

Estados financieros Básicos

Página 12

Informe del Revisor Fiscal

Página 16

Estados financieros Básicos

Página 23

Notas

Informe del Revisor Fiscal

A los señores Accionistas de Productos Familia S. A.

3 de marzo de 2014

He auditado los balances generales de Productos Familia S. A. al 31 de diciembre de 2013 y 2012, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas, de cambios en la situación financiera y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y el resumen de las principales políticas contables indicadas en la Nota 2 y otras notas explicativas.

La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia para instituciones vigiladas por la Superintendencia Financiera. Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para que estos estados financieros estén libres de errores de importancia relativa debido a fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables que sean razonables en las circunstancias.

Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros con base en mis auditorías. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones de revisoría fiscal y llevé a cabo mi trabajo de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Estas normas requieren que planee y efectúe la auditoría para obtener una seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores de importancia relativa.

Una auditoría de estados financieros comprende, entre otras cosas, realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los valores y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores de importancia relativa en los estados financieros. En la evaluación de esos riesgos, el revisor fiscal considera el control interno relevante de la entidad para la preparación y razonable presentación de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y de las estimaciones contables realizadas por la administración de la entidad, así como evaluar la presentación de los estados financieros en conjunto. Considero que la evidencia de auditoría que obtuve proporciona una base razonable para fundamentar la opinión que expreso a continuación.

A los señores Accionistas de Productos Familia S. A.

3 de marzo de 2014

En mi opinión, los citados estados financieros auditados por mí, que fueron fielmente tomados de los libros, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Productos Familia S. A. al 31 de diciembre de 2013 y 2012, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su situación financiera y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia para instituciones vigiladas por la Superintendencia Financiera, uniformemente aplicados.

Con base en el desarrollo de mis pruebas, en mi concepto:

- a) La contabilidad de la Compañía ha sido llevada conforme a las normas legales y la técnica contable.
- b) Las operaciones registradas en los libros y los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y de la Junta Directiva.
- c) La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de accionistas se llevan y se conservan debidamente.
- d) Existen medidas adecuadas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Compañía y los de terceros que están en su poder.
- e) Se dio cumplimiento a las normas establecidas en la Circular Externa No. 062 de 2007, mediante la cual la Superintendencia Financiera estableció la obligación de implementar mecanismos para la prevención y control del lavado de activos y financiación del terrorismo provenientes de actividades ilícitas a través del mercado de valores.
- f) Existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y el informe de gestión preparado por los administradores.
- g) La información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral, en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables. La Compañía no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral.



Juber Ernesto Carrión
Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional 86122-T
Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.
(Ver informe adjunto)

Certificación del Representante Legal y del Contador de la Compañía

A los señores Accionistas de Productos Familia S. A.

3 de marzo de 2014

Los suscritos Representante Legal y Contador de Productos Familia S. A., certificamos que los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y 2012 han sido fielmente tomados de los libros y que antes de ser puestos a su disposición y de terceros hemos verificado las siguientes afirmaciones contenidas en ellos:

- a) Todos los activos y pasivos incluidos en los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y 2012 existen y todas las transacciones incluidas en dichos estados se han realizado durante los años terminados en esas fechas.
- b) Todos los hechos económicos realizados por la Compañía, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, han sido reconocidos en los estados financieros.
- c) Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y 2012.
- d) Todos los elementos han sido reconocidos por sus valores apropiados, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia.
- e) Todos los hechos económicos que afectan la Compañía han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los estados financieros.
- f) Los estados financieros y otros informes relevantes para el público, no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de la Compañía.



Darío Rey Mora
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)



Wilson Oswaldo Sierra L.
Contador
Tarjeta Profesional 63926-T
(Ver certificación adjunta)

Certificación de los estados financieros

Ley 964 de 2005

Señores
Asamblea General de Accionistas
Productos Familia S. A.
Medellín

El suscrito Representante Legal de Productos Familia S. A.

CERTIFICA:

Que los estados financieros y las operaciones de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial de la misma.

Lo anterior para efectos de dar cumplimiento al Artículo 46 de la Ley 964 de 2005.

Para constancia se firma el 3 de marzo de 2014.



Darío Rey Mora
Representante Legal

BALANCE GENERAL

(Millones de pesos colombianos)

