

PRODUCTOS FAMILIA SANCELA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Elaborados en dólares estadounidenses)

2. INFORMACIÓN GENERAL

2.1 Constitución y operaciones -

Productos Familia Sancela del Ecuador S.A. (la "Compañía") fue constituida el 15 de abril de 1996 bajo la denominación de Productos Familia del Ecuador S.A. FAMOPRODUCT. El 28 de febrero del 2003 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 higiene y comodidades en general, así como los productos de papel, cartón, cartón, plásticos y sus derivados. La Compañía es una filial directa de Productos Familia Sancela S.A., entidad colombiana que posee el 99.99% de su capital social y forma parte del Grupo SCA Hygiene Products con sede principal en Suecia, la cual es una entidad subsidiaria 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 Tula de Basilio Oca-Bay y Joaquín Maná en el sector Corredor Industrial, en la ciudad de Quito. Produce a través de su planta ubicada en Lata y vende su producción en sus diferentes ramas y presentaciones de manera directa a distribuidores y supermercados en el territorio nacional.

En la actualidad, las operaciones de la Compañía se concentran principalmente en la industria ligera y comercialización de productos higiénicos y adquiridos para vender a su mayor parte de la compañía relacionada Productos Familia Sancela S.A. - Colombia. En esta operación la parte producida incluye los localmente por la Compañía y brinda servicios técnicos, en particular de personal y asistencia. (Ver Nota 2.1). De conformidad, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las variaciones, economías y ocupación existentes en los segmentos del referido grupo asociado.

2.2 Situación económica del país -

Durante el 2016 la situación económica del país continúa afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, impacto sobre los ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador. La situación económica negativa en las exportaciones de petróleo del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del interior nacional y causó pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales destacan: relajación de las restricciones de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, eliminación de tributos comerciales a empresas y personas naturales, flexibilización del déficit fiscal, así como la emisión de bonos del Estado, emisión de deuda pública a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Asimismo, ha aumentado el consumo de electricidad de las personas a través de subsidios y de reducción de precios en el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se le ha permitido ir disminuyendo en el 2016; al embargo se prevé un mayor consumo de electricidad de las personas y de pago que la fase de desarrollo económico se espera a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas han originado efectos en

PRODUCTOS FAMILIA SANCELA DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Elaborados en dólares estadounidenses)**

Las operaciones de la Compañía tales como la disminución en los valores registrados en ventas. Ante lo cual la Administración en el año 2016, efectuando los siguientes ajustes: (i) reducción de costos y gastos de operación por medio del control presupuestario; (ii) incremento de nuevos clientes extranjeros, para incrementar los ventas; (iii) los remos de provisiones y descuentos a la venta en otras unidades, que considera la permeabilidad, aumento las disminuciones en las unidades y continuar operando en forma rentable.

1.3. Aprobación de estados financieros.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2016 han sido emitidos con la autorización de fecha 10 de febrero del 2017 de la Asamblea Legal y posteriormente se les a puesto 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 2016 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 Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las prácticas contables internacionales y aplicadas de manera uniforme a las operaciones que se presentan.

Los estados financieros se han preparado de acuerdo con los principios del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También en la Administración que ejerce 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 las suposiciones y estimaciones son significativas para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los números estimados por la Administración.

2.2. Reestructuración de unidades comerciales.

La Administración de la Compañía durante el año, procedió a reestructurar los estados financieros al 31 de enero del 2017 en los rubros que se detallan a continuación debido a la adopción de la norma de la NIIF 19 - Beneficios a empleados efectiva a partir del 1 de julio del 2017.

PRODUCTOS FAMILIA SANCELA DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Elaborados en dólares estadounidenses)**

	Juvenil 2016	Quinquenio	Total
Mantenimiento preventivo de la planta de energía	2,498,444	844,887	3,343,331
Costos operativos de la planta de energía (1)	614,883	212,748	827,631
Saldo de mantenimiento al 31 de enero del 2017	2,884,387	1,057,635	3,942,022

(1) A partir del 1 de enero del 2017 se aplicó en vigencia la norma de la Norma Internacional de Contabilidad No. 19 que exige que se presente por separado el costo de mantenimiento de la base de desechos de los edificios por los que la Administración de Productos Familia Sancela del Ecuador S.A. adopta la norma de la cual para fines de comparación debe afectar los saldos iniciales al 1 de enero del 2017.

2.3. 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 en el que opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente derivadas con proveedores y compañías relacionadas del exterior, se expresan a la moneda funcional cuando los datos de cambio vigentes a los fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resultan del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados integrales.

2.4. Efectivo y equivalentes de efectivo.

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

2.5. Activos y pasivos financieros.

2.5.1. Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "activos por cobrar comerciales" y "otros activos 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 del cual se adquieren los activos o se otorgan los pasivos. La Administración determina la clasificación de los activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía solo mantuvo activos financieros en la categoría de "activos por cobrar comerciales y otros activos por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyos detalles se explican según corresponda.

PRODUCTOS FAMILIA SANCHEZ DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

(a) Cuentas por cobrar comerciales y otros activos 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 líquidos que no derivados que dan derecho al pago de dinero en efectivo y que se cobren en un periodo corto. Se incluyen en el activo corriente, excepto por las 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 las de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 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 vender el activo o pagar el pasivo.

Medición (inicial)

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo, siempre que el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y tiene un derivativo. Una vez establecido el reconocimiento inicial la Compañía valora los activos como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) Cuentas por cobrar comerciales y otros activos por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se valora al costo amortizado aplicando el método de la tasa efectiva. En su caso, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corrientes se valora al costo amortizado por los efectos de intereses y descuentos relacionados por la venta de productos (bienes de consumo personal, del hogar e industria) y servicios que genera el costo normal de las operaciones de comercio a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado, pero se descuentan intereses y son exigibles hasta en 90 días.

(ii) Préstamos por cobrar y garantías: Estas cuentas corrientes se valora al costo amortizado por los efectos de intereses y descuentos relacionados a su valor nominal y posteriormente al costo amortizado aplicando tasas de interés de mercado. Los préstamos por cobrar se reconocen en el estado de situación financiera bajo el rubro "Cuentas por cobrar comerciales, neto". La

PRODUCTOS FAMILIA SANCHEZ DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Compañía no ha segregado la porción de largo plazo de dichos préstamos por considerarlos poco relevantes.

(iii) Otros activos por cobrar: Representados 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, pero se liquidan en un plazo de hasta 90 días.

(b) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se valora al costo amortizado aplicando el método de la tasa efectiva. En su caso, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Préstamos y obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado, y posteriormente se valora al costo amortizado aplicando el método de la tasa efectiva. Los préstamos se clasifican como pasivos corrientes en el momento de su reconocimiento, en tanto el costo amortizado cubre los costos de los préstamos. Los intereses devueltos que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de las operaciones se presentan en el estado de situación financiera bajo el rubro "Cuentas financieras", las cuales se devuelven al pago de préstamos en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Préstamos y obligaciones financieras".

