

Productos Familia Sancela del Ecuador S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2017

Expresadas en miles de Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Productos Familia Sancela del Ecuador S.A. es una subsidiaria de Productos Familia Sancela S.A. de Colombia la cual es subsidiaria de Essity AB - SCA Hygiene AB de Suecia

La Compañía fue constituida el 15 de abril de 1996 bajo la denominación de Productos Familia del Ecuador S.A. FAMIPRODUCT. El 28 de febrero del mismo año cambió su denominación social a la actual. Tiene por objeto:

- a) La fabricación, adquisición, importación, exportación, comercialización y distribución de productos higiénicos de aseo personal, del hogar e industrial y cosméticos en general, así como productos de papel, cartulina, cartón, plásticos y sus derivados. Para esto podrá incursionar en la fabricación, adquisición, importación, exportación, comercialización y distribución de pulpa, celulosa de papel, papel reciclado y en general materia prima, materiales sintéticos, productos químicos y demás insumos que se requieran en esta actividad;
- b) La compraventa, importación, recolección, comercialización, industrialización y reciclaje de materia prima para la elaboración de toda clase de papel y sus derivados;
- c) La exploración, explotación, industrialización, producción y distribución de la madera como materia prima de papel, pulpas blanqueadas, semi blanqueadas a partir de fibras vírgenes de madera. Para esto podrá incursionar en la importación, exportación, distribución, compras, venta de materia prima y demás insumos requeridos en la actividad agroindustrial indicada;
- d) La forestación y reforestación del país, mediante la organización y desarrollo de planes específicos que se establezcan en las distintas regiones del país, en tierras propias, de terceros o del estado, según convenios de adjudicación que se suscriba;
- e) La fabricación, investigación, desarrollo y comercialización de productos para la crianza, alimentación, cuidado, aseo y recreación de mascotas tales como perros, gatos, aves, entre otros;
- f) Para cumplir con las actividades mencionadas anteriormente, podrá importar, exportar, comprar, vender toda clase de maquinaria, equipos, plantas eléctricas, turbinas, motores de combustión interna: toda clase de acoples de manguera y conexiones para maquinarias y lubricantes. Así como dar servicio de mantenimiento y reparación mecánica y/o eléctrica de dicha maquinaria; toda clase de productos plásticos para uso industrial y comercial, toda clase de combustible, gasolina diésel, kéréx, gas; equipos de seguridad y protección industriales; insumos o productos elaborados de origen agropecuario e industrial; maquinaria y equipos agrícolas e industriales; materiales para la construcción y para acabados de la construcción; material eléctrico, equipos electrónicos; maquinaria liviana y pesada para la construcción.
- g) Podrá representar a sociedades o compañías que se dediquen a las actividades antes mencionadas; dedicarse a través de terceros al transporte por vía terrestre, aérea, fluvial o marítima de toda clase de mercadería en general y carga.

Notas a los estados financieros (continuación)

- h) Además, la compañía funcionará con el carácter de Depósito Aduanero Industrial, quedando facultada a almacenar materias primas, productos semielaborados, envase e insumos compatibles con su actividad.
- i) Para cumplir con su objeto social, la compañía podrá celebrar toda clase de actos y contratos permitidos por las leyes civiles, mercantiles ecuatorianas y en general actos de comercio que estén ceñidos con la Ley y las buenas costumbres y que tengan relación con su objeto social.
- j) La compañía podrá adquirir negocios establecidos o asociarse con similares, adquirir acciones y/o participaciones de otras compañías siempre que tengan relación con su objeto social.

Las actividades actuales de la Compañía corresponden fundamentalmente a la industrialización y comercialización de productos fabricados y adquiridos para reventa, en su mayor parte de la compañía relacionada Productos Familia Sancela S.A. de Colombia, la cual importa productos fabricados localmente por la Compañía y brinda asistencia técnica, capacitación de personal y asesoría. A su vez los resultados de la Compañía dependen fundamentalmente de las vinculaciones, contratos y acuerdos existentes con las compañías del grupo económico.

Los estados financieros han sido aprobados por la gerencia de la Compañía para su distribución el 20 de febrero de 2018 y serán presentados para aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

El domicilio principal de la Compañía se encuentra en la calle Tadeo Benitez Oe1-807 y Joaquin Mancheno, Quito-Ecuador. Su planta de producción se encuentra en la ciudad de Lasso-Cotopaxi.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

Responsabilidad de la gerencia y declaración de cumplimiento

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente que los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board, en adelante "IASB" por sus siglas en Inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2017.

Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, con excepción de los instrumentos financieros que se registran al costo amortizado y las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales, tal como se explica en las políticas contables incluidas más adelante. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos. Los estados financieros se presentan en miles de Dólares de E.U.A., el Dólar de E.U.A. es la moneda de curso legal en Ecuador y moneda funcional y de presentación de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2017, según se describe a continuación:

Adopción de políticas contables

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2017, según se describe a continuación:

- Modificaciones a la NIC 7 – Estado de flujos de efectivo: Iniciativa sobre información a revelar.
- Modificaciones a la NIC 12 – Impuestos a las Ganancias: Reconocimiento de activos por impuesto diferido por pérdidas no realizadas.
- Modificaciones a la NIIF 12 Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades: Clarificación del alcance en los desgloses requeridos en la NIIF 12

Existen otras modificaciones que también se aplican por primera vez en el año 2017; sin embargo, de acuerdo a la conclusión de la gerencia, estas no tienen impacto alguno en los presentes estados financieros de la Compañía.

Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados de operación; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

3. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas tienen vigencia al 31 de diciembre de 2017 y han sido aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan en estos estados financieros.

(a) Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos de efectivo y equivalentes de efectivo de libre disponibilidad. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor y cuya exposición al riesgo es insignificante. Así también, la caja constituye fondos destinados para adquisiciones menores.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Instrumentos financieros

i. Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados integrales, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La compañía determina la clasificación de los activos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados integrales, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados integrales.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en la categoría de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Deudores comerciales, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable se miden al costo menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de productos es de 30 a 60 días.

Deterioro del valor de los activos financieros

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor

Notas a los estados financieros (continuación)

solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva.

Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor, es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costo financiero en el estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

Baja de un activo financiero

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

ii. **Pasivos financieros**

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, en donde los costos de transacción directamente atribuibles, forman parte del costo inicial y se presentan netos.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros pasivos según las categorías definidas en la NIC 39 como: (i) pasivos por préstamos y cuentas por pagar.

Acreeedores comerciales, cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar

Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 30 días.

Baja de un pasivo financiero

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Inventarios

Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

El inventario de productos terminados está valorado a su costo promedio, los cuales no exceden su valor neto de realización. Los costos incurridos para transformar la materia prima en producto terminado, llevar cada producto a su ubicación y darle su condición de venta, forman parte del costo.

El valor neto de realización para cada uno de los ítems disponibles para la venta es su precio de venta, menos la proporción de gastos de comercialización y distribución. Para el caso de materias primas y materiales no disponibles para la venta es el costo necesario para su reposición.

Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta. El valor neto realizable se mide al tomar el menor entre el valor en libros y el importe recuperable que está representado por el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

(d) Propiedades, planta, equipo, mobiliario y vehículos

Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades, planta, equipo, mobiliario y vehículos se miden inicialmente por su costo. El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta, equipo, mobiliario y vehículos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados integrales en el período en que se producen, en caso que estos incrementen la vida útil del activo y puedan ser medidos con fiabilidad serán capitalizados a dicho activo. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta, equipo, mobiliario y vehículos de la Compañía, requieren revisiones periódicas.

Método de depreciación y vidas útiles

El costo de propiedades, planta, equipo, mobiliario y vehículos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta, equipo, mobiliario y vehículos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Notas a los estados financieros (continuación)

Partidas	Vida útil (en años)
Maquinarias y equipos	6 a 30
Edificios	20 a 50
Equipo de cómputo y comunicación	3 a 5
Vehículos	5 a 10
Muebles y enseres	7 a 10

Retiro o venta de propiedades, planta, equipo, mobiliario y vehículos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta, equipo, mobiliario y vehículos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados integrales.

(e) Deterioro del valor de los activos no financieros

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos no financieros a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados integrales.

(f) Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto corriente

Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Impuestos diferidos

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele. La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

Impuestos corrientes y diferidos

Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los costos, gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

(g) Provisiones

Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación. El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

(h) Beneficios a Empleados

Corto plazo

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin

Notas a los estados financieros (continuación)

descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios. Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable. El efecto se carga a los resultados integrales del año en el costo de ventas y gastos de operación, administración y venta según corresponda.

Las provisiones por bonificaciones de ciertos empleados son calculadas en función de su desempeño para el período de enero a diciembre de cada año y es cancelado en el siguiente año.

Largo plazo:

Bonificación de quinquenios

La Compañía de acuerdo a sus políticas y prácticas contables, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de bonificación quinquenal para sus empleados, por la cual sus empleados reciben una bonificación equivalente a un sueldo cuando han cumplido 10 años de relación laboral en la Compañía y posteriormente una bonificación cada 5 años adicionales.

Esta obligación se registra con cargo a resultados integrales del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, de acuerdo con el método de unidad de crédito proyectado.

El valor presente de esta obligación de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

Jubilación patronal

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal que se registra con cargo a resultados integrales del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, de acuerdo con el método de unidad de crédito proyectado.

El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

(i) **Reconocimiento de ingresos**

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Notas a los estados financieros (continuación)

Venta de bienes

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción. Los ingresos de la Compañía provienen principalmente por la venta de productos higiénicos de aseo personal, del hogar e industrial; los mismos que son vendidos y comercializados principalmente o a través de cadenas de supermercados, canales tradicionales, entre otros.

(j) Reconocimiento de costos y gastos

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

(k) Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados integrales.

(l) Clasificación de partidas corrientes y no corrientes

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Notas a los estados financieros (continuación)

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

(m) Eventos posteriores

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

4. USO DE JUICIOS Y ESTIMACIONES

Varios de los importes incluidos en los estados financieros implican el uso de criterios y estimaciones. Estos criterios y estimaciones se efectuaron sobre la base del mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, teniendo en cuenta la experiencia previa; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. El detalle de estos criterios y estimaciones están incluidas en las políticas contables y/o las notas a los estados financieros.