	Notas	2013	2012
ACTIVO			
Activo corriente			
Disponible	4	33,922	16,000
Inversiones temporales	5	47,407	28,260
Deudores, neto	6	254,246	236,342
Inventarios, neto	7	85,126	82,284
Gastos pagados por anticipado y cargos diferidos	8	6,869	6,467
Total del activo corriente		427,570	369,353
Activo no corriente			
Deudores a largo plazo	6	6,431	45,073
Propiedades, planta y equipo, neto	9	260,733	248,687
Inversiones permanentes	10	522,646	376,306
Cargos diferidos y otros activos, neto	8	27,701	30,018
Total del activo no corriente		817,511	700,084
Valorizaciones	18	318,772	357,194
Total del activo		1,563,853	1,426,631
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	11	29,113	21,777
Proveedores	12	64,811	53,346
Cuentas por pagar	13	199,308	97,627
Obligaciones laborales	14	10,979	11,036
Impuestos, gravámenes y tasas	15	17,653	21,244
Total del pasivo corriente		321,864	205,030
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras	11	99,833	115,025
Impuestos, gravámenes y tasas	15	3,573	8,640
Obligaciones laborales	14	544	563
Total del pasivo no corriente		103,950	124,228
Total del pasivo		425,814	329,258
Patrimonio de los accionistas (ver estado adjunto)		1,138,039	1,097,373
Total del pasivo y patrimonio de los accionistas		1,563,853	1,426,631
Cuentas de orden	19	1,083,458	1,138,197

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.



Darío Rey Mora
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)



Wilson Oswaldo Sierra L.
Contador
Tarjeta Profesional 63926-T
(Ver certificación adjunta)



Juber Ernesto Carrión
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 86122-T
Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.
(Ver informe adjunto)

ESTADO DE RESULTADOS

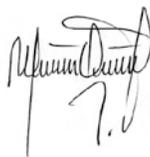
(Millones de pesos colombianos)

	Notas	Año terminado el 31 de diciembre de	
		2013	2012
INGRESOS OPERACIONALES			
Ventas nacionales		698,476	712,561
Ventas al exterior		125,054	102,754
Ventas brutas		823,530	815,315
Menos - Devoluciones en ventas		(603)	(612)
Ventas netas		822,927	814,703
Costo de ventas		(466,321)	(456,640)
Ganancia bruta en ventas		356,606	358,063
Gastos operacionales de			
Administración	20	(46,346)	(41,281)
Ventas	20	(310,762)	(283,370)
(Pérdida) ganancia operacional		(502)	33,412
Ingresos no operacionales	21	59,322	46,108
Gastos no operacionales	21	(26,633)	(27,733)
Utilidad neta por la aplicación del método de participación	10	117,651	87,787
Ganancia antes de provisión para impuesto de renta		149,838	139,574
Provisión de impuesto sobre la renta	15	(12,192)	(6,868)
Ganancia neta del año		137,646	132,706
Ganancia neta por acción (en pesos colombianos)		123.93	119.48

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.



Darío Réy Mora
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)



Wilson Oswaldo Sierra L.
Contador
Tarjeta Profesional 63926-T
(Ver certificación adjunta)



Juber Ernesto Carrión
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 86122-T
Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.
(Ver informe adjunto)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

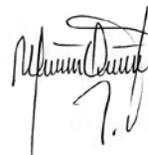
(Millones de pesos colombianos)

	Capital suscrito y pagado (Nota 17)	Prima en colocación de acciones	Resultados del ejercicio	Legal	Depreciación Artículo 130 del Estatuto Tributario	Para futuras capitalizaciones y otras
Saldos al 31 de diciembre de 2011	111	67,094	88,248	56	9,065	234,371
Apropiaciones efectuadas por la Asamblea de Accionistas			(88,248)		(1,447)	89,695
Distribución de dividendos						(33,000)
Efecto por conversión de estados financieros de la sucursal						
Aumento por la aplicación del método de participación						
Efecto en el ajuste por diferencia en el cambio de inversiones permanentes						
Aumento en valorizaciones						
Ganancia neta del año			132,706			
Saldos al 31 de diciembre de 2012	111	67,094	132,706	56	7,618	291,066
Apropiaciones efectuadas por la Asamblea de Accionistas			(132,706)		(34)	132,740
Distribución de dividendos						(45,000)
Efecto por conversión de estados financieros de la sucursal						42
Disminución por la aplicación del método de participación						
Efecto en el ajuste por diferencia en cambio de inversiones permanentes						
Impuesto al patrimonio						
Aumento en valorizaciones						
Ganancia neta del año			137,646			
Saldos al 31 de diciembre de 2013	111	67,094	137,646	56	7,584	378,848

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.



Darío Réy Mora
Representante Legal
 (Ver certificación adjunta)



Wilson Oswaldo Sierra L.
Contador
Tarjeta Profesional 63926-T
 (Ver certificación adjunta)

Total reservas	Revalorización del patrimonio	Superávit por método de participación	Diferencia en cambio de inversiones permanentes	Efecto por conversión de los estados financieros	Superávit por valorización (Nota 18)	Total
243,492	172,581	80,290	(12,508)	(1,721)	335,340	972,927
88,248						-
(33,000)						(33,000)
-				(1,050)		(1,050)
-		13,863				13,863
-			(9,927)			(9,927)
-					21,854	21,854
-						132,706
298,740	172,581	94,153	(22,435)	(2,771)	357,194	1,097,373
132,706						-
(45,000)						(45,000)
42			327	12		381
-		(17,067)				(17,067)
-			4,404			4,404
-	(1,276)					(1,276)
-					(38,422)	(38,422)
-						137,646
386,488	171,305	77,086	(17,704)	(2,759)	318,772	1,138,039



Juber Ernesto Carrión

Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional 86122-T

Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.