(ii) Cuentas por pagar comerciales y otros: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de las operaciones. Si se esperan pagar a 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 genera intereses y son pagaderos hasta en 90 días.

(iii) Cuentas por pagar comerciales y otros: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de las operaciones. Si se esperan pagar a 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 genera intereses y son pagaderos hasta en 90 días.

2.5.3 Detención de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus activos por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los pagos que se le adeuden de acuerdo con los términos originales de los que los cobrará. La evidencia de deterioro financiero significativa por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor pague en cualquier o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicios de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2016 la provisión por deterioro de cuentas por cobrar reconocidas por US\$ 20,600,000.00 (Ver Nota 7).

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expira los derechos o se extingue la obligación del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener su control sobre los riesgos y beneficios del activo.

PRODUCTOS FAMILIA SANCHEZ DEL ESTADOR S.A.

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

De acuerdo al artículo cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6 Inversiones -

Las inversiones se registran al costo o a su valor neto de realización si es reversible menor. El costo de las inversiones determinadas y de las producciones o procesos comprados las incluye prima de, la suma de otros directos, los gastos indirectos de distribución basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar las producciones en condiciones y en estado de disponibilidad para su venta, entre los descuentos atribuidos a las inversiones. El costo de las inversiones y de las producciones vendidas se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de transacción y distribución.

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

2.7 Propiedades, planta y equipo -

Las propiedades, planta y equipo son registrados al costo histórico, menos deprecios acumulados y pérdidas por deterioros, 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. Dicha parte 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 hechos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades, planta y equipo, es calculada. Normalmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de recompras al depreciar los activos que poseen vida útil indefinida, debido a que la Administración de la Compañía estima un valor de realización suficiente para cubrir los costos de adquisición de su vida útil. Los estimados de vida útil para las propiedades, planta y equipo, y valores residuales por edificios evaluados son revisados y ajustados si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Los valores libros estimados de propiedades, planta y equipo son los siguientes:

Vida útil	Número de años
Edificios	20-45
Maquinaria y equipo	5-10
Equipo de transporte	3-5
Muebles y equipos	2-10
Valuaciones	5-10

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

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

PRODUCTOS FAMILIA SANCHEZ DEL ESTADOR S.A.

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

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos no financieros. Los activos no financieros aquí que requieren un tiempo prolongado para que estén listos 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.

2.8 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 cambios basados en la evidencia que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro ocurren por debajo del costo en el curso 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 costo que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la aplicación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que existen dudas de efectivo (unidad de gestión más efectiva). Los valores en libros de activos no financieros que han sido objeto de pruebas por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles recuperaciones del deterioro.

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

La Administración ha estimado los niveles pertinentes y calcula que no se han producido eventos que indiquen que los activos no financieros a los que se les ha aplicado pérdidas recuperables su valor en libros.

2.9 Impuestos a la renta corriente y diferido -

El gasto por impuesto a la renta del año corresponde al impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados correspondiente, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En caso que el impuesto también se reconoce en otros resultados (ingresos o pérdidas) es el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente -

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula aplicando la tasa de impuestos aplicables a los ingresos gravables y se carga a los resultados del año en que se debe pagar con base en el impuesto por pagar gravable. Las normas tributarias vigentes sobre la tasa de impuesto están, de acuerdo a la composición societaria de esta Compañía y su jurisdicción específicamente, para los ingresos fiscales preferentes se acordaron el 25% y para los ingresos gravables en Ecuador se aplicará el 30%, y en el caso de que la pérdida potencial societaria sea igual o menor al 30% se aplicará la tarifa del 30% por el momento de las pérdidas gravables, la cual se reduce al 12%. Productos Familia Sanchez del Estador S.A., aplica el 30% después del ajuste realizado para los años 2015 y 2014 respectivamente.

Se reconoce en vigor la norma que exige el pago de un "último período de transición a la renta", cuyo valor se calcula en función de las cifras reportadas al año anterior sobre el 25% del patrimonio, o 2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los otros.

La referida norma establece que en caso de que el impuesto a la renta correspondiente sea menor que el monto del impuesto al tipo, este último se convertirá en impuesto a la renta diferido, o menos que el monto de la tarifa al Servicio de Rentas Internas se deducirá, en cual podría ser aplicable, de acuerdo a la norma.

PRODUCTOS FAMILIA SANCHEZ DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

que sigue devolución de este impuesto,

Impuesto a la renta diferido -

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre los diferenciales temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores recuperables 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 sea devuelto o el impuesto a la renta pasivo se pague.

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

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

2.10 Beneficios a los empleados -

(a) Beneficios de corto plazo

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

(i) **Prestaciones de los empleados por jubilación:** Constituido en función del 15% de la utilidad operativa antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación venezolana vigente. Se registra este cargo y provisión como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos de función de la labor del empleado que recibe este beneficio.

(ii) **Prestaciones y otros beneficios:** 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 según sus derechos.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación por retiro voluntario (voluntario): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación voluntaria, normado por las leyes laborales venezolanas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de jubilación de la relación laboral por desvinculación por el empleador o por el trabajador, el empleador deberá pagar al trabajador el valor de los aportes del seguro de vida a la misma para su vejez o muerte por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se devuere al desvincularlo.

PRODUCTOS FAMILIA SANCHEZ DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

La Compañía determina usualmente la provisión para jubilación voluntaria y desvinculación con base en estudios actuariales provisionados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costos de Crédito Voluntario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se obtiene descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.14% anual para el año 2016 y 4.99% anual para el año 2017 equivalente a la tasa promedio de los bonos de Estados Unidos, publicada por el Banco Mundial que están denominados en la moneda nacional en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones basadas en vejez voluntaria.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como edad, sexo, años de servicios, historial de enfermedades, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en las suposiciones actuariales se cargan o creditan en el período en el que surgen.

Los costos de los servicios pensiones se reconocen como gastos en los resultados del año.

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

2.11 Provisiones actuariales -

En relación a lo que se describe en la Compañía registra provisiones cuando (i) existe 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. Las provisiones reconocidas como provisión son la mejor estimación de la Administración, o la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Las provisiones por los cambios se contabilizan provisiones con cargo a resultados en compensación de pérdidas o en ganancias se reconocen y los cambios entre otros.

2.12 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de bienes que el control normal de la operación sea. Los ingresos se miden neto 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 de forma fiable y cuando la Compañía eleva la referencia de dominio y entrega de los bienes a los clientes directos, y en consecuencia transfieren los riesgos y beneficios inherentes de su propiedad y controlan el derecho a disponer de ellos al control sobre los mismos.

La Compañía genera sus ingresos por la venta de productos para el cuidado de la higiene personal, del hogar y alimentación, en sus ventas provisionales y directas, productos que son vendidos y comercializados a través de distribuidores mayoristas, cadenas de supermercados, entre otros.