La preparación de los estados financieros incluye la aplicación de los siguientes criterios y estimaciones significativos utilizados por la gerencia:

Deterioro del valor de los activos no financieros

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados integrales con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Notas a los estados financieros (continuación)

Obligaciones por beneficios definidos

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la gerencia de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Estimación de vidas útiles de propiedad, planta y equipo

La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 3 (d).

Impuesto a la renta diferido

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

Estimación para cuentas incobrables

La estimación para cuentas incobrables de deudores comerciales es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a la cuenta del gasto en la que se acumuló la provisión.

Estimación para valor neto de realización y obsolescencia de inventario

El valor neto de realización corresponde al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados necesarios para realizar la venta.

La Compañía con base en el análisis técnico de obsolescencia y lento movimiento registra una provisión para el deterioro de inventarios. De igual manera, realiza la provisión del valor neto realizable o valor de mercado, para los inventarios disponibles para la venta, que resulta de comparar el costo con el precio de venta disminuido en el porcentaje de gastos o costos necesarios para su comercialización.

5. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

A continuación se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas, pero con vigencia posterior al ejercicio económico que comienzan al 1 de enero de 2018. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas si le son aplicables, cuando entren en vigencia.

Notas a los estados financieros (continuación)

NIIF 9 – Instrumentos financieros

En julio de 2014 el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 Instrumentos financieros que reemplaza la NIC 39 "Instrumentos financieros: reconocimiento y medición" y todas las versiones previas de la NIIF 9. Esta norma hace parte del anexo del Decreto 2496 de 2015, modificado por el Decreto 2131 de 2016, con aplicabilidad para los períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2018, permitiendo su aplicación anticipada.

La NIIF 9 incluye tres aspectos de la contabilidad de instrumentos financieros: clasificación y medición, deterioro y contabilidad de coberturas. La aplicación retrospectiva es requerida pero la presentación de información comparativa no es obligatoria, excepto para la contabilidad de coberturas, para la que los requerimientos son aplicados prospectivamente, con algunas excepciones

La compañía ha realizado una evaluación del impacto de la adopción de la NIIF 9 con base a sus posiciones al 31 de diciembre de 2017. El análisis consideró las tres fases para el análisis de las categorías de activos y pasivos financieros:

Fase 1: Clasificación y medición de los activos y pasivos financieros

Los activos financieros se clasifican sobre la base del modelo de negocio en el que se mantienen y de las características de sus flujos de efectivo contractuales. Los pasivos financieros de la compañía mantienen bajo NIIF9 y los requerimientos que existían en la NIC39.

La compañía no prevé un impacto significativo en su estado de situación financiera por la aplicación de los requerimientos de clasificación y medición de la NIIF 9. Se espera continuar con la medición al valor razonable de todos los activos financieros que a la fecha se miden al valor razonable.

Fase 2: Metodología del deterioro de valor

La NIIF 9 requiere que se registre la pérdida crediticia esperada para todos sus títulos de deuda, préstamos y cuentas por cobrar ya sea durante el tiempo de vida del activo o por las pérdidas crediticias esperadas en los siguientes 12 meses. La compañía aplicará el enfoque simplificado y registrará las pérdidas esperadas por el tiempo de vida del activo en todas sus cuentas por cobrar.

La compañía considera que no existe un impacto material sobre la contabilización de sus activos financieros corrientes medidos a valor razonable, la cartera comercial se encuentra cubierta al 100% a través de garantías reales y las inversiones negociables se valoran a costo amortizado, se trata de inversiones en carteras colectivas, Overnight, CDTs, los cuales cuentan con calificaciones de riesgo entre AAA y AA+; Sin embargo, a la fecha de estos estados financieros la evaluación final de los impactos de la adopción de esta norma se encuentra en proceso.

Fase 3: Contabilidad de coberturas

Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía no posee instrumentos de cobertura

Notas a los estados financieros (continuación)

NIIF 15 Ingresos procedentes de acuerdos con clientes

La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y modificada en abril de 2016 por parte de la IASB. Esta norma fue incluida en el Decreto 2496 de 2015 y su enmienda fue incluida en el Decreto 2131 de 2016, con vigencia a partir del 1 de enero de 2018, por lo que es requerida una aplicación retrospectiva completa o una aplicación retrospectiva modificada para períodos anuales que inicien a partir del 1 de enero de 2018.

Esta norma establece un marco conceptual completo para determinar si deben reconocerse ingresos de actividades ordinarias, cuando se reconocen y en que monto. Reemplaza las guías de reconocimiento de ingresos existentes, incluyendo la NIC 18 "Ingresos de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y la CINIF 13 "Programas de Fidelización de Clientes. Bajo NIIF 15 los ingresos se reconocen por un importe que refleja la consideración que la entidad espera tener derecho a recibir a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente.

La compañía planea adoptar el nuevo estándar en la fecha establecida usando el método de aplicación retrospectiva modificada. Durante el año 2017 La compañía ejecutó una evaluación preliminar de la NIIF 15 la cual será continuada con mayor detalle en el año 2018.

La compañía tiene como propósito principal generar bienestar a través de soluciones de cuidado, higiene y aseo que construyen marcas líderes, creando valor para los grupos de interés y rentabilidad para los accionistas, se dedica principalmente a la producción y comercialización de productos para la higiene personal y aseo del hogar en sus diferentes categorías:

Cuidado de la Familia

La marca Familia es el aliado de las amas de casa que enseña y ayuda a cuidar de forma práctica mejorando el bienestar de la familia dentro y fuera del hogar con un portafolio completo de soluciones de higiene para el cuidado personal y el cuidado del hogar: papel higiénico, servilletas, toallas de cocina, pañuelos desechables, eliminador de olores, paños húmedos, paños durables, entre otros.

Cuidado del bebé

Pequeñín brinda un acompañamiento permanente a los papás en el cuidado, higiene y protección de sus bebés, ofreciendo soluciones innovadoras que ayudan y simplifican la labor de los padres. En su portafolio podrás acceder a productos de primera calidad, como: pañales, cremita, shampoo, baño líquido y pañitos húmedos.

Cuidado Femenino

Nosotras es una marca para el cuidado femenino con presencia en más de seis países en Latinoamérica. Ofrece un portafolio de productos íntimos femeninos, entre los que se encuentran: toallitas higiénicas, protectores diarios, tampones, pañitos y jabón íntimo.

Cuidado del Adulto

Tena es una marca líder y especialista en productos para la incontinencia, logrando con esto el bienestar y mejoramiento de la calidad de vida de los adultos. Hoy Tena se enfoca en la satisfacción de necesidades de los adultos desde la higiene y cuidado corporal

Notas a los estados financieros (continuación)

Higiene Institucional (Para fuera de la casa)

Familia Institucional entrega soluciones completas a la medida de las necesidades de sus clientes. Soluciones de higiene y aseo que permiten optimizar recursos, mejorar comportamientos y promover una cultura de higiene. Cuenta con un portafolio completo de productos y sistemas de dispensado para la higiene y el aseo como: papel higiénico, toallas de mano, jabones, geles antibacteriales, servilletas, limpiadores, paños húmedos, paños semidesechables, pañuelos, eliminador de olores, detergente líquido para baños, desincrustante, limpiavidrios y sistemas de dispensado para incentivar un consumo adecuado y optimizar los recursos.

En la compañía se tiene un claro compromiso con la calidad como factor primordial para conseguir la aceptación y fidelidad de nuestros clientes a través de:

El cumplimiento de sus requisitos proporcionándoles productos que satisfagan sus expectativas de forma oportuna.

El mejoramiento continuo de nuestros procesos y productos, haciendo que estos sean amigables con el medio ambiente y la sociedad.

Para esto contamos con accionistas, proveedores y personal altamente comprometidos con nuestras políticas.

Venta de Bienes

De acuerdo a los contratos existentes con clientes y del portafolio de productos que ofrece la compañía, se ha determinado que la única obligación de desempeño es la venta de bienes. La compañía no espera impacto en sus resultados tras la adopción de la NIIF 15 debido a que la compañía reconoce y considera desde el momento de la venta todas las variables que afectan el ingreso, tales como descuentos, rebajas, reducciones de precios, acuerdos de crecimiento, entre otros.

El reconocimiento del ingreso se realiza en el momento en el que el control del activo es transferido al cliente y ocurre con la entrega del mismo en el territorio nacional, así mismo con la ocurrencia de la transferencia del riesgo en la operación de ventas al exterior según los iconterms acordados en la transacción comercial.

Clientes objetivo

La estrategia para llegar al mercado se realiza a través de los siguientes canales:

Autoservicios, Tradicional e Institucional

Atienden directamente en el canal autoservicios a supermercados grandes cadenas que tienen cobertura nacional, supermercados cadenas regionales que tienen más tres puntos de venta en una región y supermercados independientes: Supermercados que tienen un punto o dos puntos de venta.

Hiperbodegas

Son grandes superficies que tienen la característica de venderle a instituciones, tenderos, consumo local, normalmente se encuentran ubicados en plazas o sectores especializados.

Notas a los estados financieros (continuación)

Distribuidores Tradicionales con fuerza de ventas

Venden productos de un gran número de proveedores incluyendo la competencia.

Distribuidores especiales

Con buen respaldo financiero, no manejan la competencia, comparten la filosofía de trabajo de la compañía y cumple la función de hacer la distribución ponderada.

Los subcanales atienden los grupos de detallistas como supermercados Independientes, droguerías, pañaleras y tiendas. Para el caso de institucional los distribuidores son casas de aseo, catering y además clientes finales (instituciones) que cumplen con el pedido mínimo.