(Ver informe adjunto)

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA

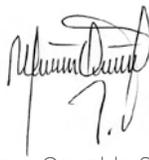
(Millones de pesos colombianos)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2013	2012
RECURSOS FINANCIEROS PROVISTOS POR LAS OPERACIONES DEL AÑO:		
Ganancia neta del año	137,646	132,706
Más (menos) - Cargos (créditos) a resultados que no afectaron el capital de trabajo:		
Ganancia en la aplicación del método de participación	(117,651)	(87,787)
Depreciación de propiedades, planta y equipo	37,384	33,055
Efecto por conversión de los estados financieros de la sucursal	328	(1,132)
Pérdida (utilidad) en venta o retiro de propiedades, planta y equipo	241	(49)
Amortización de cargos diferidos	4,970	4,030
Capital de trabajo provisto por las operaciones	62,918	80,823
RECURSOS FINANCIEROS GENERADOS POR OTRAS FUENTES:		
Dividendos recibidos de compañías vinculadas	15,508	102,200
Aumento en obligaciones laborales no corrientes	-	70
Disminución en deudores no corrientes	38,642	26,875
Producto de la venta y retiro de propiedades, planta y equipo	10,210	1,980
Total de los recursos financieros provistos en el año	127,278	211,948
RECURSOS FINANCIEROS UTILIZADOS:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(60,916)	(55,331)
Adquisición de activos diferidos	(1,565)	-
Disminución en obligaciones financieras no corrientes	(15,192)	(11,362)
Disminución en impuestos, gravámenes y tasas no corrientes	(5,067)	(5,081)
Impuesto al patrimonio	(1,276)	-
Disminución en obligaciones laborales no corrientes	(19)	-
Adquisición de inversiones permanentes	(56,860)	(8,512)

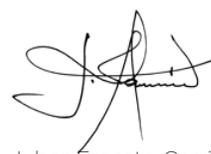
	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2013	2012
Distribución de dividendos a los accionistas	(45,000)	(33,000)
Total de los recursos financieros utilizados en el año	(185,895)	(113,286)
(Disminución) aumento en el capital de trabajo	(58,617)	98,662
Discriminación del aumento en el capital de trabajo:		
Aumentos (disminuciones) en el activo corriente:		
Disponible	17,922	5,516
Inversiones temporales	19,147	25,147
Deudores	17,904	73,028
Inventarios	2,842	(4,836)
Gastos pagados por anticipado y cargos diferidos	402	1,517
Total	58,217	100,372
(Aumentos) disminuciones en el pasivo corriente:		
Obligaciones financieras	(7,336)	(13,697)
Proveedores	(11,465)	(10,068)
Cuentas por pagar	(101,681)	23,798
Obligaciones laborales	57	(1,302)
Impuestos, gravámenes y tasas	3,591	(441)
Total	(116,834)	(1,710)
(Disminución) aumento en el capital de trabajo	(58,617)	98,662



Darío Rey Mora
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)



Wilson Oswaldo Sierra L.
Contador
Tarjeta Profesional 63926-T
(Ver certificación adjunta)



Juber Ernesto Carrión
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 86122-T
Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.
(Ver informe adjunto)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Millones de pesos colombianos)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2013	2012
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Ganancia neta del año	137,646	132,706
Ajuste para conciliar el resultado neto con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	37,384	33,055
Utilidad en la aplicación del método de participación	(117,651)	(87,787)
Pérdida (utilidad) en venta o retiro de propiedades, planta y equipo	241	(49)
Efecto por conversión en los estados financieros de la sucursal	328	(1,132)
Amortización de cargos diferidos	4,970	4,030
Provisión neta para protección de deudores		120
Provisión neta para protección de inventarios	2,580	6,293
Cambio en activos y pasivos operacionales:		
Deudores	20,738	(46,273)
Inventarios	(5,422)	(1,457)
Gastos pagados por anticipado	(402)	(1,517)
Proveedores	11,465	10,068
Cuentas por pagar	101,681	(23,798)
Obligaciones laborales	(76)	1,372
Impuestos, gravámenes y tasas	(9,934)	(4,640)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	183,548	20,991
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Producto de la venta de propiedades, planta y equipo e inversiones permanentes	10,210	1,980
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(60,916)	(55,331)
Dividendos recibidos de compañías vinculadas	15,508	102,200
Aumento en cargos diferidos y otros activos	(1,565)	-
Adquisición de inversiones permanentes	(56,860)	(8,512)
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de inversión	(93,623)	40,337
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
(Disminución) aumento en obligaciones financieras	(7,856)	2,335
Distribución de dividendos	(45,000)	(33,000)
Efectivo neto usado en las actividades de financiación	(52,856)	(30,665)
Aumento (disminución) en el efectivo y equivalentes de efectivo	37,069	30,663
Efectivo e inversiones temporales al principio del año	44,260	13,597
Efectivo e inversiones temporales al final del año	81,329	44,260
Discriminación del efectivo e inversiones temporales al final del año:		
Disponible	33,922	16,000
Inversiones temporales	47,407	28,260
	81,329	44,260



Darío Rey Mora

Representante Legal
(Ver certificación adjunta)



Wilson Oswaldo Sierra L.