PRODUCTOS FAMILIA BANCA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

2.13 Cambios en las políticas contables -

a) Nuevas normas y modificaciones adoptadas por la Compañía

No hay NIIF o Interpretación NIIF que sean efectivos por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir de 1 de enero de 2017 que se espera que tengan un efecto significativo sobre la Compañía.

b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones aplicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios financieros que comienzan a partir de 1 de enero de 2017 y no han sido adoptadas anticipadamente. Estas normas y modificaciones entrarán en vigor a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Fecha de inicio	Aplicación a la Compañía
NIIF 7	La NIIF 7 establece requisitos para la información sobre los instrumentos financieros que se emiten o transfieren a un tercero.	1 de enero de 2017
NIIF 8	La NIIF 8 establece requisitos para la información sobre los segmentos de negocio.	1 de enero de 2017
NIIF 9	La NIIF 9 establece requisitos para la información sobre los instrumentos financieros que se emiten o transfieren a un tercero.	1 de enero de 2017
NIIF 10	La NIIF 10 establece requisitos para la información sobre los instrumentos financieros que se emiten o transfieren a un tercero.	1 de enero de 2017
NIIF 11	La NIIF 11 establece requisitos para la información sobre los instrumentos financieros que se emiten o transfieren a un tercero.	1 de enero de 2017
NIIF 12	La NIIF 12 establece requisitos para la información sobre los instrumentos financieros que se emiten o transfieren a un tercero.	1 de enero de 2017
NIIF 13	La NIIF 13 establece requisitos para la información sobre los instrumentos financieros que se emiten o transfieren a un tercero.	1 de enero de 2017
NIIF 14	La NIIF 14 establece requisitos para la información sobre los instrumentos financieros que se emiten o transfieren a un tercero.	1 de enero de 2017
NIIF 15	La NIIF 15 establece requisitos para la información sobre los instrumentos financieros que se emiten o transfieren a un tercero.	1 de enero de 2017
NIIF 16	La NIIF 16 establece requisitos para la información sobre los instrumentos financieros que se emiten o transfieren a un tercero.	1 de enero de 2017
NIIF 17	La NIIF 17 establece requisitos para la información sobre los instrumentos financieros que se emiten o transfieren a un tercero.	1 de enero de 2017

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, modificaciones a las NIIF y las nuevas interpretaciones de estas, descritas, no tendrán 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 reportados en los estados financieros y sus notas explicativas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se basan en la información histórica, actual y en la información externa disponible. Sin embargo, los cambios en las políticas contables o en las estimaciones hechas bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son aquellas que son las más importantes para mejorar adecuadamente la estimación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las políticas contables y estimaciones de alto nivel profesional se basan en la información que se les

PRODUCTOS FAMILIA BANCA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo operacionales -

En el curso normal de las operaciones de la Compañía, la Administración considera que Productos Familia Banca del Ecuador S.A., está expuesta a los riesgos operacionales que se derivan de la posible ocurrencia de accidentes, daños y pérdidas que ocurran en los bienes, a la calidad del producto o al medio ambiente, que podrían tener un impacto en los resultados financieros y el balance de situación de la Compañía.

La calidad de los productos y la prestación de los servicios de los clientes son los principales objetivos de Productos Familia Banca del Ecuador S.A. Para garantizar la calidad de sus productos, la Compañía adoptó los principios básicos y estándares que se aplican en todos los procesos de producción, desde la adquisición de materias primas hasta la distribución de los productos terminados.

4.2 Factores de riesgo de crédito -

Las actividades de la Compañía la expone a una variedad de riesgos financieros, riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tasa de interés, riesgo de valor razonable de los activos, riesgo de los activos de los clientes de activo y riesgo de pérdida), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en la identificación de los riesgos de crédito y en la gestión de los riesgos de crédito.

Los departamentos de crédito y cobranza, cobranza y cobranza tienen a su cargo la administración de riesgos de crédito con las políticas aprobadas por la Gerencia General. Muchos departamentos de crédito, cobranza y cobranza los riesgos de crédito en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Gerencia General proporciona por escrito políticas para la administración general de riesgos y políticas específicas que se aplican a los riesgos de crédito, como el riesgo de crédito, el riesgo de tasa de interés, el riesgo de crédito, el riesgo de crédito, el riesgo de crédito, el riesgo de crédito y el riesgo de crédito.

4.3 Factores de riesgo de liquidez -

Las actividades de la Compañía la expone a una variedad de riesgos financieros, riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tasa de interés, riesgo de valor razonable de los activos, riesgo de los activos de los clientes de activo y riesgo de pérdida), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en la identificación de los riesgos de crédito y en la gestión de los riesgos de crédito.

Los departamentos de crédito y cobranza, cobranza y cobranza tienen a su cargo la administración de riesgos de crédito con las políticas aprobadas por la Gerencia General. Muchos departamentos de crédito, cobranza y cobranza los riesgos de crédito en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Gerencia General proporciona por escrito políticas para la administración general de riesgos y políticas específicas que se aplican a los riesgos de crédito, como el riesgo de crédito, el riesgo de tasa de interés, el riesgo de crédito, el riesgo de crédito, el riesgo de crédito, el riesgo de crédito y el riesgo de crédito.

Las estimaciones y políticas contables significativas son aquellas que son las más importantes para mejorar adecuadamente la estimación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(Presupuesto de 2010 actualizado)

(U) Demande de membre

Debido a sus operaciones de compra y venta de este patrimonio el riesgo de cambio monetario de la exportación de valores de comercio, gran relevancia respecto al Ecto. El riesgo de cambio a largo de transacción de los contratos de compraventa de valores de comercio y la adquisición de valores de comercio en el extranjero.

La Gran Bretaña ha estado en una posición que requiere que la Comunidad debe hacerle el pago de un tipo de cambio respecto de su moneda funcional. El riesgo de cambio sigue cuando transacciones en monedas fuertes se denota en una moneda que no es la moneda funcional de la entidad.

(17) Alcornoque es una de las plantas que se utilizan para hacer el licor de Alcornoque.

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a largo plazo. El endeudamiento se a torna variable expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus líneas de efectivo. El endeudamiento a largo plazo expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.

[illegible]

Las políticas de estabilización de cinco créditos son aplicadas principalmente por el área de
carteras y finanzas. El riesgo de crédito se evalúa primero en el objetivo y equilibrio de la cartera y
posteriormente en la eficiencia y costos, que incluye los costos pendientes a cierre y durante la vida
del préstamo (ver tabla 1.6).

Respecto a los bancos y instituciones financieras desde su nacimiento el objetivo y equivalente, es emitir una de cuatro clases, de una confianza que el sujeto independiente que emite, además de solvente y responsable de sus obligaciones, debe ser reconocido de "A". La Compañía Nacional de Seguros para el otorgamiento de créditos directos y acceptance de él en el exterior, relacionados con; créditos de crédito, emisión de moneda de crédito, líneas de tiempo, control de cuentas, compra y venta de papeles, gestión, negociación, negociación, cobranza y devaluación, en los cuales se aplican. Los cuales son por créditos directos otorgados por la Compañía de Seguros para el otorgamiento de los mismos. Debido a que la Compañía Nacional de Seguros para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de él en el exterior, emite la confianza de un pago crediticio individual por cada cliente y rubro y el monto para cada cliente es variable. Así como también, clasifica la compra y venta de papeles y valores para cada cliente de los papeles de pago, habiendo de los créditos, actualizado, actualizado de dinero, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del tamaño de la capacidad de pago de cada cliente y se establecen como base los estados financieros históricos.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Preparadas en dólares estadounidenses)

En consecuencia, los efectos, tanto de las condiciones de las viviendas de estas familias, como de los entornos, para las posibilidades de cobijo otorgadas por la Compañía, la evaluación de los indicadores de la calidad vecinal, los de seguridad, cobertura de servicios y cobertura de garantías se analizarán conjuntamente.

