95,741	(2)
Obligaciones laborales a largo plazo	303,994	107,177	(10,101)	401,070	(3)
<u>Año 2004</u>					
Cuentas dudosas	127,823	-	(76)	127,747	
Impuesto a la renta	-	75,786	(75,786)	-	(1)
Participación de los trabajadores en las utilidades	60,563	69,239	(60,563)	69,239	(2)
Obligaciones laborales a largo plazo	238,296	65,698	-	303,994	(3)

- (1) Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, la Compañía compensó el saldo de Impuesto a la Renta por pagar con parte de las retenciones en la fuente del impuesto a la renta que le efectuaron durante el año por US\$110,651 (2004 - US\$75,786), existiendo al 31 de diciembre del 2005 saldos a favor de la Compañía de retenciones en la fuente por US\$1,256,678 (2004 - US\$1,190,264) y crédito tributario del Impuesto al Valor Agregado al 31 de diciembre del 2004 por US\$89,834, los cuales se incluyen en el rubro Impuestos anticipados. Este monto de US\$1,256,678 se descompone de Retenciones en la fuente del impuesto a la renta hasta el año 2003, por US\$592,161, los cuales se encuentran en reclamo, ver Nota 7; y, US\$331,145 y US\$333,372 por retenciones en la fuente del impuesto a la renta de los años 2004 y 2005, respectivamente.
- (2) Incluido en el rubro Pasivos acumulados - Beneficios sociales.
- (3) Corresponde a provisión para jubilación patronal por US\$302,274 (2004 - US\$226,139) y provisión para desahucio por US\$98,796 (2004 - US\$77,855).

## NOTA 7 - IMPUESTO A LA RENTA

### Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2002 al 2005 aún están sujetos a una posible fiscalización.

**NOTA 7 - IMPUESTO A LA RENTA**  
(Continuación)

**Trámites con el Servicio de Rentas Internas**

Al 31 de diciembre del 2005 la Compañía mantiene los siguientes trámites pendientes de resolución con el Servicio de Rentas Internas:

<u>No. de trámite</u>	<u>Descripción</u>	<u>Monto</u>
Recurso de revisión No. 91712003002908-SRI (Servicio de Rentas Internas)	Reclamo por pago en exceso del impuesto a la renta correspondiente al año 2001.	202,833
Juicio No. 21769-B ante la Primera Corte del Tribunal Fiscal No. 1.	Reclamo por pago en exceso de impuestos del año 2002.	243,339
Trámite de Pago indebido No. 117012004019293	Solicitud de devolución del pago en exceso del impuesto a la renta del año 2003.	250,010
Nota de crédito	Devolución parcial del pago en exceso de impuesto a la renta del año 2003	(104,021) (1)
		<u>592,161</u>

- (1) Con fecha 11 de enero del 2005 el Servicio de Rentas Internas notificó mediante Resolución No. 117012005RRE000326 el derecho de devolución de US\$104,021 por este reclamo. La Compañía, a través de sus asesores legales, inició un reclamo formal de pago en exceso por el valor pendiente de reconocimiento por dicho organismo por US\$145,989.

La Administración de la Compañía considera que cuenta con suficientes argumentos para defender y obtener resultados favorables respecto de estos trámites; consecuentemente, no ha registrado una provisión para cubrir eventuales pérdidas que se ocasionaren en la realización final de estos activos, los cuales al 31 de diciembre del 2005 se incluyen en el rubro Documentos y cuentas por cobrar - Impuestos anticipados.

**NOTA 8 - DEUDA A LARGO PLAZO**

(Véase página siguiente)

## NOTA 8 - DEUDA A LARGO PLAZO

(Continuación)

Composición:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	-	2,569,504
Menos: porción corriente de la deuda a largo plazo	<u>-</u>	<u>(1,142,002)</u>
	<u>-</u>	<u>1,427,502 (1)</u>

(1) ver (1) en Nota 4.