Contador
Tarjeta Profesional 63926-T
(Ver certificación adjunta)



Juber Ernesto Carrión

Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 86122-T
Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.
(Ver informe adjunto)

PRODUCTOS FAMILIA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos y miles de dólares estadounidenses excepto el valor nominal e intrínseco de las acciones, los dividendos por acción y la tasa representativa del mercado que están expresados en pesos colombianos).

NOTA 1

Entidad y objeto social

Productos Familia S. A. (puede identificarse igualmente como Familia S. A., Sancela S. A., PRFA S. A., Productos Familia Sancela S. A. y Familia Sancela de Colombia S. A.) fue constituida de acuerdo con las leyes colombianas el 31 de diciembre de 1958 mediante Escritura Pública No. 7973 de la Notaría Cuarta de Medellín.

El objeto social principal de la Compañía comprende, entre otros, la manufactura, compra, venta, distribución, importación y exportación de pulpa, papel, celulosa y de materiales similares; adquirir por concesión y explotar bosques de la nación o de particulares y plantar, cultivar y explotar toda clase de madera o cosecha para obtener celulosa. El objeto social de la Compañía incluye además actividades como la comercialización, dentro del territorio nacional, de mercancías producidas por terceros y adicionalmente la participación como constituyente o adquirente de acciones o derechos de sociedades ya existentes que se dediquen a la explotación, procesamiento y comercialización de productos naturales como madera, sal, café, oro y sus derivados de papel.

Los ingresos que obtiene la Compañía corresponden principalmente a la venta de papel higiénico, servilletas, toallas sanitarias y otros para la higiene personal y el aseo del hogar.

La duración de la sociedad es hasta el 22 de mayo del año 2058, y su domicilio principal se encuentra en la ciudad de Medellín.

El 8 de febrero de 2006, la Compañía constituyó una sucursal en República Dominicana denominada Productos Familia Sancela S. A. Dicha sucursal fue registrada oficialmente ante las autoridades legales en República Dominicana en febrero de 2006 e inició sus operaciones en abril del mismo año. El objeto social de la sucursal es similar al de la Compañía.

NOTA 2

Resumen de las principales prácticas contables

Para sus registros contables y para la preparación de sus estados financieros, por disposición legal la Compañía debe observar principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, establecidos por la Superintendencia Financiera y por otras normas legales; dichos principios pueden diferir en algunos aspectos de los establecidos por otros organismos de control del Estado. A continuación se describe las principales políticas y prácticas que la Compañía ha adoptado en concordancia con lo anterior.

Conversión de transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se contabilizan a las tasas de cambio aplicables que estén

vigentes en sus respectivas fechas. Al cierre de cada ejercicio los saldos por cobrar o por pagar se ajustan a la tasa de cambio representativa del mercado certificada por la Superintendencia Financiera. En lo relativo a saldos por cobrar, las diferencias en cambio se llevan a resultados como ingresos o gastos financieros. Para las inversiones subordinadas del exterior, la diferencia en cambio que resulte entre el valor en libros y su valor reexpresado se lleva como un mayor o menor valor del patrimonio, de acuerdo con el Decreto No. 4918 del Ministerio de Comercio, Industria y Turismo. En lo que respecta a cuentas por pagar, solo se lleva a resultados como gastos financieros, las diferencias en cambio que no sean imputables al costo de adquisición de activos. Son imputables a costos de adquisición de activos las diferencias en cambio ocurridas mientras dichos activos estén en construcción o instalación y hasta que se encuentren en condiciones de utilización.

Combinación y traducción de estados financieros de la sucursal

Los estados financieros de la Compañía comprenden los estados financieros de Productos Familia S. A. y los de la sucursal en República Dominicana. Todas las cuentas y transacciones de la sucursal se incorporan en los estados financieros de Productos Familia S. A. Los estados financieros se preparan usando políticas contables uniformes para transacciones y hechos similares.

La Sucursal mantiene sus registros contables en pesos dominicanos. Para propósitos de incorporar sus saldos y transacciones en los estados financieros de la Compañía, los traduce como sigue:

- Los saldos de los activos y pasivos se traducen al tipo de cambio de cierre. El tipo de cambio utilizado al 31 de diciembre de 2013 fue de \$45.05 por DOP 1 (2012 - \$43.92 por DOP 1).
- Las cuentas de ganancias y pérdidas se traducen al tipo de cambio promedio del mes en que se originaron.
- El ajuste por conversión se registra en el patrimonio de la Compañía.