	2004	2015
Índice de mortalidad por causas violentas	7%	7%
Cobertura de prevención sobre causas de homicidios (en el grupo de varones)	30	39
Cobertura de prevención (1)	94%	96%

(c) El financiamiento por la venta o cesión de bienes, se efectúa garantizando mediante la presentación de garantías reales (títulos hipotecarios o hipotecas) y letras de cambio.

El defectivo y equivalente del defectivo y cuantos por colgar a diez años de manutención de los hijos, por lo tanto se debe por aq. (fuerza generalizante de la ley) a su valor en el mercado.

(c) Elementary Mathematics

Las principales fuentes de ingresos son los rújcos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para a continuación se liquidan de corto plazo, la Compañía se basa en los rújcos de sus proyectos para un período de dos meses.

[illegible]

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

<u>Al 31 de diciembre de 2015</u>	<u>Moneda</u>	<u>En miles de</u>
	<u>US</u>	<u>pesos</u>
Préstamos y créditos por pagar	3,840,320	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	3,840,320	-
<u>Al 31 de diciembre de 2015</u>		
Préstamos y créditos por pagar	5,748,437	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	4,927,656	-

[12] J. S. Geronzi, *La moneta e il mercato*.

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la estabilidad de la balanza de cuentas y como consecuencia en marcha con el propósito de proporcionar a los accionistas:

PRODUCTOS FAMILIA SANCHELA DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

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

4.3 Factores de riesgo de carácter general

La Compañía opera en la industria de producción y comercialización de productos agrícolas y de asen personal y del hogar, que por su propia naturaleza, está sujeta a cambios que otras actividades de los sectores privados de los cambios en las condiciones económicas. Sin embargo, las actividades relacionadas que ayudan a mejorar 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 consideración de la crisis económica, las situaciones locales de la economía y las condiciones de los cambios en las condiciones de la economía de la Compañía. Sin embargo, la Compañía a nivel mundial forma parte del Grupo SCA Hygiene Products, la cual es una entidad multifuncional que opera en la industria de productos agrícolas y de asen personal y del hogar.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	31 de diciembre del 2016		31 de diciembre del 2015	
	Cuentas	Reservas	Cuentas	Reservas
Activos financieros no financieros				
Activos financieros de activo	25,700.43	-	25,700.43	-
Activos financieros de pasivo				
Cuentas por pagar comerciales	76,835.008	-	76,835.008	-
Cuentas por pagar financieras	513.263	-	418.348	-
Cuentas por pagar comerciales	814.776	-	448.377	-
Total Activos financieros	78,048.207	-	77,002.155	-
Pasivos financieros no financieros				
Pasivos financieros de pasivo	3,346.310	-	3,346.310	-
Cuentas por pagar comerciales	2,879.518	-	2,879.518	-
Total Pasivos financieros	3,346.310	-	3,346.310	-

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros corresponde a su aproximación al valor razonable.

PRODUCTOS FAMILIA SANCHELA DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2016	2015
Efectivo en caja	1,900	1,400
Bancos	5,857,447	10,797,744
Inversiones temporales (1)	17,848,816	6,513,077
	<u>23,708,163</u>	<u>17,712,221</u>

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

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	2016	2015
Compañía Sanchela	3,400,540	3,400,540
Compañía El Comercio S.A.	1,274,224	3,190,364
Industria Industrial Asociada TIA	1,101,886	1,448,820
Unión S.A.	1,139,017	1,448,820
Santa Rosa	1,032,607	1,132,607
Dimover S.A. Ltda.	846,437	778,301
Farmacia y Comestibles	713,672	713,672
Parmafarma S.A. Ltda.	400,797	808,314
Viveri Sanchela Asociada S.A. Ltda.	475,810	466,469
Proyecto S.A. Ltda.	449,508	208,821
Compañía de Comercio de la Cruz	380,147	315,797
Mega Sanchela	336,834	304,615
Compañía de Comercio de la Cruz	337,044	350,069
Quilón	300,802	163,938
OTR Sanchela	7,470,430	3,673,611
	<u>30,234,060</u>	<u>31,751,890</u>

Detalles:

	2016	2015
Cuentas por cobrar comerciales	30,234,060	31,751,890
Provisiones por deterioro (1)	(781,041)	(147,514)
	<u>29,453,019</u>	<u>31,604,376</u>

PRODUCTOS FAMILIA SANCER DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

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

	2016	2015
Saldo inicial a 1 de enero	147,584	111,975
Incrementos	73,485	38,409
Utilizaciones / Reversas	-	-
Saldo final al 31 de diciembre	<u>221,069</u>	<u>150,384</u>

La Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de cobro de sus cuentas por cobrar a corto plazo. A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	2016		2015	
Por vencer	10,479,210	94%	18,533,520	86%
Vencidas				
Hasta 30 días	572,340	5%	2,590,890	13%
31 a 60 días	17,084	0%	64,351	0%
61 a 90 días	8,073	0%	9,801	0%
Más de 90 días	286,634	3%	486,373	3%
Total vencidas	<u>1,174,131</u>	<u>6%</u>	<u>3,147,415</u>	<u>14%</u>
Total	<u>11,653,341</u>	<u>100%</u>	<u>21,680,935</u>	<u>100%</u>

3. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	2016	2015
Amortizables previos	80,840	88,419
Ocultos por cobrar a empleados	145,333	182,046
Otros deudores	<u>116,090</u>	<u>227,395</u>
	<u>342,263</u>	<u>497,860</u>

PRODUCTOS FAMILIA SANCER DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

9. INVENTARIOS

Composición:

	2016	2015
Producto terminado (a)	7,344,044	13,841,378
Materia prima (b)	2,093,732	2,094,031
Repuestos, herramientas, accesorios y suministros (c)	1,046,774	4,338,339
Perifoneos y otros (d)	873,367	667,239
Merchandises en tránsito (e)	<u>1,070,489</u>	<u>1,757,809</u>
	<u>12,428,306</u>	<u>22,693,836</u>
Terminados a largo plazo (f)	<u>1,469,938</u>	<u>1,324,806</u>
	<u>13,898,244</u>	<u>24,018,642</u>

(i) Corresponde a productos terminados producidos por la Compañía y otros no producidos previos principalmente por Productora Familiar Sanece de Colombia.

(ii) Comprende principalmente materia prima natural, pulpa natural y papel importado provisto por compañías relacionadas.

(iii) Comprende pulpas, accesorios, combustible, materiales de empaque, materiales directos, filos, repuestos para maquinaria, otros.