## NOTA 9 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2005 y 2004 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>2005</u>	<u>2004</u>
<b>Compras de productos para la venta y materias primas:</b>		
Familia del Pacífico Ltda. - Colombia (1)	<u>4,694,428</u>	<u>3,643,704</u>
Productos Familia Sancela S.A. - Colombia (1)	<u>10,680,677</u>	<u>7,689,753</u>
Familia Sancela S.A. México	<u>203,221</u>	<u>114,438</u>
SCA Hygiene Products S.R.L. - Italia (1)	<u>10,324</u>	<u>-</u>
SCA Hygiene Products BMBH - Alemania (1)	<u>6,792</u>	<u>-</u>
<b>Gastos devengados a favor de Productos Familia Sancela S.A. - Colombia</b>		
Asistencia técnica (2)	600,000	552,000
Gastos de viajes, publicidad, licencias y otros (3)	440,471	312,843
Regalías (4)	<u>1,768,472</u>	<u>1,439,820</u>
	<u>2,808,943</u>	<u>2,304,663</u>
<b>Regalías a favor de SCA Hygiene Products - Suecia (5)</b>	<u>631,954</u>	<u>502,971</u>
<b>Ventas de productos terminados y materias primas</b>		
Productos Familia Sancela S.A. - Colombia (6)	<u>11,412,784</u>	<u>11,274,152</u>
Productos Familia Sancela Bolivia S.A.	<u>67,021</u>	<u>25,744</u>
Productos Familia Sancela Perú - Sucursal Bolivia (6)	<u>227,526</u>	<u>-</u>

(10)

**NOTA 9 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**  
(Continuación)

- (1) Corresponde a compra de inventarios realizados a estas empresas. En diciembre del 2005, Familia Colombia emitió una factura por US\$898,163 (2004: Familia Colombia y Familia del Pacífico Ltda. Colombia US\$670,453 y US\$410,988, respectivamente), correspondientes a un ajuste de precios de los productos vendidos, durante dicho año, a Familia Ecuador originado por la reevaluación del peso colombiano respecto del dólar estadounidense. La Compañía registró estos montos con cargo al costo de los productos vendidos del año, considerando la alta rotación de los productos exportados, y acreditando las cuentas por pagar a dichas relacionadas y al Servicio de Rentas Internas en la parte correspondiente a la retención en la fuente del impuesto a la renta (25%).
- (2) Corresponde a facturas por asistencia en las áreas de mercadeo y ventas, producción, administración y consejo de administración; según contrato de asistencia técnica suscrito el 4 de febrero del 2002, por un año plazo el cual fue renovado tácitamente.
- (3) Corresponde básicamente a reembolsos de gastos por viajes, publicidad, licencias y mantenimiento del sistema computadorizado SAP, servicios prestados para la gerencia de planta, entre otros.
- (4) Corresponde al 4% (2004 - 4%) de las ventas netas del año de las líneas AFH, Baby y Consumer, según adendum al contrato de comisiones suscrito el 15 de noviembre del 2004, con una vigencia de 2 años contados a partir de la fecha de suscripción del documento.
- (5) Corresponden al 3% de las ventas del año de la línea femenina, de acuerdo con el contrato suscrito en años anteriores.
- (6) Exportaciones realizadas al costo de producción de la Compañía, más el valor del flete.

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

Los saldos al 31 de diciembre del 2005 y 2004 con compañías relacionadas, derivados de las transacciones mencionadas anteriormente son:

(Véase página siguiente)

**NOTA 9 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**  
(Continuación)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b>ACTIVO</b>		
Documentos y cuentas por cobrar:		
Productos Familia Sancela Perú - Sucursal Bolivia	68,804	-
Productos Familia Sancela Bolivia S.A.	-	25,744
Productos Familia Sancela S.A. - Colombia	<u>4,380,545</u>	<u>4,503,381</u>
	<u>4,449,349</u>	<u>4,529,125</u>
<b>PASIVO</b>		
Cuentas por pagar:		
Productos Familia Sancela S.A. - Colombia	4,543,489	4,668,981
Familia del Pacífico Ltda. - Colombia	964,848	660,166
SCA Hygiene Products - Suecia	48,437	35,801
SCA Hygiene Productos S.R.L. - Alemania	2,895	-
SCA Hygiene Productos GMBH - Italia	4,195	-
Sancela S.A. México	<u>53,549</u>	<u>28,459</u>
	<u>5,617,413</u>	<u>5,393,407</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 10 - JUBILACION PATRONAL**

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2005 y 2004 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 2005 y 2004 se encontraban prestando servicios a la Compañía.