Clasificación de activos y pasivos

Los activos y pasivos se clasifican, según el uso a que se destinan o según su grado de realización, exigibilidad o liquidación, en términos de tiempo y valores.

Para tal efecto se entiende como activos o pasivos corrientes aquellas sumas que serán realizables o exigibles, respectivamente, en un plazo no mayor a un año.

Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos de preparación del estado de flujos de efectivo, el efectivo en caja y bancos y las inversiones de alta liquidez con vencimiento inferior a tres meses son considerados como efectivo y equivalentes de efectivo.

Los estados de flujos de efectivo que se acompañan fueron preparados usando el método indirecto.

Inversiones temporales

Son aquellas que se encuentran representadas en títulos o documentos de fácil enajenación sobre los que el inversionista tiene el serio propósito de realizar el derecho económico que incorporen en un lapso no superior a tres años calendario. Pueden ser de renta fija o de renta variable.

Las inversiones negociables de renta fija se contabilizan bajo el método del costo, y posteriormente en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno calculada en el momento de la compra. La diferencia con respecto al valor de mercado o su valor estimado al cierre del ejercicio, se registra como un mayor o menor valor de la inversión con cargo o abono a resultados.

Las inversiones negociables de renta variable se contabilizan bajo el método del costo.

Provisión para cuentas de dudoso recaudo

La provisión para cuentas de dudoso recaudo se revisa y actualiza al fin de cada ejercicio, con base en análisis de edades de saldos y evaluaciones de la cobrabilidad de las cuentas individuales efectuadas por la administración. Periódicamente se cargan a la provisión las sumas que son consideradas de difícil recuperación.

Inventarios

Los inventarios se contabilizan al costo y al cierre del ejercicio son reducidos a su valor de mercado si éste es menor. Los inventarios de materias primas, productos en proceso, repuestos y accesorios y productos terminados se contabilizan utilizando el método de promedios, y la mercancía en vía está determinada sobre valores específicos. Al cierre de cada ejercicio se determinan las provisiones para protección de inventarios con base en estimaciones y análisis de la gerencia sobre el uso futuro de las existencias y sobre el lento movimiento y obsolescencia.

Inversiones negociables y permanentes

Las disposiciones de la Superintendencia Financiera requieren que las inversiones que posee la Compañía se clasifiquen de acuerdo con la intención de su realización por parte de la gerencia en negociables, antes de tres años, y permanentes después de tres años y de acuerdo con los rendimientos que generen en inversiones de renta fija y de renta variable. Una vez clasificadas las inversiones se registran y valúan de la siguiente manera:

- a) Las inversiones de renta fija, independiente de su clasificación entre negociables o permanentes, se registran inicialmente por su costo de adquisición y mensualmente se valorizan por su valor de realización determinado con base en su valor de mercado. El ajuste resultante se lleva a la cuenta de resultados.
- b) Las inversiones de renta variable en acciones o participaciones de capital en entidades no controladas por la Compañía se registran al costo ajustado por inflación y mensualmente se valorizan a su valor de realización. Para las inversiones clasificadas como permanentes el ajuste resultante sea positivo o negativo se registra en la cuenta de valorizaciones en el activo con abono o cargo a superávit por valorizaciones en el patrimonio, según el caso. Para las inversiones clasificadas como negociables si el ajuste resultante es negativo se registra como una provisión con cargo a resultados. El valor de mercado determinado para las acciones que cotizan en bolsa de alta o media bursatilidad, es con base en el promedio de cotización del último mes en bolsa

y para las de baja bursatilidad o que no cotizan en bolsa, con base en su valor intrínseco.

- c) Las inversiones en compañías subordinadas en las cuales la Compañía posee en forma directa o indirecta más de 50% del capital social, se contabilizan por el método de participación aplicado en forma prospectiva a partir del 1 de enero de 1994. Bajo este método, las inversiones se registran inicialmente al costo ajustado por inflación a partir del 1 de enero de 1992 y posteriormente se ajustan, con abono o cargo a resultados según sea el caso, para reconocer la participación en las utilidades o pérdidas en las compañías subordinadas ocurridas a partir del 1 de enero de 1994, previa eliminación de las utilidades no realizadas entre las subordinadas y la matriz. La distribución en efectivo de las utilidades de estas compañías se registran como un menor valor de la inversión. Adicional a lo anterior, también se registra como un mayor o menor valor de las inversiones indicadas anteriormente la participación proporcional en las variaciones en otras cuentas del patrimonio de las subordinadas, diferente a resultados del ejercicio y excluyendo el ajuste por inflación del año, registrado en la cuenta de inversiones, con abono o cargo a la cuenta de superávit por método de participación en el patrimonio.

Una vez registrado el método de participación si el valor intrínseco de la inversión es menor que el valor en libros, se registra una provisión con cargo a resultados. Cualquier exceso del valor intrínseco sobre el valor en libros de la inversión al cierre del ejercicio es contabilizado separadamente como valorizaciones de activos, con abono a la cuenta patrimonial de superávit por valorizaciones.