En la preparación para la adopción de la NIIF 15, La compañía considera lo siguiente:

(a) Consideración Variable

Los contratos o acuerdos comerciales con nuestros clientes otorgan derecho a devolución únicamente por calidad defectuosa en el empaque o producto y la originada en el proceso de fabricación y/o transporte, así mismo otorga el derecho a descuentos comerciales y condicionados, a bonificaciones por metas de crecimiento y promociones, todo esto enmarcado en la política de clientes y según la transacción comercial vigente para la organización. Actualmente, La compañía reconoce el ingreso de la venta de los bienes medidos al valor razonable de la contraprestación recibida o por cobrar, incluyendo sus devoluciones y descuentos y en todos los casos es posible medirlo de manera fiable, es decir libre de incertidumbre sobre la ocurrencia de la contraprestación por parte de los clientes.

Las políticas generales de crédito y cartera dan las directrices y condiciones necesarias para el buen funcionamiento y ejecución de los procesos a través de los cuales se administra el crédito de los clientes y se efectúa el recaudo en la compañía. El conocer y cumplir estas políticas es responsabilidad de todos los empleados de la Compañía que interactúan con los procesos de Crédito y Cartera por lo que se tiene establecido lo siguiente:

Otorgamiento y aumento de cupos

El otorgamiento de crédito está sujeto a previo estudio realizado por un tercero y su respectivo análisis por parte de Crédito y Cartera. Para el aumento de cupos de crédito se tiene en cuenta la trayectoria comercial y las garantías entregadas por el cliente a la Compañía. El otorgamiento del cupo y modificaciones del mismo solo es potestad de la Dirección de Crédito y Cartera.

Extracupos

Se otorga si el cliente presenta un buen manejo de su cuenta y no registra cheques devueltos por causas imputables a él. El monto del extracupo es discrecional del área de Crédito y Cartera.

Notas a los estados financieros (continuación)

Plazos

Se otorgan de acuerdo a la negociación con el cliente y el área de ventas. Además, se tiene en cuenta la trayectoria y conocimiento del mismo. El otorgamiento del plazo y modificaciones del mismo solo es potestad de la Dirección de Crédito y Cartera.

Descuentos por pronto pago

El otorgamiento de descuento por pronto pago no es una política abierta en la Compañía. Si un cliente solicita este tipo de descuento, se realiza evaluación de viabilidad por parte del equipo de Crédito y Cartera, evaluando situaciones de riesgo y desarrollo comercial. Este descuento aplica para el 100% de la cartera, la tasa y los días son definidos para cada caso de acuerdo con la negociación con el cliente y la situación del mercado. El otorgamiento o suspensión de este descuento, solo es potestad de la Dirección de Crédito y Cartera.

Bloqueo manual del cliente

Sólo se realiza por el equipo de Crédito y Cartera ante situaciones de riesgo que puedan presentarse con el cliente.

(a.1) Devolución de mercancías y rechazos

Se aceptan devoluciones únicamente por calidad defectuosa en el empaque o producto, originada en nuestro proceso de fabricación y/o transporte, las devoluciones por otras causas deberán ser aprobadas por el Director de Canal. Respecto a los rechazos, se consideran como tal las devoluciones parciales o totales que no alcanzan a ser recibidas y registradas por el cliente, es decir, son devueltas al momento de la entrega, porque las cantidades y referencias no correspondan a las solicitadas por el cliente, por incumplimiento con la fecha y/o lugar de entrega pactada. No son aceptados rechazos por causas diferentes.

Actualmente La compañía reconoce en el mismo periodo y por el valor de venta todas las devoluciones y rechazos de clientes y con ello se registra la respectiva actualización del ingreso, los inventarios y contraprestación recibida o por cobrar originada inicialmente, cumpliendo con lo establecido en la NIIF15.

(a.2) Promociones

Se define como promoción las ofertas, amarres o descuentos en precios; las variaciones más frecuentes en los precios netos obedecen a estrategias promocionales previamente diseñadas por los gerentes de mercadeo de las UENS y la gerencia nacional de ventas y/o directores del canal. En cualquier caso, las promociones no deben generar conflictos entre canales y deben ser equitativas para todos los clientes del mismo canal.

Para el desarrollo de actividades promocionales debe existir previa concertación entre el director del canal, trade marketing, KAM, y desarrollo de categorías, una vez aprobadas las actividades, estas serán informadas por el KAM a los gerentes de distrito, jefes de mercadeo de campo y ejecutivos de cuenta para su implementación.

Notas a los estados financieros (continuación)

Bajo NIIF 15, estas promociones dan lugar a una contraprestación variable y en tal sentido su reconocimiento se produce a través de nota crédito que afecta directamente el ingreso en cada unidad de negocio y la contraprestación a recibir, este reconocimiento se registra contablemente en el mismo periodo en el que se realiza la actividad promocional. Durante el año 2017 Productos Familia Sancela del Ecuador, afectó sus ingresos por este concepto en USD256.981.

(a.3) Acuerdos de crecimiento

Consiste en fijar tres objetivos de volumen por UEN en el caso de los autoservicios y por segmentos en el caso de distribuidores, con base en las ventas del año inmediatamente anterior y se paga un porcentaje sobre las compras por cumplimiento de estos objetivos, este reconocimiento aplica para las Cadenas Regionales, Supermercados Independientes y Distribuidores; los porcentajes acordados se fundamentan en el logro de los objetivos propuestos en la transacción comercial y van desde el 1% hasta el 3% sobre las compras realicen los clientes en el periodo estipulado en el acuerdo.

El periodo de liquidación del convenio (mensual, trimestralmente, semestralmente o anualmente) y el porcentaje del mismo se determina según lo pactado a comienzo de año con el cliente y es únicamente definido por la Gerencia Nacional de Ventas. Este tipo de convenio se puede negociar por rotación o por colocación. Los acuerdos de crecimiento para clientes nuevos y cualquier cambio en los objetivos son aprobados por el Gerente de Ventas Región.

Desde el año 2014 con la adopción de NIIF La compañía ha incluido las erogaciones originadas en los acuerdos de crecimiento como menor valor de sus ingresos por ventas, para ello se realizan evaluaciones sobre el cumplimiento de objetivos en los últimos años y se procede de manera mensual a realizar la provisión, esto permite que sin importar la periodicidad de liquidación (mensual, trimestral, semestral o anual) se reconozca su impacto en cada periodo mensual basados en las estadísticas que ha generado el comportamiento de dicho rubro, este monitoreo y evaluación está a cargo de la administración de ventas de la gerencia comercial.

Para los estados financieros de Productos Familia Sancela del Ecuador no existen nuevos impactos con la aplicación de la NIIF 15 en el tema de acuerdos de crecimiento, el reconocimiento con afectación a los ingresos de la compañía para 2017 fue de aproximadamente de 1,833,143. Sin embargo, a la fecha de estos estados financieros la evaluación final de los impactos de la adopción de esta norma se encuentra en proceso.

(a.4) Programas de lealtad

Bajo la CINIIF 13 "Programas de lealtad de clientes", el principal objetivo es establecer cómo medir la obligación que la entidad tiene de proporcionar en el futuro, bienes y servicios gratuitos o descuentos sobre estos, además cuanto debe asignarse y cuando se reconoce el ingreso, normalmente estos programas se establecen a través de puntos y aplica a créditos o premios por fidelización de clientes y está sujeta a cumplimiento de condiciones.

Notas a los estados financieros (continuación)

El programa de fidelización que apoya la estrategia de ventas de la compañía tiene como objetivo fundamental la fidelización de la fuerza de ventas de las distribuidoras a través de los vendedores de nuestros productos logrando mayor penetración en el mercado y capturando información valiosa para la inteligencia de negocio. El foco principal de este programa no se radica en precio de nuestros productos sino en incrementar la percepción de valor de las demás cosas que se ofrece y poder ser reconocidos como el proveedor que más apoya el desarrollo de la venta, cercano y confiable, experto e innovador en los negocios que participa y en el Go to Market.

Los participantes permanentemente manifiestan su satisfacción con el programa porque les ha permitido dotar su casa de electrodomésticos y equipos de entretenimiento y decoración, viajar y surtirse de ropa, zapatos, salidas a comer a diferentes sitios con los Bonos Familia Premium.

Dada la dinámica establecida por la compañía para los programas de fidelización se concluye que la aplicación de la NIIF 15 no tendrá impacto que deba revelarse en los estados financieros o que sean objeto de mayores análisis.

NIIF 16 - Arrendamientos

La NIIF 16 fue emitida en enero de 2016 y reemplaza a la NIC 17 Arrendamientos, CINIIF 4 Determinación de si un contrato contiene un arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos operativos-Incentivos y SIC-27 Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento. La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, la valoración, la presentación y la información a revelar de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios contabilicen todos los arrendamientos bajo un único modelo de balance similar a la actual contabilización de los arrendamientos financieros de acuerdo con la NIC 17. La norma incluye dos exenciones al reconocimiento de los arrendamientos por los arrendatarios, los arrendamientos de activos de bajo valor (por ejemplo, los ordenadores personales) y los arrendamientos a corto plazo (es decir, los contratos de arrendamiento con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos). En la fecha de inicio de un arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo por los pagos a realizar por el arrendamiento (es decir, el pasivo por el arrendamiento) y un activo que representa el derecho de usar el activo subyacente durante el plazo del arrendamiento (es decir, el activo por el derecho de uso). Los arrendatarios deberán reconocer por separado el gasto por intereses correspondiente al pasivo por el arrendamiento y el gasto por la amortización del derecho de uso.

Los arrendatarios también estarán obligados a reevaluar el pasivo por el arrendamiento al ocurrir ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que resulten de un cambio en un índice o tasa utilizada para determinar esos pagos). El arrendatario generalmente reconocerá el importe de la reevaluación del pasivo por el arrendamiento como un ajuste al activo por el derecho de uso.

La contabilidad del arrendador según la NIIF 16 no se modifica sustancialmente respecto a la contabilidad actual de la NIC 17. Los arrendatarios continuarán clasificando los arrendamientos con los mismos principios de clasificación que en la NIC 17 y registrarán dos tipos de arrendamiento: arrendamientos operativos y financieros.