Dicho estudio está basado en las normas que sobre este beneficio contiene el Código del Trabajo, habiéndose aplicado una tasa anual de descuento del 6.50% (2004 - 7.69%) y una tasa anual de crecimiento salarial del 2.40% (2004 - 3.55%) para la determinación del valor actual de la reserva matemática.

#### NOTA 11 - CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2005 comprende 9,404,375 acciones ordinarias de un valor nominal de US\$1 cada una (2004 - 9,181,345 acciones).

La Junta de Accionistas celebrada el 25 de marzo del 2005 aprobó incrementar el capital en US\$223,030 mediante la capitalización de resultados acumulados.

La Junta de Accionistas celebrada el 30 de marzo del 2004 aprobó incrementar el capital en US\$196,306 mediante la capitalización de resultados acumulados.

#### NOTA 12 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

#### NOTA 13 - RESUMEN DE GARANTIAS OTORGADAS

En adición a los bienes mencionados en la Nota 4, los siguientes bienes se encuentran entregados en garantía de líneas de crédito otorgadas por instituciones bancarias a favor de la Compañía:

<u>Banco</u>	<u>Tipo de gravamen</u>	<u>Bienes prendados</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	Hipoteca	Instalaciones de la planta de selección de materias primas	599,868	599,868
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	Prenda industrial	Máquina cortadora	381,900	381,900
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	Prenda industrial	Caldero Cleaver Brooks	152,980	152,980
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	Prenda industrial	Generador Wartsila	<u>1,437,174</u>	<u>1,437,174</u>
			<u>2,571,922</u>	<u>2,571,922</u>

#### NOTA 14 - PROCESOS LEGALES Y CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2005 la Compañía ha iniciado ciertos procesos legales en contra de varias empresas en relación a competencia desleal y uso indebido de la marca FAMILIA. Así también mantiene procesos iniciados en contra de la Compañía por la mencionada marca. La Administración de la Compañía, basada en el criterio de sus asesores legales, considera que cuenta con suficientes argumentos para obtener resultados favorables en estos procesos y que los mismos no generan contingencias a Familia Ecuador.

**NOTA 15 - RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES**

Con finalidades de presentación, los estados financieros por los años 2005 y 2004 dan efecto a las siguientes reclasificaciones no efectuadas en los libros de la Compañía en esa fecha:

	<u>Según registros contables</u>	<u>Según estados financieros</u>	<u>Diferencias</u>
<b><u>2005</u></b>			
Documentos y cuentas por cobrar			
Impuestos	1,367,329	1,256,678	110,651
Pasivos acumulados			
Impuestos por pagar	<u>588,784</u>	<u>478,133</u>	<u>(110,651)</u>
	<u><u>1,956,113</u></u>	<u><u>1,734,811</u></u>	<u><u>-</u></u>
<b><u>2004</u></b>			
Cuentas por pagar			
Proveedores	6,059,388	3,489,884	2,569,504
Porción corriente de la deuda a largo plazo	<u>-</u>	<u>1,142,002</u>	<u>(1,142,002)</u>
Total pasivo corriente	<u><u>6,059,388</u></u>	<u><u>4,631,886</u></u>	<u><u>1,427,502</u></u>
DEUDA A LARGO PLAZO	<u><u>-</u></u>	<u><u>1,427,502</u></u>	<u><u>(1,427,502)</u></u>

**NOTA 16 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de emisión de estos estados financieros (19 de enero del 2006) 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.