- d) Las inversiones que estén representadas en títulos de fácil enajenación sobre las cuales la Compañía tiene el serio propósito de realizarlas en un plazo no superior a tres años a un tercero ajeno al grupo empresarial se clasifican como inversiones negociables. Estas inversiones se registran inicialmente al costo y mensualmente se ajustan a su valor de realización con cargo o abono a re-

sultados, según el caso. El valor de realización es determinado de la misma forma indicada en el literal anterior para cada tipo de inversión.

Instrumentos financieros derivados

En el curso normal de los negocios, la Compañía realiza operaciones con instrumentos financieros derivados, con propósitos comerciales o con propósitos de reducir su exposición a fluctuaciones en el mercado de sus activos u obligaciones, en el tipo de cambio de moneda y en las tasas de interés. Esos instrumentos incluyen operaciones swap.

Si bien las normas contables colombianas no prevén tratamientos contables específicos para este tipo de transacciones, la Compañía registra los derechos y obligaciones que surgen en los contratos y los muestra netos en el balance.

Propiedades, planta y equipo y depreciación

Las propiedades, planta y equipo se contabilizan al costo, que en lo pertinente incluye: (a) Gastos de financiación y diferencias en cambio sobre pasivos en moneda extranjera incurridos para su adquisición y hasta que los activos se encuentren en condiciones de utilización y (b) Ajustes por inflación hasta el 31 de diciembre de 2006.

Las ventas y retiros de tales activos se descargan al costo neto ajustado respectivo y las diferencias entre el precio de venta y el costo neto ajustado se llevan a resultados.

La depreciación se calcula sobre el costo ajustado de los activos por el método de línea recta en los siguientes porcentajes por año:

Clase de activo

Construcciones y edificaciones	5%
Maquinaria y equipo	15%
Equipo de transporte	20%
Equipo de oficina	10%
Equipo de cómputo	20%

Las reparaciones y el mantenimiento periódico de estos activos se cargan a resultados, y en los ca-

sos de mantenimientos estructurados, mejoras y adiciones que mejoran la capacidad productiva de los activos o incrementan su vida útil se capitalizan como mayor valor de los activos.

Gastos pagados por anticipado, cargos diferidos y otros activos

Se registra como gastos pagados por anticipado, seguros, servicios, afiliaciones, sostenimiento y otros incurridos para recibir servicios en el futuro, y se amortizan en el período de cobertura, según su naturaleza.

Los cargos diferidos, que representan bienes o servicios recibidos de los cuales se espera obtener beneficios económicos en otros períodos incluyen básicamente *software* adquirido o desarrollado por la Compañía más los correspondientes gastos de instalación pagados a los consultores. Adicionalmente, incluye derechos sobre marcas adquiridas en el exterior y derechos fiduciarios.

Crédito mercantil

De conformidad con la Circular Conjunta No. 006 y 011 de 2005, emitida por las superintendencias de Sociedades y Financiera, respectivamente, se registra como crédito mercantil adquirido el monto adicional pagado sobre el valor en libros en la adquisición de acciones de sociedades sobre las cuales la Matriz tiene o adquiere el control, de acuerdo con los presupuestos establecidos en los artículos 260 y 261 del Código de Comercio. El crédito mercantil adquirido debe ser amortizado en el mismo tiempo en que se espera recuperar la inversión, sin que en ningún caso dicho plazo exceda de veinte años. Con sustento en la misma norma, no está sujeto a reconocimiento contable, como crédito mercantil negativo, cuando se paga un precio inferior al valor intrínseco. Tampoco hay lugar a dicho reconocimiento tratándose de crédito mercantil formado.

Anualmente se revisa el crédito mercantil a efectos de evaluar su procedencia y en caso de concluirse que no genera beneficios económicos o que el beneficio económico ya fue logrado, se procede a la amortización del crédito mercantil en el respectivo período.

Activos recibidos en arrendamiento financiero

Los activos recibidos en arrendamiento financiero, con opción de compra en contratos de *leasing*, se registran en el activo correspondiente por el valor presente del contrato calculado con base en la tasa interna de retorno implícita en el contrato y se reconoce un pasivo por el mismo valor. Los cánones de arrendamiento se registran como abono al pasivo en la parte correspondiente a amortización de capital y como gasto financiero, en la parte correspondiente a la financiación. El activo se deprecia de acuerdo con la política contable establecida para los bienes propios, indicada en las propiedades, planta y equipo.

Valorizaciones de activos

Las valorizaciones de activos, que forman parte del patrimonio, incluyen:

- a) Excesos del valor comercial de bienes raíces y maquinaria y equipo, según avalúos técnicos practicados por peritos independientes sobre su costo neto ajustado por inflación según libros.
- b) Excedentes del valor intrínseco de inversiones al fin del ejercicio sobre su costo neto ajustado por inflación según libros.
- c) Exceso del valor patrimonial de los encargos fiduciarios de propiedad de la Compañía, sobre su costo neto en libros, ajustado por inflación.