(iv) Corresponde principalmente a inventarios de repuestos, herramientas, accesorios, materiales, entre otros, que son consumidos en un plazo superior a un año.

PRODUCTOS FAMILIA SANCILLA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

16. PASIVO FINANCIERO, PLANTA Y EQUIPO

El monto del pasivo financiero, planta y equipo se presenta a continuación:

	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000	1999	1998	1997	1996	1995	1994	1993	1992	1991	1990	1989	1988	1987	1986	1985	1984	1983	1982	1981	1980	1979	1978	1977	1976	1975	1974	1973	1972	1971	1970	1969	1968	1967	1966	1965	1964	1963	1962	1961	1960	1959	1958	1957	1956	1955	1954	1953	1952	1951	1950	1949	1948	1947	1946	1945	1944	1943	1942	1941	1940	1939	1938	1937	1936	1935	1934	1933	1932	1931	1930	1929	1928	1927	1926	1925	1924	1923	1922	1921	1920	1919	1918	1917	1916	1915	1914	1913	1912	1911	1910	1909	1908	1907	1906	1905	1904	1903	1902	1901	1900	1899	1898	1897	1896	1895	1894	1893	1892	1891	1890	1889	1888	1887	1886	1885	1884	1883	1882	1881	1880	1879	1878	1877	1876	1875	1874	1873	1872	1871	1870	1869	1868	1867	1866	1865	1864	1863	1862	1861	1860	1859	1858	1857	1856	1855	1854	1853	1852	1851	1850	1849	1848	1847	1846	1845	1844	1843	1842	1841	1840	1839	1838	1837	1836	1835	1834	1833	1832	1831	1830	1829	1828	1827	1826	1825	1824	1823	1822	1821	1820	1819	1818	1817	1816	1815	1814	1813	1812	1811	1810	1809	1808	1807	1806	1805	1804	1803	1802	1801	1800	1799	1798	1797	1796	1795	1794	1793	1792	1791	1790	1789	1788	1787	1786	1785	1784	1783	1782	1781	1780	1779	1778	1777	1776	1775	1774	1773	1772	1771	1770	1769	1768	1767	1766	1765	1764	1763	1762	1761	1760	1759	1758	1757	1756	1755	1754	1753	1752	1751	1750	1749	1748	1747	1746	1745	1744	1743	1742	1741	1740	1739	1738	1737	1736	1735	1734	1733	1732	1731	1730	1729	1728	1727	1726	1725	1724	1723	1722	1721	1720	1719	1718	1717	1716	1715	1714	1713	1712	1711	1710	1709	1708	1707	1706	1705	1704	1703	1702	1701	1700	1699	1698	1697	1696	1695	1694	1693	1692	1691	1690	1689	1688	1687	1686	1685	1684	1683	1682	1681	1680	1679	1678	1677	1676	1675	1674	1673	1672	1671	1670	1669	1668	1667	1666	1665	1664	1663	1662	1661	1660	1659	1658	1657	1656	1655	1654	1653	1652	1651	1650	1649	1648	1647	1646	1645	1644	1643	1642	1641	1640	1639	1638	1637	1636	1635	1634	1633	1632	1631	1630	1629	1628	1627	1626	1625	1624	1623	1622	1621	1620	1619	1618	1617	1616	1615	1614	1613	1612	1611	1610	1609	1608	1607	1606	1605	1604	1603	1602	1601	1600	1599	1598	1597	1596	1595	1594	1593	1592	1591	1590	1589	1588	1587	1586	1585	1584	1583	1582	1581	1580	1579	1578	1577	1576	1575	1574	1573	1572	1571	1570	1569	1568	1567	1566	1565	1564	1563	1562	1561	1560	1559	1558	1557	1556	1555	1554	1553	1552	1551	1550	1549	1548	1547	1546	1545	1544	1543	1542	1541	1540	1539	1538	1537	1536	1535	1534	1533	1532	1531	1530	1529	1528	1527	1526	1525	1524	1523	1522	1521	1520	1519	1518	1517	1516	1515	1514	1513	1512	1511	1510	1509	1508	1507	1506	1505	1504	1503	1502	1501	1500	1499	1498	1497	1496	1495	1494	1493	1492	1491	1490	1489	1488	1487	1486	1485	1484	1483	1482	1481	1480	1479	1478	1477	1476	1475	1474	1473	1472	1471	1470	1469	1468	1467	1466	1465	1464	1463	1462	1461	1460	1459	1458	1457	1456	1455	1454	1453	1452	1451	1450	1449	1448	1447	1446	1445	1444	1443	1442	1441	1440	1439	1438	1437	1436	1435	1434	1433	1432	1431	1430	1429	1428	1427	1426	1425	1424	1423	1422	1421	1420	1419	1418	1417	1416	1415	1414	1413	1412	1411	1410	1409	1408	1407	1406	1405	1404	1403	1402	1401	1400	1399	1398	1397	1396	1395	1394	1393	1392	1391	1390	1389	1388	1387	1386	1385	1384	1383	1382	1381	1380	1379	1378	1377	1376	1375	1374	1373	1372	1371	1370	1369	1368	1367	1366	1365	1364	1363	1362	1361	1360	1359	1358	1357	1356	1355	1354	1353	1352	1351	1350	1349	1348	1347	1346	1345	1344	1343	1342	1341	1340	1339	1338	1337	1336	1335	1334	1333	1332	1331	1330	1329	1328	1327	1326	1325	1324	1323	1322	1321	1320	1319	1318	1317	1316	1315	1314	1313	1312	1311	1310	1309	1308	1307	1306	1305	1304	1303	1302	1301	1300	1299	1298	1297	1296	1295	1294	1293	1292	1291	1290	1289	1288	1287	1286	1285	1284	1283	1282	1281	1280	1279	1278	1277	1276	1275	1274	1273	1272	1271	1270	1269	1268	1267	1266	1265	1264	1263	1262	1261	1260	1259	1258	1257	1256	1255	1254	1253	1252	1251	1250	1249	1248	1247	1246	1245	1244	1243	1242	1241	1240	1239	1238	1237	1236	1235	1234	1233	1232	1231	1230	1229	1228	1227	1226	1225	1224	1223	1222	1221	1220	1219	1218	1217	1216	1215	1214	1213	1212	1211	1210	1209	1208	1207	1206	1205	1204	1203	1202	1201	1200	1199	1198	1197	1196	1195	1194	1193	1192	1191	1190	1189	1188	1187	1186	1185	1184	1183	1182	1181	1180	1179	1178	1177	1176	1175	1174	1173	1172	1171	1170	1169	1168	1167	1166	1165	1164	1163	1162	1161	1160	1159	1158	1157	1156	1155	1154	1153	1152	1151	1150	1149	1148	1147	1146	1145	1144	1143	1142	1141	1140	1139	1138	1137	1136	1135	1134	1133	1132	1131	1130	1129	1128	1127	1126	1125	1124	1123	1122	1121	1120	1119	1118	1117	1116	1115	1114	1113	1112	1111	1110	1109	1108	1107	1106	1105	1104	1103	1102	1101	1100	1099	1098	1097	1096	1095	1094	1093	1092	1091	1090	1089	1088	1087	1086	1085	1084	1083	1082	1081	1080	1079	1078	1077	1076	1075	1074	1073	1072	1071	1070	1069	1068	1067	1066	1065	1064	1063	1062	1061	1060	1059	1058	1057	1056	1055	1054	1053	1052	1051	1050	1049	1048	1047	1046	1045	1044	1043	1042	1041	1040	1039	1038	1037	1036	1035	1034	1033	1032	1031	1030	1029	1028	1027	1026	1025	1024	1023	1022	1021	1020	1019	1018	1017	1016	1015	1014	1013	1012	1011	1010	1009	1008	1007	1006	1005	1004	1003	1002	1001	1000	999	998	997	996	995	994	993	992	991	990	989	988	987	986	985	984	983	982	981	980	979	978	977	976	975	974	973	972	971	970	969	968	967	966	965	964	963	962	961	960	959	958	957	956	955	954	953	952	951	950	949	948	947	946	945	944	943	942	941	940	939	938	937	936	935	934	933	932	931	930	929	928	927	926	925	924	923	922	921	920	919	918	917	916	915	914	913	912	911	910	909	908	907	906	905	904	903	902	901	900	899	898	897	896	895	894	893	892	891	890	889	888	887	886	885	884	883	882	881	880	879	878	877	876	875	874	873	872	871	870	869	868	867	866	865	864	863	862	861	860	859	858	857	856	855	854	853	852	851	850	849	848	847	846	845	844	843	842	841	840	839	838	837	836	835	834	833	832	831	830	829	828	827	826	825	824	823	822	821	820	819	818	817	816	815	814	813	812	811	810	809	808	807	806	805	804	803	802	801	800	799	798	797	796	795	794	793	792	791	790	789	788	787	786	785	784	783	782	781	780	779	778	777	776	775	774	773	772	771	770	769	768	767	766	765	764	763	762	761	760	759	758	757	756	755	754	753	752	751	750	749	748	747	746	745	744	743	742	741	740	739	738	737	736	735	734	733	732	731	730	729	728	727	726	725	724	723	722	721	720	719	718	717	716	715	714	713	712	711	710	709	708	707	706	705	704	703	702	701	700	699	698	697	696	695	694	693	692	691	690	689	688	687	686	685	684	683	682	681	680	679	678	677	676	675	674	673	672	671	670	669	668	667	666	665	664	663	662	661	660	659	658	657	656	655	654	653	652	651	650	649	648	647	646	645	644	643	642	641	640	639	638	637	636	635	634	633	632	631	
--	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	--