Notas a los estados financieros (continuación)

La NIIF 16 también requiere que los arrendatarios y los arrendadores incluyan informaciones a revelar más extensas que las estipuladas en la NIC 17.

La NIIF 16 es efectiva para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2019 o posteriormente, permitiéndose su aplicación anticipada, pero no antes de que una entidad aplique la NIIF 15. Un arrendatario puede optar por aplicar la norma de forma retroactiva total o mediante una transición retroactiva modificada. Las disposiciones transitorias de la norma permiten ciertas exenciones. En 2018, la Compañía continuará evaluando el efecto potencial de la NIIF 16 en sus estados financieros.

Modificaciones a la NIC 40 - Transferencias de propiedades de inversión

Las modificaciones aclaran cuando una entidad debería transferir los inmuebles, incluyendo los que están en construcción o desarrollo, desde o a propiedades de inversión. Las modificaciones establecen que el cambio de uso ocurre cuando el inmueble cumple, o deja de cumplir, la definición de propiedad de inversión y hay evidencia de dicho cambio de uso. Un mero cambio en las intenciones de la dirección no proporciona evidencia del cambio de uso. Las entidades deben aplicar las modificaciones de forma prospectiva a los cambios en el uso que ocurran en o después del comienzo del ejercicio en el que la entidad aplique por primera vez las modificaciones. Una entidad debería volver a evaluar la clasificación de la propiedad mantenida en esa fecha y, si corresponde, reclasificar la propiedad para reflejar las condiciones existentes en esa fecha. La aplicación retroactiva de acuerdo con la NIC 8 solo se permite si es posible hacerlo sin utilizar información obtenida posteriormente. Estas modificaciones son efectivas para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2018 o posteriormente, permitiéndose su aplicación anticipada. La Compañía aplicará estas modificaciones cuando entren en vigor. Sin embargo, dado que la práctica actual de la Compañía está en línea con las aclaraciones emitidas, la Compañía no espera ningún efecto en sus estados financieros.

CINIIF 23 - Incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos a los ingresos

La Interpretación aborda la contabilización del impuesto sobre las ganancias cuando los tratamientos tributarios implican una incertidumbre que afecta a la aplicación de la NIC 12 y no se aplica a impuestos o gravámenes fuera del alcance de la NIC 12, ni incluye específicamente los requisitos relacionados con intereses y sanciones que se pudieran derivar. La Interpretación aborda específicamente los siguientes aspectos:

- Si una entidad tiene que considerar las incertidumbres fiscales por separado.
- Las hipótesis que hace una entidad sobre si va a ser revisado el tratamiento fiscal por las autoridades fiscales.
- Cómo una entidad determina el resultado fiscal, las bases fiscales, las pérdidas pendientes de compensar, las deducciones fiscales y los tipos impositivos.
- Cómo la entidad considera los cambios en los hechos y circunstancias.

Una entidad debe determinar si considera cada incertidumbre fiscal por separado o junto con una o más incertidumbres fiscales. Se debe seguir el enfoque que mejor estime la resolución de la incertidumbre. La interpretación es efectiva para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2019 o posteriormente, pero se permiten determinadas exenciones en la transición. La Compañía aplicará la interpretación desde su fecha efectiva. Dado que la Compañía opera en un entorno tributario complejo, la aplicación de la Interpretación puede

Notas a los estados financieros (continuación)

afectar a sus estados financieros y a los desgloses requeridos. Además, la Compañía podría tener que implantar procesos y procedimientos para obtener la información necesaria para aplicar de manera correcta la Interpretación.

Existen otras modificaciones que también se aplican por primera vez en el año 2018; sin embargo, de acuerdo a la conclusión de la gerencia, estas no tienen impacto alguno en los presentes estados financieros de la Compañía.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 17 – Contratos de seguro	1 de enero de 2021
Modificaciones a las NIIF 10 y NIC 28: Ventas o aportaciones de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	Por definir
Mejoras anuales a las NIIF – Ciclo 2014–2016 (emitidas en diciembre de 2016)	
Modificación NIIF 1 Adopción por primera vez de las NIIF – Supresión de exenciones a corto plazo para quienes las adoptan por primera vez	1 de enero de 2018
Modificación NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos – Aclaración de que la valoración de las participadas al valor razonable con cambios en resultados es una elección de forma separada para cada inversión	1 de enero de 2018
NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de seguro – Modificaciones a la NIIF 4	1 de enero de 2018
CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	1 de enero de 2018
Modificaciones a la NIIF 2 – Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones	1 de enero de 2018

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se presenta por el importe al que se podría canjear el instrumento en una transacción corriente entre partes, de común acuerdo y no en una transacción forzada o de liquidación. Para estimar los valores razonables, se han utilizado los siguientes métodos y suposiciones:

- El valor en libros de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a compañías relacionadas, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, y efectivo y equivalentes de efectivo se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.
- El valor en libros de los préstamos por pagar se aproxima a su valor razonable debido a que fueron pactados a tasas de interés ajustables.

Las estimaciones del valor razonable se efectúan a la fecha de los estados financieros, con base en información relevante de mercado e información relacionada con los instrumentos financieros. Estas estimaciones no reflejan ningún premio o descuento que podría resultar de mantener los instrumentos financieros como disponibles para la venta.

La naturaleza de estas estimaciones es subjetiva e involucra aspectos inciertos y el juicio de la Gerencia, por lo que sus importes no pueden ser determinados con absoluta precisión. En consecuencia, si hubiese cambios en

Notas a los estados financieros (continuación)

los supuestos en los que se basan las estimaciones, estos podrían diferir de los resultados finales.

Jerarquía de Valor Razonable

La Compañía utiliza la siguiente jerarquía para determinar y revelar el valor razonable de sus instrumentos financieros según la técnica de valoración:

- Nivel 1: Precios cotizados (o ajustados) en mercados activos para activos y pasivos financieros idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de medición.
- Nivel 2: Técnicas que utilizan insumos diferentes a los precios cotizados que se incluyen en él, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- Nivel 3: Técnicas que utilizan insumos que tienen efecto significativo sobre el valor razonable que no se basan en datos de mercado observables.

A continuación se presenta un detalle de los activos y pasivos financieros de la Compañía en cada uno de los períodos de cierre, con su respectiva jerarquía.

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se formaban de la siguiente manera:

	2017		2016		Nivel
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	
Activos financieros medidos al costo amortizado					
Efectivo y equivalentes de efectivo	35,602,805	-	23,702,162	-	1
Deudores comerciales	19,595,956	-	19,933,000	-	1
Otras cuentas por cobrar	275,143	-	343,063	-	
Compañías relacionadas	436,945	-	755,779	-	1
Total activos financieros	55,910,849	-	44,734,004	-	
Pasivos financieros medidos al costo amortizado					
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	6,131,703	-	5,651,737	-	1
Compañías relacionadas	5,868,485	-	8,103,858	-	1
Total pasivos financieros	12,000,188	-	13,755,595	-	

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el efectivo y equivalentes de efectivo se formaba de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	1,900	1,900
Bancos locales (1)	14,515,273	5,857,447
Inversiones temporales (2)	21,085,632	17,842,815
	<u>35,602,805</u>	<u>23,702,162</u>

(1) Corresponde a efectivo depositado en bancos locales, de libre disponibilidad y alta liquidez.

(2) Corresponden a certificados de depósito mantenidos por la compañía que son de libre disponibilidad, se detallan a continuación.

<u>Banco</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Plazo</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Banco de Guayaquil	3.5%	31 días	7,011,913	6,603,413
Banco Produbanco	2.05% y 1.75%	31 días	4,005,922	2,701,520
Banco Pichincha	2.5%	31 días	5,008,094	4,003,375
Banco Pichincha	0.75%	4 días y 1 días	5,059,703	4,534,507
			<u>21,085,632</u>	<u>17,842,815</u>

8. DEUDORES COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los deudores comerciales se formaban de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes (1)	19,757,607	20,161,396
Provisión para cuentas incobrables	(161,651)	(228,396)
	<u>19,595,956</u>	<u>19,933,000</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, constituyen cuentas por cobrar las cuales tienen un vencimiento de corto plazo y las condiciones de vencimiento en general son de hasta 60 días.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la antigüedad del saldo de deudores comerciales por ventas locales, neto de provisión es como sigue:

	<u>No vencidas</u>	<u>30 días</u>	<u>31–180 días</u>	<u>181–360 días</u>	<u>Más de 360 días</u>	<u>Total</u>
2016:						
No deteriorada	18,986,646	590,066	8,651	78,971	497,062	20,161,396
Deteriorada	-	-	-	-	(228,396)	(228,396)
	<u>18,986,646</u>	<u>590,066</u>	<u>8,651</u>	<u>78,971</u>	<u>268,666</u>	<u>19,933,000</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	No vencidas	30 días	31-180 días	181-360 días	Más de 360 días	Total
2017:						
No deteriorada	18,811,399	241,241	97,915	-	607,052	19,757,607
Deteriorada	-	-	-	-	(161,651)	(161,651)
	<u>18,811,399</u>	<u>241,241</u>	<u>97,915</u>	<u>-</u>	<u>445,401</u>	<u>19,595,956</u>

El movimiento de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar a clientes es el siguiente:

	2017	2016
Saldo al inicio	228,396	155,551
Más:		
Adiciones	-	72,845
Recuperaciones	(66,745)	-
Saldo al final	<u>161,651</u>	<u>228,396</u>

9. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los saldos por cobrar y pagar con compañías relacionadas se desglosan como sigue:

Cuentas por cobrar:

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	2017	2016
Productos Familia Sancela S.A.	Comercial	Colombia	6	-
Familia del Pacífico S.A.S	Comercial	Colombia	-	67,931
Productos Familia del Perú SAC	Comercial	Bolivia	436,939	687,848
			<u>436,945</u>	<u>755,779</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Cuentas por pagar:

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	2017	2016
Productos Familia Sanceia S.A.	Comercial	Colombia	3,077,787	4,430,621
Familia del Pacífico S.A.S	Comercial		2,421,876	3,256,655
Productos Familia Cajicá S.A.S.	Comercial	Colombia	86,281	149,640
SCA Consumidor México, S. A. de CV.	Comercial	México	-	33,292
SCA Hygiene Products AB	Comercial	Suecia	214,735	210,868
SCA North America Canada, INC	Comercial	Canada	19,930	-
SCA Hygiene Products GMBH	Comercial	Alemania	47,876	22,782
			<u>5,868,485</u>	<u>8,103,858</u>

Durante los años 2017 y 2016, se han efectuado las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Origen de la transacción	2017	2016
Venta de producto terminado					
Familia del Pacífico S.A.S.	Comercial	Colombia	Exportación	-	351,113
Productos Familia Sanceia S.A	Comercial	Colombia	Reembolso de gastos	585	-
Productos Familia Sancela Perú	Comercial	Perú	Exportación	93,242	254,685
				<u>93,827</u>	<u>605,798</u>
Compra de productos terminados e insumos					
Familia del Pacífico S.A.S.	Comercial	Colombia	Compra de producto terminado y otros	19,444,096	15,557,192
Productos Familia Sancela S.A	Comercial	Colombia	Compra de producto terminado e insumos para la producción	9,139,438	5,698,882
Productos Familia Sancela Cajicá S.A.S.	Comercial	Colombia	Compra de producto terminado	2,948,078	1,733,453
SCA Consumidor México S.A. de C.V.	Comercial	México	Compra de producto terminado	-	183,589
SCA North America Canada, INC	Comercial	Canadá	Compra de producto terminado	338,832	-
SCA Hygiene Products GMBH	Comercial	Alemania	Compra de producto terminado	212,355	98,489
				<u>32,082,799</u>	<u>23,271,605</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Origen de la transacción	2017	2016
Servicios recibidos y cargos					
Productos Familia Sancela S.A	Comercial	Colombia	Asistencia técnica Reembolso de gastos	5,267,679	5,182,318
Productos Familia Sancela S.A	Comercial	Colombia	publicidad, licencias y otros	1,203,184	1,161,569
Productos Familia Sancela S.A	Comercial	Colombia	Regalias	7,393,959	7,311,037
Productos Familia Sancela S.A	Comercial	Colombia	Servicios Profesionales	1,054,200	1,054,200
SCA Hygiene Products	Comercial	Suecia	Regalias	2,906,465	2,934,226
				17,825,487	17,643,350

Las cuentas por cobrar y por pagar con compañías relacionadas tienen vencimientos a corto plazo, no generan intereses y no se han realizado provisiones por deterioro. Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con compañías relacionadas fueron acordados entre las partes.

(b) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de diciembre de 2017 y 2016, en transacciones no habituales y/o relevantes.

(c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

La gerencia clave son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía, incluidas las gerencias y subgerencias. Durante los años 2017 y 2016, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	2017	2016
Salarios, y premios mensuales	1,255,355	1,198,804
Beneficios sociales	268,677	254,132
Bonos anuales	79,890	90,456
	1,603,922	1,543,392

10. INVENTARIO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Producto terminado fabricado (1)	7,682,281	7,582,867
Mercancías no fabricadas por la Compañía (2)	887,228	1,143,191
Materia prima (3)	3,610,921	2,606,308
Producto en proceso	991,916	673,857
Repuestos (4)	658,839	1,057,942
Inventarios a largo plazo (5)	1,903,152	1,569,922
Inventario en tránsito	773,559	1,070,489
	<u>16,507,896</u>	<u>15,704,576</u>
Menos- Estimación para valor neto de realización y obsolescencia de inventario.	(973,267)	(1,381,715)
	<u>15,534,629</u>	<u>14,322,861</u>
Menos- Inventarios a largo plazo	(1,903,152)	(1,569,922)
	<u>13,631,477</u>	<u>12,752,939</u>

- (1) Corresponde a productos terminados producidos por la Compañía.
- (2) Corresponde a productos terminados que no son producidos por la compañía en el Ecuador; estos son adquiridos principalmente a Productos Familia Sancela de Colombia.
- (3) Corresponde principalmente a materia prima natural, pulpa natural y papel importado provisto por compañías relacionadas.
- (4) Comprende químicos, accesorios, combustible, materiales de empaque, materiales directos, filtros, repuestos para maquinaria, entre otros.
- (5) El inventario a largo plazo corresponde principalmente a inventarios de repuestos, herramientas, accesorios, materiales entre otros, que son consumidos en plazo superior a un año.

El movimiento de la cuenta de estimación para lento movimiento, valor neto de realización y obsolescencia de inventario durante los años 2017 y 2016, fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio	1,381,715	1,739,451
Más (menos):		
Reversiones	(408,448)	(357,736)
	<u>973,267</u>	<u>1,381,715</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

11. PROPIEDADES, PLANTA, EQUIPO, MOBILIARIO Y VEHICULOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de propiedad, maquinaria, equipos, mobiliario y vehículos se formaba de la siguiente manera:

	2017			2016		
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Activo fijo neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Activo fijo neto
Maquinaria y equipos	45,577,547	(18,327,044)	27,250,503	40,580,997	(15,843,736)	24,737,261
Edificios	10,136,973	(1,650,807)	8,486,166	9,104,462	(1,388,176)	7,716,286
Terrenos	2,418,937	-	2,418,937	2,418,937	-	2,418,937
Equipos de cómputo y comunicación	2,150,714	(1,888,617)	262,097	2,064,542	(1,717,001)	347,541
Vehículos	1,584,978	(1,405,617)	179,361	1,584,978	(1,259,793)	325,185
Muebles y enseres	1,207,233	(1,043,766)	163,467	1,212,590	(952,149)	260,441
Construcciones en curso	1,624,009	-	1,624,009	5,252,796	-	5,252,796
	64,700,391	(24,315,851)	40,384,540	62,219,302	(21,160,855)	41,058,447

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2017 y 2016, el movimiento de propiedades, maquinarias, equipos, muebles y vehículos fue el siguiente:

Costo:	Maquinaria y equipo		Edificios		Terrenos		Equipo de cómputo y comunicación		Vehículos		Muebles y enseres		Construcciones en curso		Total
Saldo al 31 de diciembre de 2015	38,904,643	8,681,385	2,418,937	1,972,317	1,525,518	1,199,179	2,173,470	56,875,449							
Adiciones (i)	212,401	-	-	211,150	116	728	5,075,735	5,500,130							
Retiros	(19,278)	-	-	(110,276)	-	(494)	-	(130,048)							
Transferencias	1,483,231	423,077	-	(8,649)	59,344	13,177	(1,996,409)	(26,229)							
Saldo al 31 de diciembre de 2016	40,580,997	9,104,462	2,418,937	2,064,542	1,584,978	1,212,590	5,252,796	62,219,302							
Adiciones (i)	107,015	-	-	110,248	-	11,388	2,858,476	3,087,127							
Retiros	(565,217)	-	-	(21,208)	-	(16,745)	-	(803,170)							
Transferencias	5,454,752	1,032,511	-	(2,868)	-	-	(6,487,263)	(2,868)							
Saldo a 31 de diciembre de 2017	45,577,547	10,136,973	2,418,937	2,150,714	1,584,978	1,207,233	1,624,009	64,700,391							

(i) Las adiciones de propiedades, maquinarias, equipo, mobiliario y vehículos durante los años 2017 y 2016 están relacionadas principalmente con la adquisición de maquinarias e infraestructura para las plantas de producción de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

	Maquinaria y Equipo	Edificios	Terrenos	Equipo de Cómputo y Comunicación	Vehículos	Muebles y Enseres	Construc- ciones en Curso	Total
Depreciación, amortización, agotamiento y deterioro:								
Saldo al 31 de diciembre de 2015	(13,088,751)	(1,138,655)	-	(1,635,482)	(1,097,573)	(854,968)	-	(17,815,429)
Depreciación del Año	(2,773,483)	(249,521)	-	(182,535)	(162,220)	(97,626)	-	(3,465,385)
Retiros	18,498	-	-	101,016	-	445	-	119,959
Saldo al 31 de Diciembre de 2016	(15,843,736)	(1,388,176)	-	(1,717,001)	(1,259,793)	(952,149)	-	(21,160,855)
Depreciación del Año	(3,017,128)	(262,631)	-	(193,902)	(145,824)	(94,963)	-	(3,714,448)
Retiros	533,820	-	-	19,418	-	3,346	-	556,584
Transferencias	-	-	-	2,868	-	-	-	2,868
Saldo al 31 de Diciembre de 2017	(18,327,044)	(1,650,807)	-	(1,888,617)	(1,405,617)	(1,043,766)	-	(24,315,851)
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2016	24,737,261	7,716,286	2,418,937	347,541	325,185	260,441	5,252,796	41,058,447
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2017	27,250,503	8,486,166	2,418,937	262,097	179,361	163,467	1,624,009	40,384,540

Notas a los estados financieros (continuación)

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores nacionales	2,322,794	2,155,706
Proveedores del exterior	1,276,574	1,112,936
Cuentas por pagar corrientes (1)	2,532,335	2,383,096
	<u>6,131,703</u>	<u>5,651,737</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las cuentas por pagar corrientes corresponden principalmente a provisiones servicios recibidos y no facturados por proveedores.

13. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los impuestos por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto al valor agregado	304,851	350,929
Retenciones de impuesto al valor agregado	305,529	360,863
Impuesto a la salida de divisas	357,083	460,894
Retenciones en la fuente	512,224	539,322
Impuesto a la renta por pagar (Ver Nota 15 (b))	4,783,735	4,611,306
	<u>6,263,422</u>	<u>6,343,314</u>

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS

A corto plazo:

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los beneficios a empleados a corto plazo se formaban como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Participación a trabajadores	3,172,278	2,941,354
Vacaciones	906,844	869,185
Décimo cuarto sueldo	184,595	186,341
Décimo tercer sueldo	76,731	74,754
	<u>4,340,448</u>	<u>4,071,634</u>

El movimiento de beneficios a empleados a corto plazo fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

Año 2016	Saldo 31.12.2016	Provisiones	Pagos	Saldo 31.12.2017
Participación a trabajadores	2,941,354	3,172,278	(2,941,354)	3,172,278
Vacaciones	869,185	612,258	(574,599)	906,844
Décimo cuarto sueldo	186,341	377,777	(379,523)	184,595
Décimo tercer sueldo	74,754	914,688	(912,711)	76,731
	4,071,634	5,077,001	(4,808,187)	4,340,448

Año 2015	Saldo 31.12.2015	Provisiones	Pagos	Saldo 31.12.2016
Participación a trabajadores	3,988,382	2,941,354	(3,988,382)	2,941,354
Vacaciones	810,331	168,163	(109,309)	869,185
Décimo cuarto sueldo	188,790	393,869	(396,318)	186,341
Décimo tercer sueldo	76,142	919,582	(920,970)	74,754
	5,063,645	4,422,968	(5,414,979)	4,071,634

A largo plazo:

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los beneficios a empleados a largo plazo se formaban como sigue:

		2017	2016
Jubilación patronal	(i) a)	4,211,082	3,991,435
Desahucio	(i) b)	1,294,640	1,267,312
Bonificación de quinquenios	(ii)	1,235,271	-
		6,740,993	5,258,747

(i) Jubilación patronal y desahucio:

Los supuestos actuariales utilizados para los ejercicios 2017 y 2016 son las siguientes:

	2017	2016
Tasa de descuento	4.02%	4.14%
Tasa de incremento salarial	1.5%	3%
Tasa de rotación	12.67%	13%
Vida laboral promedio remanente	33.30	32.54
Tabla de mortalidad e invalidez	Tablas IESS 2002	Tablas IESS 2002

El cálculo de los beneficios a empleados a largo plazo lo realiza un actuario externo calificado, usando variables y estimaciones de mercado de acuerdo a la metodología del cálculo actuarial.

Notas a los estados financieros (continuación)

(a) Reserva para jubilación patronal

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores.

Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación. Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de la reserva para jubilación patronal reconocida en el estado de resultados integrales y su movimiento durante el año:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo Inicial	3,991,435	3,106,325
<u>Gastos operativos del periodo:</u>		
Costo del servicio en el periodo actual	603,850	592,254
Costo financiero	165,246	135,436
Efecto en reducciones y liquidaciones anticipadas	-	(156,678)
Otros resultados integrales:		
(Ganancia) pérdida actuarial reconocida	(549,449)	314,098
Saldo final	<u>4,211,082</u>	<u>3,991,435</u>

(b) Desahucio

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo contingente por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre el beneficio de terminación de la relación laboral por desahucio solicitada por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial. La siguiente tabla resume los componentes del gasto de beneficio por desahucio reconocido en el estado de resultados integrales y su movimiento durante el año:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo Inicial	1,267,312	1,072,757
Gastos operativos del periodo:		
Costo del servicio en el periodo actual	157,139	166,841
Costo financiero	52,467	46,772
Beneficios pagados	(112,938)	(84,389)
Otros resultados integrales:		
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida	(69,340)	65,331
Saldo final	<u>1,294,640</u>	<u>1,267,312</u>

(II) Bonificación de quinquenios

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el beneficio de bonificación de quinquenios se formaba como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Bonificación de quinquenios	1,235,271	-
	<u>1,235,271</u>	<u>-</u>

Los supuestos actuariales utilizados para los ejercicios 2017 y 2016 son las siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	5.73%	5.73%
Tasa de incremento salarial	6.61%	6.61%
Tasa de rotación	0.95%	0.95%
Tabla de mortalidad e invalidez	Secretaría nacional de planificación y desarrollo - SENPLADES	Secretaría nacional de planificación y desarrollo - SENPLADES

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de la reserva para bonificación de quinquenios reconocida en el estado de resultados integrales y su movimiento durante el año:

	<u>2017</u>
Saldo inicial	-
<u>Gastos operativos del periodo:</u>	
Costo del servicio	-
Costo financiero	136,508
Pagos realizados	(80,443)
Otros resultados integrales:	
(Ganancia) pérdida actuarial reconocida	(186,327)
Otros ajustes (1)	1,365,533
Saldo final	<u>1,235,271</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) Como resultado del cambio en política contable, la Compañía ha estimado el valor de esta reserva al inicio del año por 1,365,533. De acuerdo al criterio de la administración, el importe de la reserva al cierre del año 2016 no es significativo, y ha sido reconocido con cargo a resultados integrales.

15. IMPUESTO A LA RENTA

- a) Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido registrado al estado de resultados integrales es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente del año	6,796,089	6,622,610
Impuesto a la renta de años anteriores	208,334	183,496
Impuesto a la renta diferido	<u>7,681</u>	<u>23,247</u>
Gasto por impuesto a la renta del año	<u>7,012,104</u>	<u>6,829,353</u>

- b) **Impuesto a la renta corriente**

Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	18,184,579	16,851,171
Impuesto a la renta de años anteriores	<u>(208,334)</u>	<u>(183,496)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	17,976,245	16,667,675
Más (menos)-		
Gastos no deducibles	14,561,025	14,344,189
Deducciones adicionales	(733,001)	-
Ingresos exentos	<u>(3,866)</u>	<u>-</u>
Utilidad gravable	<u>31,800,403</u>	<u>31,011,864</u>
Utilidad a reinvertir y capitalizar	2,000,000	2,000,000
Tasa de impuesto a la renta	<u>12%</u>	<u>12%</u>
	<u>240,000</u>	<u>240,000</u>
Saldo utilidad gravable	29,800,403	29,011,864
Tasa de impuesto a la renta	<u>22%</u>	<u>22%</u>
	<u>6,556,089</u>	<u>6,382,610</u>
Impuesto a la renta causado	<u>6,796,089</u>	<u>6,622,610</u>
Retenciones en la fuente	(1,606,731)	(1,548,137)
ISD retenido	(405,623)	(424,308)
Otros	<u>-</u>	<u>(38,861)</u>
Impuesto a la renta del año (Ver Nota 13)	<u>4,783,735</u>	<u>4,611,306</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

c) Impuesto a la renta diferido

El activo y pasivo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

	Estado de situación financiera		Estado de resultados integrales	
	2017	2016	2017	2016
Diferencias temporales				
Propiedades, planta, equipo, mobiliario y vehículos	(581,826)	(577,163)	(4,663)	63,442
Provisión del valor neto de realización	2,232	11,494	(9,262)	2,081
Provisiones efectuadas	83,669	77,425	6,244	(88,770)
Efecto impuesto diferido en resultados			(7,681)	(23,247)
Pasivo por impuesto diferido	(495,925)	(488,244)		

Una reconciliación entre el gasto por impuesto a la renta y el producto de la pérdida contable multiplicada por la tasa de impuesto al 31 de diciembre, es como sigue:

	2017	2016
Utilidad antes de impuesto a la renta	18,184,579	16,851,171
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente (2017 y 2016 del 22%)	4,000,607	3,707,258
Gastos no deducibles permanentes neto	3,041,315	3,155,722
Disminución por reinversión de utilidades	(200,000)	(200,000)
Impuesto a la renta de años anteriores	(45,833)	(40,370)
Gasto por impuesto a la renta relacionado con los resultados del año	6,796,089	6,622,610
Tasa efectiva de impuesto a la renta	37.37%	39.30%

d) Otros asuntos relacionados con el Impuesto a la Renta-

i) Situación fiscal

De acuerdo con disposiciones legales la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

La Compañía ha sido fiscalizada hasta por el año 2013.

ii) Determinación y pago del impuesto a la renta

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

iii) Tasas del impuesto a la renta

La tasa del impuesto a la renta es del 22%. No obstante, a partir del ejercicio fiscal 2018, la tarifa impositiva será del 25% en el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

Cuando la mencionada participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 25% se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

iv) Anticipo del impuesto a la renta

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Así también, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios que para el pago del impuesto a la renta reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, hasta por un período de 5 años.

v) Dividendos en efectivo

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos de Impuesto a la Renta.

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quien y donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto a la renta prevista para sociedades (22% o 25%).

Notas a los estados financieros (continuación)

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa de impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades (22% o 25%).

Cuando la sociedad que distribuye los dividendos o utilidades incumpla el deber de informar sobre su composición accionaria se procederá a la retención de impuesto a la renta sobre dichos dividendos como si existiera un beneficiario efectivo residente en el Ecuador.

Cuando una sociedad distribuya dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de impuesto a la renta.

vi) Enajenación de acciones y participaciones

A partir del ejercicio fiscal 2015, se encuentran gravadas con el impuesto a la renta, las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones o participaciones de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.

vii) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- Cuando la salida de divisas se produzca como resultado de la compensación o neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, la base imponible estará constituida por la totalidad de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transferido como por el monto compensado.

Están exentos del impuesto a la salida de divisas (ISD):

- Transferencias de dinero hasta 3 salarios básicos unificados vigentes que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o

Notas a los estados financieros (continuación)

extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El impuesto a la salida de divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

viii) Reformas tributarias

Durante el año 2017 se publicó la siguiente norma:

Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera publicada en el R.O. No. 150 el 29 de diciembre del 2017, en la cual se estableció principalmente las siguientes reformas:

- Las nuevas microempresas que inicien su actividad económica a partir de la vigencia de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, gozarán de la exoneración del Impuesto a la Renta durante tres (3) años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que se generen ingresos operacionales, siempre que generen empleo neto e incorporen valor agregado nacional en sus procesos productivos
- Se incrementa la tarifa del impuesto a la renta del 22% al 25%. No obstante, la tarifa impositiva será la correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación
- Para que el costo o gasto por cada caso entendido superior a los mil dólares de los Estados Unidos de América (USD \$ 1.000,00) sea deducible para el cálculo del Impuesto a la Renta y el crédito tributario para el Impuesto al Valor Agregado sea aplicable, se requiere la utilización de cualquiera de los medios de pago determinados en la Ley, con cuya constancia y el comprobante de venta correspondiente a la adquisición se justificará la deducción o el crédito tributario.