Para efectos de la valuación al valor de realización, este se determina con base en avalúos comerciales realizados con una periodicidad máxima de tres años calendario. Para efectuar estos avalúos se exceptúan por disposición legal aquellos activos cuyo costo neto ajustado sea inferior a veinte salarios mínimos mensuales.

Los avalúos son efectuados por personas que no tienen con la Compañía ninguna relación que pueda dar origen a conflictos de interés, esto es, que no existe entre el evaluador y la Compañía nexos, relaciones u operaciones paralelas que involucren un interés que, real o potencialmente, impidan un pronunciamiento justo y equitativo, ajustado a la realidad del objeto del avalúo.

En aquellos casos en que el valor comercial de la propiedad, planta y equipo, es inferior al costo contable del mismo, este último se ajusta mediante provisiones, que afectan los resultados de la Compañía. Solo se reconocen provisiones una vez agotado el monto de las valorizaciones, si las hay. El monto de la provisión es la diferencia entre el valor comercial del bien y su costo contable neto de la depreciación.

En aquellos casos en que el valor comercial de la propiedad, planta y equipo es superior al costo contable del mismo, este último se ajusta mediante valorizaciones, que afectan directamente el patrimonio de la Compañía. El monto de las valorizaciones es la diferencia entre el valor comercial del bien y su costo contable neto de depreciación.

Obligaciones financieras

Corresponden a obligaciones contraídas por la Compañía mediante la obtención de recursos provenientes de establecimientos de crédito o de otras instituciones financieras del país o del exterior. Se incluye también los sobregiros bancarios.

El valor registrado corresponde al monto principal de la obligación y los gastos financieros que no incrementan el capital, se registran como gastos acumulados por pagar.

Cuentas por pagar

Representan obligaciones a cargo de la Compañía originadas en bienes o servicios recibidos. Las cuentas y documentos por pagar se contabilizan bajo el método del costo, el cual, cuando sea el caso, se ajustan de acuerdo con la medida o moneda extranjera pactada para su pago.

Impuestos, gravámenes y tasas

Representan el valor de los gravámenes de carácter general y obligatorios a favor del Estado y a cargo de la Compañía, determinados con base en las liquidaciones privadas sobre las respectivas bases impositivas generadas en el respectivo período fiscal. Comprende, entre otros, los impuestos de renta y complementarios y de industria y comercio.

El impuesto sobre la renta se determina con base en estimaciones establecidas de acuerdo con las normas fiscales.

Obligaciones laborales

Comprenden el valor de los pasivos a cargo de la Compañía y a favor de los trabajadores o beneficiarios, originados en virtud de normas legales.

Durante el período se registran estimaciones globales que son ajustadas al final del ejercicio determinando el monto a favor de cada empleado, de conformidad con las disposiciones legales.

El Instituto de Seguros Sociales (ISS) y otros fondos de pensiones reciben contribuciones de la Compañía y de sus empleados para asumir el pasivo por pensiones de jubilación de los trabajadores contratados.

Contingencias

Ciertas condiciones contingentes pueden existir a la fecha que los estados financieros son emitidos, las cuales pueden resultar en una pérdida para la Compañía, pero que únicamente serán resueltas en el futuro cuando uno o más hechos sucedan o puedan ocurrir. Tales contingencias son estimadas por la gerencia y sus asesores legales. La estimación de las contingencias de pérdidas necesariamente envuelve un ejercicio de juicio y es materia de opinión. En la estimación de contingencia de pérdida en procesos legales que están pendientes contra la Compañía, los asesores legales evalúan, entre otros aspectos, los méritos de los reclamos, la jurisprudencia de los tribunales al respecto y el estado actual de los procesos.

Si la evaluación de la contingencia indica que es probable que una pérdida material ha ocurrido y el monto del pasivo puede ser estimado, entonces es registrado en los estados financieros. Si la evaluación indica que una pérdida potencial no es probable pero es incierto el resultado o es probable pero no puede ser estimado el monto de la pérdida, entonces la naturaleza de la contingencia es revelada en nota a los estados financieros con una estimación del rango probable de pérdida. Contingencias de pérdida estimadas como remotas generalmente no son reveladas.

Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

Los ingresos provenientes de ventas se reconocen cuando el producto es despachado y los provenientes de servicios cuando se prestan los servicios. Los costos y gastos se registran con base en causación.

Utilidad neta por acción

La utilidad neta por acción ha sido calculada con base en el promedio ponderado de las acciones suscritas en circulación, el cual durante los años 2013 y 2012 fue de 1,110,667,888 acciones. Las acciones propias si existieran, serían excluidas para efectos de este cálculo.

Cuentas de orden deudoras y acreedoras

Se registra bajo cuentas de orden deudoras y acreedoras los compromisos pendientes de formalización y los derechos o responsabilidades contingentes, tales como las garantías otorgadas, los créditos documentarios sin utilizar, los valores recibidos en custodia o garantía y los contratos suscritos para la compra de mercancías y propiedades y equipos. Igualmente, se incluye aquellas cuentas de registro utilizadas para efectos de control interno de activos, información gerencial o control de futuras situaciones financieras, así como para conciliar las diferencias entre los registros contables y las declaraciones tributarias.