PRODUCTOS FAMILIA SANCALA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

Detalle	Activos	Pasivos	2016	2015
Compras				
Productos Familia Sencala S.A. - Colombia	Entidad del grupo	Comercial	913,463	827,464
Productos Familia Sencala S.A. - Colombia	Entidad del grupo	Comercial	13,022	7,477
			<u>926,485</u>	<u>834,941</u>
Operaciones				
Productos Familia Sencala S.A. - Colombia	Entidad del grupo	Operaciones	8,896	83,349
Productos Familia Sencala S.A. - Colombia	Entidad del grupo	Operaciones	37,470	-
			<u>46,366</u>	<u>83,349</u>

- (1) Corresponde a los costos de productos terminados e insumos para la producción, que son realizados a esta en planta.
- (2) Corresponde a descuentos por asistencia para el proceso de producción, operación logística, dotaciones estratégicas y planes de emergencia según contratos (ver Nota 21).
- (3) Corresponde básicamente a reembolsos de gastos de licencia y mantenimiento del sistema contable automatizado SAP, entre otros.
- (4) Corresponde al 5% de las ventas netas del año de los marcas Familia, Novenas y Pequeña según contrato de licencia (ver Nota 21).
- (5) Estos costos corresponden al Contrato de Uso de Licencias suscrito con SCA Highline Products AB (ver Nota 21).
- (6) La depreciación realizada al costo de producción de la Compañía, más el valor del dólar.
- (7) Corresponde a servicios recibidos por administración contable tributaria, asesoría en costos y procesamiento, administración de inventarios, administración de finanzas y recursos, asesoría legal, asesoría y asistencia en informática y tecnología, servicios de consultoría (ver Nota 21).

Detalle	Activos	Pasivos	2016	2015
Activos				
Productos Familia Sencala S.A. - Colombia	Entidad del grupo	Financiamiento	-	6,370
Productos Familia Sencala S.A. - Colombia	Entidad del grupo	Financiamiento	67,271	-
Productos Familia Sencala S.A. - Colombia	Entidad del grupo	Financiamiento	107,348	148,272
			<u>174,619</u>	<u>154,642</u>
Pasivos				
Productos Familia Sencala S.A. - Colombia	Entidad del grupo	Comercial	4,696,001	5,744,123
Productos Familia Sencala S.A. - Colombia	Entidad del grupo	Comercial	2,025,302	1,894,222
SCA Highline Products AB	Entidad del grupo	Comercial	815,263	4,463,496
Productos Familia Sencala S.A. - Colombia	Entidad del grupo	Comercial	1,164,406	48,879
SCA Highline Products AB	Entidad del grupo	Comercial	28,272	104,777
Productos Familia Sencala S.A. - Colombia	Entidad del grupo	Financiamiento	-	480
SCA Highline Products AB	Entidad del grupo	Financiamiento	21,164	-
			<u>8,920,746</u>	<u>12,041,497</u>

Página 23 de 38

PRODUCTOS FAMILIA SANCALA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equivalentes a las indicadas precedentemente. Los saldos por pagar a compañías no vinculadas no representan intereses y en ciertos casos, no son en plazos distintos de pago, pero son exigibles por parte del demandante en cualquier momento.

Resumen de saldos personal clave de la gerencia:

La Administración de la Compañía incluye salarios de gerentes y administrativos. 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 detallan en el detalle de los salarios por transacción con partes relacionadas.

	2016	2015
Pagos ejecutivos clave de la Administración (ver Nota 21)	<u>1,447,580</u>	<u>1,400,588</u>

15. IMPUESTO A LA RENTA

Composición:

	2016	2015
Por pagar		
Impuesto al Valor Agregado IVA en ventas	4,664,033	4,370,888
Impuesto al Valor Agregado IVA en compras	(3,192,447)	(3,072,771)
Retenciones en la fuente	726,177	822,701
	<u>1,497,763</u>	<u>1,120,818</u>

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	2016	2015
Impuesto a la renta corriente:	6,433,010	6,111,808
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	<u>89,349</u>	<u>(1,951,977)</u>
	<u>6,522,359</u>	<u>4,159,831</u>

Conciliación contable tributaria del impuesto a la renta corriente:

Asentamiento se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015:

Página 24 de 38

PRODUCTOS FAMILIA SANCILLA DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	2016	2015
Utilidad del año antes de participación de socios y otros ingresos de renta	10,609,014	25,589,114 (2)
Menos: Participación a los socios	(8,941,352)	(3,988,981)
Utilidad neta del periodo (1)	1,667,662	21,600,133
Impuesto sobre ganancias (1)	(1,346,119)	(1,188,097)
	<u>321,543</u>	<u>19,412,036</u>
Impuesto sobre ganancias por retención	2,000,000	2,000,000
Tasa impositiva	100%	100%
Impuesto sobre ganancias de operación	2,321,543	21,600,000
Tasa impositiva	100%	100%
Impuesto sobre ganancias (2)	<u>6,332,810</u>	<u>7,871,333</u>
(-) Retención de la renta recibida de dividendos	<u>6,422,810</u>	<u>6,871,333</u>
(-) Crédito tributario generado por IED	<u>(1,489,337)</u>	<u>(1,169,400)</u>
	<u>(146,737)</u>	<u>-</u>
Total impuestos de renta pagar	<u>4,886,073</u>	<u>8,440,333</u>

(1) Incluye por el impuesto Diferencial del pago de promoción y publicidad US\$4,460,333 (2015: US\$4,460,333) (2) regularizaciones al exterior US\$7,871,333 (2015: US\$7,871,333) y por la retención por el IED US\$7,871,333 (2015: US\$7,871,333)

(2) La utilidad del año antes de participación de socios y otros ingresos de renta del año 2015 por la renta constructiva.

Situación fiscal:

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2014 y 2015 están sujetos a una posible devolución.

Legislación sobre Precios de transferencia:

Las normas tributarias vigentes basadas en el principio de precio con personas 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 las referidas y en caso de operaciones, entre otros, para aquellas con países que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependientes de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto anualizado sea superior a US\$10,000,000 (Nuevo e Informe o US\$3,000,000 solo para el Año). Se incluye como parte de los estados financieros a las empresas domiciliadas en países fiscales. El estudio sobre precios remitió el año 2015 al mes de julio del 2017 con lo que el nuevo impuesto del IED. Adicionalmente exige que con la declaración de impuestos a la renta anual declare las operaciones de ventas, compras, ingresos y egresos.

Adicionalmente se incluye como apendices en los países en donde se pagan el 1% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con partes relacionadas o empresas personas naturales están exentos de la

Página 30 de 38

PRODUCTOS FAMILIA SANCILLA DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresados en dólares estadounidenses)

revelada nominal:

La Adquisición de la Compañía en dólares que se basó en los resultados del estudio de precios de transferencias del 2015, el que concluyó que no había ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año, y lo en el diagnóstico preliminar resultado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del año, se concluyó que no había impacto sobre la provisión del impuesto a la renta del año 2016. El estudio fiscal está disponible en las formas que se adjuntan en la información financiera.

Otros asuntos - Reformas Tributarias

El 29 de abril del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas" publicada en el Registro Suplemento del Registro Oficial No. 744. Las principales reformas en relación con los siguientes aspectos:

Modificaciones al impuesto a la Utilidad de Divisas (USD)

Se modificó el monto un monto anual de US\$1,000 cuando el hecho generador del IED se produzca por la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos en el extranjero desde el exterior.

El 20 de mayo del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reestructuración y Reintegración de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016", la cual fue publicada en el Registro Suplemento del Registro Oficial No. 739.

Las principales reformas en relación con las siguientes reformas:

- Incremento al 14% del impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio del 2016 y por ende,
- Personas naturales residentes que ingresen al patrimonio exterior al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$1,000,000 dentro y fuera del país se gravará al 0.50% del patrimonio. Se incluye a personas domiciliadas en áreas de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio exterior al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$1,000,000 dentro del país se gravará al 0.00% del patrimonio. Se incluye a personas domiciliadas en áreas de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Se gravará el 1.6% sobre el valor catastral del año 2015 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial por profesional en el caso de derechos representativos de capital de las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un país fiscal o jurisdicción de tener un patrimonio o no se encuentre residente.
- Se gravará el 0.50% sobre el valor catastral del año 2015 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial por profesional en el caso de derechos representativos de capital de las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en el Ecuador, país fiscal o jurisdicción de tener un patrimonio o no se encuentre residente.

El 29 de mayo del 2016 mediante Decreto Presidencial se dispuso la emisión de pago del impuesto sobre el Impuesto a la Renta del periodo 2015, a todos los contribuyentes de los rubros afectados por el terremoto del 16 de abril del 2016, de las provincias de Manabí y Esmeraldas.

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y concluye que no habrá impacto

Página 31 de 38

PRODUCTOS FAMILIA BANCA DEL ECUADOR S.A.

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

directo de los aspectos impositivos concernientes).

IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

El monto del impuesto diferido pasivo es el siguiente:

	2015	2014
Los pasivos diferidos a cierre:		
Los pasivos diferidos resultantes de la depreciación de los activos	(81,494)	89,413
Los pasivos diferidos resultantes de la depreciación de los activos	(77,483)	(100,895)
	(158,977)	(17,482)
Los pasivos diferidos a cierre:		
Los pasivos diferidos resultantes de la depreciación de los activos	43,400	49,891
Los pasivos diferidos resultantes de la depreciación de los activos	827,853	183,116
	871,253	233,007

El movimiento de la cuenta Impuesto a la Renta diferido es el siguiente:

	2015
Al 1 de enero del 2015	8,916,974
Contribuciones por impuestos diferidos	(1,325,977)
Al 31 de diciembre del 2015	7,590,997
Créditos resultantes por impuestos diferidos	33,367
Al 31 de diciembre del 2015	7,624,364

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

	Por propiedades fijas y activos	Monto diferido por depreciación de activos	2015	2014
Los pasivos diferidos por depreciación:				
Al 1 de enero del 2015	2,030,787	(1,416)	(10,287)	3,086,074
Contribuciones diferidas por depreciación de los activos	(8,236,180)	1,416	(157,891)	(8,234,575)
Al 31 de diciembre del 2015	6,203,607	-	(175,604)	(141,009)
Créditos diferidos por depreciación de los activos	(82,400)	-	86,849	33,367
Al 31 de diciembre del 2015	6,121,207	-	(88,755)	(107,642)

PRODUCTOS FAMILIA BANCA 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 variación entre el gasto por impuestos y la utilidad antes de impuestos de los años 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	2015	2014
Utilidad antes de impuestos	18,609,873	20,400,814
Tasa efectiva	28%	23%
Impuesto a la renta pagado	5,248,840	4,692,192
Gracia (por) de los impuestos (por) pagos en efectivo al calcular la ganancia fiscal		
Mas - Menos en los activos	3,198,788	3,198,788
Gracia (por) de los impuestos (por) pagos en efectivo al calcular la ganancia fiscal	(3,198,788)	(3,198,788)
Gasto por impuestos	5,248,840	4,692,192
Tasa de impuestos a la renta efectiva	28%	23%

11. PROVISIONES

	Saldo al inicio	Incorporaciones	Pagos, utilizaciones y otras	Saldo al final
Al 31 de 2015				
Provisiones por depreciación de los activos	1,075,065	17,207,333	(17,233,259)	1,049,139
Provisiones por depreciación de los activos	3,988,382	3,988,382	(3,988,382)	3,988,382
Provisiones por depreciación de los activos	872,119	872,119	(872,119)	872,119
Provisiones por depreciación de los activos	4,045,566	29,062,835	(29,153,650)	4,954,751