16. PATRIMONIO

a) Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el capital emitido estaba constituido por 35,819,695 y 34,419,695 acciones totalmente pagadas con un valor nominal de 1 (un Dólar de E.U.A.) cada una.

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

Notas a los estados financieros (continuación)

<u>Accionistas</u>	<u>Naciona- lidad</u>	<u>Capital inicial</u>	<u>Aumento de capital</u>	<u>Capital</u>	<u>Partici- pación accionaria</u>
Familia Del Pacifico S.A.S.	Colombia	21	-	21	0.0001%
Productos Familia S.A.	Colombia	34,419,674	1,400,000	35,819,674	99.9999%
		<u>34,419,695</u>	<u>1,400,000</u>	<u>35,819,695</u>	<u>100.0000%</u>

b) Reversión de utilidades

Por medio de Acta de Junta General de Accionistas, con fecha 27 de noviembre de 2017 y 30 de marzo de 2016, se resolvió efectuar un aumento de capital de 1,400,000 y 2,000,000 respectivamente por parte del accionista Productos Familia Sancela S.A. de Colombia a través de la reversión de utilidades que el accionista tenía a su favor en la contabilidad de la Compañía.

c) Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía efectuó el registro por un monto de 989,661 y 1,448,902 respectivamente.

d) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICL.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor de 6,194,986 proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o ser devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

e) Dividendos distribuidos

Durante el año 2016 de acuerdo a lo dispuesto por la Junta General de Accionistas celebrada el 6 de junio de 2016, se distribuyó dividendos por 14,000,000, correspondientes a utilidades de años anteriores.

f) Reserva facultativa

Corresponden a la apropiación de las utilidades de años anteriores dispuesta por la junta general de accionistas. Esta reserva es de libre disposición de los accionistas.

17. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Durante los años 2017 y 2016, los ingresos de actividades ordinarias se formaban de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ventas nacionales	154,821,018	152,461,258
Descuentos y rebajas	(1,833,143)	(1,325,457)
	<u>152,987,875</u>	<u>151,135,801</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

18. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTA

Durante los años 2017 y 2016, los gastos de administración y venta se formaban de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gastos de administración (a)	5,612,366	5,082,568
Gastos de venta (b)	41,889,122	42,302,344
	<u>47,501,488</u>	<u>47,384,912</u>

(a) Gastos de administración

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Beneficios a empleados	1,784,895	1,759,864
Servicios filiales	1,189,489	1,193,003
Otros costos	746,385	119,524
Honorarios administración	467,225	521,530
Gastos de mantenimiento y reparaciones	279,873	322,856
Impuestos de administración	187,033	197,036
Jubilación patronal y desahucio	185,053	162,533
Servicios	167,861	206,139
Participación trabajadores	153,756	143,010
Seguros	125,808	99,163
Contribuciones y afiliaciones	96,259	101,291
Depreciaciones	81,826	81,971
Arrendamientos de administración	81,069	87,571
Gastos de viaje	40,294	61,464
Gastos legales	25,540	25,813
	<u>5,612,366</u>	<u>5,082,568</u>

(b) Gastos de venta

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Publicidad y promoción	11,076,074	11,023,206
Beneficios a empleados	8,103,883	8,121,844
Costo de uso de marca	7,393,959	7,311,037
Honorarios asistencia técnica	3,511,786	3,454,878
Regalías	2,906,465	2,934,226
Gastos de distribución	2,739,991	3,034,382
Participación trabajadores	1,525,935	1,350,930
Otros gastos	1,098,470	1,657,826
Mantenimiento y reparaciones	1,043,123	925,804
Seguros	697,216	540,866
Servicios	520,123	488,179
Jubilación patronal y desahucio	398,124	317,100
Gastos de viaje	290,630	349,017
Depreciación	263,546	270,714

Notas a los estados financieros (continuación)

	2017	2016
Arrendamientos	160,149	210,497
Honorarios de ventas	73,601	62,517
Contribuciones y afiliaciones	43,339	27,906
Gastos legales	32,719	16,884
Impuestos	9,989	4,531
	<u>41,889,122</u>	<u>42,302,344</u>

19. RECLASIFICACIONES

Al 31 de diciembre de 2016 se realizaron reclasificaciones de ciertas cifras en el estado de situación financiera y estado de resultados integrales para hacerlos comparables con los estados financieros presentados al 31 de diciembre de 2016:

	Ref	Al 31 de diciembre de 2016		
		Como fue reportado	Reclasificaciones	Como se reporta
Activo				
Activo corriente				
Efectivo y equivalentes de efectivo		23,702,162	-	23,702,162
Deudores comerciales		19,933,000	-	19,933,000
Otras cuentas por cobrar		343,063	-	343,063
Compañías relacionadas		755,779	-	755,779
Inventarios		12,752,939	-	12,752,939
Total activo corriente		<u>57,486,943</u>	-	<u>57,486,943</u>
Activo no corriente				
Inventarios a largo plazo		1,569,922	-	1,569,922
Propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos, neto		41,058,447	-	41,058,447
Total activo no corriente		<u>42,628,369</u>	-	<u>42,628,369</u>
Total activo		<u>100,115,312</u>	-	<u>100,115,312</u>
Pasivo y Patrimonio				
Pasivo corriente:				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(1)	5,240,320	411,417	5,651,737
Compañías relacionadas		8,103,858	-	8,103,858
Impuestos por pagar	(2) y (3)	1,421,763	4,921,551	6,343,314
Impuesto a la renta por pagar	(2)	4,460,658	(4,460,658)	-
Beneficios a empleados	(3)	-	4,071,634	4,071,634
Provisiones	(3)	4,943,944	(4,943,944)	-
Total pasivo corriente		<u>24,170,543</u>	-	<u>24,170,543</u>
Pasivo no corriente				
Beneficios a empleados		5,258,747	-	5,258,747
Impuesto diferido		488,244	-	488,244
Total pasivo no corriente		<u>5,746,991</u>	-	<u>5,746,991</u>
Total pasivo		<u>29,917,534</u>	-	<u>29,917,534</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	Ref	Al 31 de diciembre de 2016		
		Como fue reportado	Reclasificaciones	Como se reporta
Patrimonio	(4)			
Capital emitido		34,419,695	-	34,419,695
Reservas legal		-	7,166,493	7,166,493
Reservas		7,166,656	(7,166,656)	-
Resultados acumulados		28,611,427	163	28,611,590
Total patrimonio		70,197,778	-	70,197,778
Total pasivo y patrimonio		100,115,312	-	100,115,312

	Ref	Al 31 de diciembre de 2016		
		Como fue reportado	Reclasificaciones	Como se reporta
Ingresos de actividades ordinarias	(5)	152,461,258	(1,325,457)	151,135,801
Costo de ventas		(84,588,572)	-	(84,588,572)
Utilidad bruta		67,872,686	(1,325,457)	66,547,229
Gastos de administración y venta	(5) y (6)	(43,627,802)	(3,757,110)	(47,384,912)
Otros gastos		(5,082,568)	266,531	(4,816,037)
Otros ingresos		2,780,983	35,380	2,816,363
Utilidad operacional		21,943,299	(4,780,656)	17,162,643
Gastos financieros, neto	(6)	(5,275,624)	4,780,656	(494,968)
Utilidad antes de impuesto a la renta		16,667,675	-	16,667,675
Impuesto a la renta	(7)	(6,645,857)	-	(6,645,857)
Utilidad neta antes de otros resultados integrales		10,021,818	-	10,021,818
Otros resultados integrales		(379,429)	-	(379,429)
Resultado integral		9,642,389	-	9,642,389

- (1) Corresponde a la reclasificación de provisiones y otras cuentas por pagar que se presentaban por separado de las cuentas por pagar comerciales.
- (2) Corresponde a la reclasificación de impuesto a la renta por pagar, que se presenta como parte de impuestos por pagar directos e indirectos.
- (3) Corresponde a la reclasificación de beneficios a empleados corrientes, que se presentaban como provisiones en general.
- (4) Corresponde a la presentación por separado de reserva legal. La reserva facultativa constituida por la compañía se presenta como parte de resultados acumulados.
- (5) Corresponde a la presentación de descuentos entregados a clientes, como un menor valor al ingreso. Estas partidas eran presentadas como un gasto de venta.
- (6) Corresponde a la reclasificación del gasto de impuesto al valor agregado generado en los autoconsumos de inventario por muestras que no genera crédito tributario y la reclasificación del pago de contribución solidaria que deben ser presentadas como gasto de administración.
- (7) Corresponde a la presentación de recargos e intereses relacionados con impuesto a la renta pagada en el año, como parte del gasto de impuesto a la renta corriente del año.

Notas a los estados financieros (continuación)

20. PRINCIPALES CONTRATOS Y COMPROMISOS

Un resumen de contratos que mantiene la compañía al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

(a) Contrato de asistencia técnica

Mediante contrato suscrito el 1 de marzo del 2006, Productos Familia Sancela S.A. se compromete a poner a disposición de la Compañía sus conocimientos, experiencias y procedimientos empleados para la fabricación y distribución de artículos de aseo e higiene personal y cualquier otro que llegue a comercializar, sin llegar a violar secretos industriales propios o de terceros que disponga.

Las modalidades de prestación de asistencia técnica comprenden el proceso de producción, operación logística, definición de estrategia y plan de mercadeo.

El plazo de este contrato es de 1 año contado a partir del 1 de julio del 2006, en el caso de no existir notificación previa, se renovará automáticamente cada año. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 los costos por asistencia técnica fueron de 5,267,679 y 5,182,318 respectivamente.

(b) Contrato de licencia

Mediante contrato suscrito el 23 de mayo del 2006, Productos Familia Sancela 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 regalla por el uso de las marcas equivalente al cinco por ciento (5%) de las ventas netas de los productos distinguidos con las marcas, las cuales serán reportadas mensualmente.