	Saldo al inicio	Incorporaciones	Pagos, utilizaciones y otras	Saldo al final
Al 31 de 2014				
Provisiones por depreciación de los activos	1,075,065	17,207,333	(17,233,259)	1,049,139
Provisiones por depreciación de los activos	3,988,382	3,988,382	(3,988,382)	3,988,382
Provisiones por depreciación de los activos	872,119	872,119	(872,119)	872,119
Provisiones por depreciación de los activos	4,045,566	29,062,835	(29,153,650)	4,954,751

PRODUCTOS FAMILIA SANCHEZ DEL POULADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Exposición de datos estadísticos)

15. PROVISIONS FOR BENEFICIAL EMPLOYEES

El movimiento de la población por subsector regional y destino se es el mismo ha sido el siguiente:

[illegible]

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

[illegible]

Let's find out how to find the area of a circle.

	2010	2015
Tasa de desempleo	4.44%	4.36%
Tasa de crecimiento salarial (requiere ajuste de inflación)	3.99%	3.00%
Tiempo de rotación (promedio)	12.00%	15.00%
Vida Laboral Promedio Remanente	8.00	8.00
Tiempo de rotación (ajustado)	14.17%	14.17%

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Costarricense de Seguridad Social en el año 2000.

16. CAPITAL SOCIÉTÉ

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre comprende 34.419.565 (2005: 32.419.565) acciones en circulación de valor nominal de €185 por acción.

PRODUCTOS FAMILIA SANCITA DE LEON S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

17. RESERVA Y RESULTADOS ACUMULADOS

Level

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 otros fines permitidos. La apropiación de la reserva legal de la utilidad de los años 2016 será efectiva al final de año 2017, por lo que la respectiva apropiación por parte de la Junta General de Accionistas.

Electrocardiogram

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

Results and conclusions

Los resultados (utilidades o pérdidas) de este ejercicio son incluidos en otros rubros, como los de los ingresos por patrimonio líquido por operación de capital. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las obligaciones contables aplicables, los utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que los pérdidas se materializan en reservas acumuladas o se componen con la Reserva Legal, Reserva de capital o otras reservas y cubren los rubros de los otros pasivos de los dividendos.

Distriktieren des dividenden

Durante el año 2004 se acordó a la disposición la Junta de Directores celebrada el 6 de junio del año en el cual se repartió y pagó dividendos por US\$4.000.000 (cuatro millones) correspondientes a utilidades de años anteriores.

18. CUSTODY CUSTOS FOR NATURALIZATION

Los costos y gastos operacionales y gastos de accesorio se registran en los siguientes:

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Exprese en dólares estadounidenses)

[illegible]

2014	Costo de los insumos	Costos de subcontratación	Costos de mano de obra	Total
Atención	287,728	1,077,000	265,473	1,630,201
Atención triage	2,075,256	-	2,383,966	4,459,222
Costo de producción servicios	27,254,334	-	-	27,254,334
Costo traslado	2,770,949	84,498	23,387	2,878,834
Costo de viaje	34,830	52,440	493,462	680,732
Costo logística	74,530	17,250	29,435	121,215
Mano de obra	224,737	1,618,440	237,496	4,080,673
Costo de mano de obra	-	-	4,256,233	4,256,233
Consumos y mantenimiento	27,649	127,440	12,793	346,882
Locación	28,914	-	-	30,214
Activación personal y desarrollo	21,480	1,40,947	233,881	376,308
Alimentación y refrigeración	2,477,953	8,42,237	814,708	3,134,898
Alquileres y pagos	493,148	-	-	496,108
Costo agua y electricidad	3,405,418	1,14,340	2,524,423	6,974,181
Presupuesto de fondo	4,950,713	1,24,347	4,725,365	10,100,425
Seguros	-	-	4,648,417	4,648,417
Seguros de vida y accidentes	-	-	3,377,585	3,377,585
Seguros de vida y accidentes	4,976,941	1,84,340	4,023,466	10,844,747
Seguros de vida	335,441	80,576	44,844	460,861
Servicio profesional	-	4,054,340	-	4,054,340
Otros servicios	4,173,278	24,466	3,770,511	12,168,255
	91,284,704	9,095,494	21,643,973	124,024,171

Costs and Solutions

	2018	2015
Incrementos por venta de activos primarios y depreciación	503,599	159,246
Incrementos por ganancias de liquidación de inversiones y recuperación de activos	8,277,393	3,383,189
	8,780,992	3,542,435

Al 31 de diciembre del 2015 y 2016, la Compañía mantiene en garantía los siguientes activos por obligaciones contraídas:

[illegible]

(a) Construct the singular cohomology

Muchos propietarios de las casas de adobe, y productores de la S.A. se comprometen a poner a disposición de la Compañía sus conocimientos, experiencias y procedimientos empleados para la fabricación y distribución de unidades de construcción personal y social que luego se comercializarán, sin llegar a violar secretos industriales o propiedad intelectual de otra naturaleza.

Las modalidades de prestación de asistencia técnica comprenden el proceso de planificación, ejecución, logística, definición de estrategia y plan de monitoreo.

El plazo de esta equitación es de un año contado a partir del 1 de julio del 2006, cuando caso de no existir modificación previa, se renovará automáticamente por un año más.

En el año 2014 la Compañía reconoció en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Anticipo Técnico" US\$5.182.918 (antes: US\$5.687.461) por este concepto.

PRODUCTOS FAMILIA SANGELA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Elaborados en dólares estadounidenses)

(b) Contrato de licencia

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

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

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 2016 la Compañía reconoció en el estado de resultados los gastos bajo el rubro "Licencias" US\$ 3,312,037 (2015: US\$ 3,834,251) por este concepto (ver Nota 12).

(c) Contrato de servicios profesionales

Mediante convenio suscrito el 28 de febrero del 2006, Productos Familia Sangela S.A. se obligó a proveer su asesoría en la elaboración de los presupuestos de costos, gastos, ventas y de todo otro aspecto financiero, 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 2016 la Compañía reconoció en el estado de resultados bajo el rubro "Servicios profesionales" US\$ 6,034,000 para los años 2014 y 2015 por este concepto (ver Nota 12).

(d) Contrato SCA Regalías

Mediante convenio suscrito el 23 de septiembre del 2006, SCA (Sistema Productivo AB) localizada en Göteborg, Suecia se obliga exclusivamente al pago de regalías bajo todas las patentes, diseños industriales, marcas registradas, tecnologías o transferidas para usar el Know - How en el embotellado y envasado, licencias que lo relaciona con los diseños de embotellado o materiales del proporción.

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

En el año 2016 la Compañía reconoció en el estado de resultados los gastos bajo el rubro "Regalías" US\$ 2,914,216 (2015: US\$ 2,232,934) por este concepto (ver Nota 12).

III. EVENTOS SUSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 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 requirieran revelación.