El plazo de este contrato es a partir de la fecha de suscripción y tendrá una duración de cinco 5 años, en el caso de no existir notificación previa, se renovará automáticamente cada año. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 los costos por asistencia técnica y por regalías fueron de: i) 1,203,184 y 1,161,569 respectivamente; y ii) 7,393,959 y 7,311,037 respectivamente.

(c) Contrato de servicios profesionales

Mediante contrato suscrito el 28 de febrero del 2006, Productos Familia Sancela S.A. se obliga a prestar su asesoría en la elaboración de los presupuestos de costos, gastos, ventas y demás estados financieros, de acuerdo con los usos y prácticas que sean de uso para el respectivo sector económico.

El plazo de este contrato es a partir de la fecha de suscripción y tendrá una duración de tres (3) años, en el caso de no existir notificación previa, se renovará automáticamente cada año. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 los costos por asistencia técnica fueron de 1,054,200 para cada año.

(d) Contrato SCA Royalties

Mediante contrato suscrito el 19 de septiembre del 2000, SCA Hygiene Products AB localizada en Goteborg, concede la licencia exclusiva no asignable ni transferible bajo todas las patentes, diseños industriales, licencia exclusiva no asignable ni transferible para usar el Know – How en el embalaje y mercadeo, licencia en lo relacionado con los diseño de embalaje o materiales de propaganda.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el gasto de regalías con SCA Hygiene Products de Suecia de fueron de 2,906,465 y 2,934,226 respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

21. GARANTÍAS

Un resumen de las garantías que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

Emisor	Tipo	Descripción	Moneda	Valor de la Garantía	
				2017	2016
Produbanco	Hipoteca	Terreno y construcción, Panamericana Sur Km 15 1/2	USD	796,174	796,174
	Prenda	Caldero, Marca Cleaver Brooks, año 1999 Modelo CB-			
Produbanco	Industrial	600-700-200	USD	65,529	65,529
	Prenda				
Produbanco	Industrial	Línea Convertidora de Papel Tissue	USD	2,257,714	2,257,714
	Prenda	MAQUINA CCE-2 PARA FABRICAR PAÑALES			
	Prenda	DESECHABLES MARCA CCE/ED-DS, SERIAL			
Citibank	Industrial	98,9300023-32 AÑO 1998	USD	1,064,000	958,000
	Prenda	MAQUINA C.B-101-2011 LINEA PRODUCCION			
	Prenda	TOALLAS SANITARIAS ODIN 1 MODELO			
Citibank	Industrial	DH560+DH3560 SERIE 942	USD	646,000	517,000
				<u>4,829,417</u>	<u>4,594,417</u>

22. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen las cuentas por pagar de acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar con compañías relacionadas. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

Estructura de gestión de riesgos

La estructura de gestión de riesgos tiene como base la gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

a) Gerencia

La gerencia es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. La gerencia proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

Notas a los estados financieros (continuación)

b) Tesorería y finanzas

Es responsable de administrar diariamente el flujo de caja la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos por la gerencia de la Compañía. Asimismo, gestionan la obtención de líneas de crédito a entidades financieras cuando es necesario.

Mitigación de riesgos-

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, riesgo de capital y riesgos de crédito.

La gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

(i) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado domina varios riesgos que tienen una característica común: la posibilidad de que la Compañía sufra pérdidas como consecuencia de las variaciones del mercado, derivadas de los activos que ella posee. Así, entre los más comunes se encuentran:

- Riesgo de que las tasas de interés de sus inversiones o deudas sufran variaciones a la baja o al alza, respectivamente.
- Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas.
- Riesgo de que los inventarios, que afectan directamente la operación de la Compañía sufran variaciones adversas en sus precios.
- Riesgo de que las monedas distintas a la moneda de operación de la Compañía sufran variaciones adversas en sus cotizaciones.

Dentro de los mecanismos más usuales de mitigación de estos riesgos se encuentra la diversificación de activos y pasivos, así como la operación con derivados financieros que trasladen el riesgo hacia terceros.

(ii) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado estaría principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de largo plazo con tasas de interés variables. A continuación se presenta información acerca de los instrumentos financieros.

Notas a los estados financieros (continuación)

	31 de diciembre de 2017			Tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2017
	Sin interés	Tasa fija	Total	
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	14,517,173	21,085,632	35,602,805	2.6%
Deudores comerciales	19,595,956	-	19,595,956	-
Compañías relacionadas	436,945	-	436,945	-
Otras cuentas por cobrar	275,143	-	275,143	-
Pasivos financieros				
Acreedoras comerciales	6,131,703	-	6,131,703	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	5,868,485	-	5,868,485	-

	31 de diciembre de 2016			Tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2016
	Sin interés	Tasa fija	Total	
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,859,347	17,842,815	23,702,162	2.5%
Deudores comerciales	19,933,000	-	19,933,000	-
Compañías relacionadas	755,779	-	755,779	-
Otras cuentas por cobrar	343,063	-	343,063	-
Pasivos financieros				
Acreedores comerciales	5,651,737	-	5,651,737	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	8,103,858	-	8,103,858	-

(iii) Riesgo de tipo de cambio-

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los tipos de cambio. La exposición de la Compañía a los tipos de cambio se relaciona principalmente a las actividades operativas de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía mantiene pasivos en moneda extranjera cuya moneda de origen es en Euros. El siguiente cuadro muestra la sensibilidad ante un cambio razonablemente posible en las tasas de cambio del Dólar de E.U.A., considerando que todas las otras variables permanecerán constantes, de la ganancia antes del impuesto a las ganancias:

	Moneda de origen	Tipo de cambio			
		2017	2016	2017	2016
Posición pasiva	EUR	(218,097)	(159,914)	1,0549	1,1939

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por el Banco Central del Ecuador. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía no tiene operaciones

Notas a los estados financieros (continuación)

con productos derivados para la cobertura de su riesgo de cambio por lo que asume la exposición a dicho riesgo de su posición cambiaria.

(iv) Riesgo de liquidez-

El riesgo de liquidez representa el riesgo de que la Compañía no posea fondos para pagar sus obligaciones de corto y plazo.

La Compañía realiza un proceso de planificación financiera de mediano y largo plazo a fin de asegurar la liquidez requerida para asegurar la continuidad operacional, el crecimiento esperado del negocio y los requerimientos de capital por nuevas inversiones en activos fijos. Este proceso de planificación está alineado con el proceso de planificación estratégico de largo plazo, y con el presupuesto anual y con las estimaciones de resultados esperados para cada año.

La Compañía administra el riesgo de liquidez haciendo un seguimiento diario a su posición de liquidez, manteniendo activos líquidos mayores que los pasivos líquidos, considerando el vencimiento de sus activos financieros y efectúa periódicamente proyecciones de flujos de efectivo con el objeto de detectar oportunamente los potenciales faltantes o excesos de efectivo para soportar sus operaciones.

La Compañía mantiene líneas de crédito abiertas con varios bancos y cuando lo requiere, negocia préstamos a largo plazo y minimizar el riesgo de liquidez.

Se estima que los flujos de efectivo provenientes de sus actividades en adición al efectivo disponible acumulado a esta fecha de cierre, serán suficientes para financiar el capital de trabajo, las inversiones de capital, los pagos de intereses y los requerimientos de pago por deudas, por los próximos 12 meses y el futuro previsible. La Compañía da seguimiento diario a su posición de liquidez, manteniendo activos líquidos mayores que los pasivos líquidos, considerando el vencimiento de sus activos financieros y efectúa periódicamente proyecciones de flujos de efectivo con el objeto de detectar oportunamente los potenciales faltantes o excesos de efectivo para soportar sus operaciones.

En la siguiente tabla se resumen los vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía con base en los compromisos de pago:

	<u>Menos de 12 meses</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre de 2017				
Acreedores comerciales	6,131,703	-	-	6,131,703
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	5,868,485	-	-	5,868,485
	<u>12,000,188</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>12,000,188</u>
Al 31 de diciembre de 2016				
Acreedores comerciales	5,651,737	-	-	5,651,737
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	8,103,858	-	-	8,103,858
	<u>13,755,595</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>13,755,595</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(v) Riesgo de gestión de capital-

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio" que se muestra en el estado de situación financiera son:

- Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y
- Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

(vi) Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

Riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

Adicionalmente, se debe considerar que la cartera de clientes de la Compañía, está conformada por clientes que han mantenido una relación comercial de largo plazo, y cuyo historial de pagos no reviste históricamente un riesgo para la Compañía. Por otra parte, la Compañía aplica en montos importantes negociados, cláusulas legales mitigantes, como reservas de dominio, o garantías reales sobre los montos negociados.

(vii) Otros riesgo-

En el mes de agosto de 2015 la Secretaría de Gestión de Riesgos declaró la alerta amarilla en las zonas de influencia que pudieran verse afectadas por una posible erupción del volcán Cotopaxi. Entre dichas zonas se encuentra ubicada en Lasso, que pertenece al cantón Latacunga, área geográfica en la cual se encuentran ubicadas las instalaciones y planta de producción de la Compañía.

Debido a esta situación, la Compañía ha preparado y difundido un plan de contingencia relacionado principalmente con: Colaboradores, Producción, Seguridad industrial, Logística, Mantenimiento, Finanzas y Sistemas de Información. De acuerdo con el criterio de la gerencia, en el evento que se declare la alerta roja, este plan permitirá la protección de las Personas, Activos y Productos, la continuidad de las operaciones de la Compañía y mitigar los efectos económicos relacionados con esta situación.

Notas a los estados financieros (continuación)

23. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La emisión de los estados financieros de Productos Familia Sancela del Ecuador S.A. correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 fue autorizada el 20 de febrero de 2018 y serán presentados para aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

24. EVENTOS SUBSECUENTES

El 2 de febrero de 2018, Grupo Familia a través de Productos Familia Sancela del Ecuador S.A., adquirió Industrial Papelera Ecuatoriana S.A. - INAPECSA por un monto aproximado de 36 millones; en el año 2018 la Compañía realizará todos los trámites y procedimientos requeridos para completar esta adquisición. Excepto por lo mencionado, entre el 1 de enero de 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que en opinión de la gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y que no se hayan revelado en los mismos.