Estimaciones contables

Para la preparación de los estados financieros, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, la administración requiere hacer ciertas estimaciones que afectan los montos de los activos, pasivos, ingresos, costos y gastos reportados durante cada período y el resultado final puede diferir de estas estimaciones.

Cambios normativos

El 29 de diciembre de 2012 el Ministerio de Comercio, Industria y Turismo expidió el Decreto 2784,

mediante el cual se reglamentó la Ley 1314 de 2009 sobre el marco técnico normativo para los preparadores de información financiera que conforman el grupo 1: emisores de valores, entidades de interés público y entidades que cumplan los parámetros establecidos en esta disposición.

Este marco técnico fue elaborado con base en las Normas Internacionales de Información Financiera -NIIF-, las Normas Internacionales de Contabilidad -NIC-, las interpretaciones SIC, las interpretaciones CINIIF y el marco conceptual para la información financiera, emitidas en español al 1 de enero de 2012, por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

Según el cronograma de aplicación, el año 2013 ha sido un período de preparación y capacitación con la obligación inicial de presentar un plan de implementación aprobado por la junta directiva, con responsables y metas de seguimiento y control. El año 2014 será el período de transición y el 2015 el período de aplicación plena del nuevo marco normativo.

De acuerdo con lo indicado en el Decreto 2784 de 2012, modificado por el Decreto 3024 de 2013, se establece la obligación de preparar un estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2014 bajo la nueva normatividad, de modo que durante todo el año 2014 se lleve a cabo la transición, con la aplicación simultánea de la actual y la nueva normatividad contable.

Los últimos estados financieros oficiales conforme a los Decretos 2649 y 2650 de 1993 serán con corte

al 31 de diciembre del 2014 y los primeros estados financieros bajo la nueva normatividad serán los del año 2015 que requieren su comparación con la información de transición del año 2014, bajo el marco técnico normativo establecido en el Decreto 2784 de 2012 y modificado por el Decreto 3023 de 2013.

Reclasificaciones de los estados financieros

Ciertas cifras incluidas en los estados financieros al 31 de diciembre de 2012, fueron reclasificadas para conformarlas en la presentación de los estados financieros correspondientes al año 2013.

NOTA 3

Transacciones en moneda extranjera

Las normas básicas existentes permiten la libre negociación de divisas extranjeras a través de los bancos y demás instituciones financieras a tasas libres de cambio. No obstante, la mayoría de las transacciones en moneda extranjera todavía requieren la aprobación oficial.

Las operaciones y saldos en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio representativa del mercado, certificada por la Superintendencia Financiera, la cual fue utilizada para la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012. La tasa de cambio representativa del mercado expresada en pesos colombianos al 31 de diciembre de 2013 fue de \$1,926.83 (2012 - \$1,768.23) por US\$1.

La Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera, contabilizados por su equivalente en pesos al 31 de diciembre:

	Nota	2013		2012	
		US\$	\$	US\$	\$
ACTIVOS					
Caja	4	34	66	16	28
Bancos	4	3,844	7,407	1,476	2,610
Vinculados económicos, neto	6	20,727	39,937	13,589	24,028
Inversiones permanentes	10	74,077	142,734	62,203	109,989
Inversiones temporales	5	3,516	6,774	4,530	8,010
Clientes del exterior	6	982	1,892	831	1,469
Total activos		103,180	198,810	82,645	146,134
PASIVOS					
Obligaciones financieras	11	(2,784)	(5,364)	(3,597)	(6,360)
Proveedores del exterior	12	(15,229)	(29,343)	(10,305)	(18,222)
Accionistas	13	(113)	(218)	(80)	(141)
Vinculados económicos	13	(1,967)	(3,790)	(564)	(997)
Costos y gastos por pagar	13	(75)	(145)	(202)	(357)
Total pasivos		(20,168)	(38,860)	(14,748)	(26,077)
Posición monetaria neta, activa		83,012	159,950	67,897	120,057

NOTA 4 Disponible

El disponible al 31 de diciembre comprendía:

	2013	2012
Caja incluye - US\$34 (2012 - US\$16)	202	476
Bancos en moneda nacional	26,313	12,914
Bancos en moneda extranjera, US\$3,844 (2012 - US\$1,476)	7,407	2,610
Total	33,922	16,000

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no se tenía restricciones sobre el disponible.

NOTA 5 Inversiones temporales

Las inversiones temporales al 31 de diciembre comprendían:

	Tasas de Interés 2013	2013	2012
Encargos fiduciarios		-	1
Certificados de depósito a término y CERT's incluye US\$3,516 (2012 - US\$4,530)	1% EA-4.5% EA	32,196	28,259
Repos y otras	3% EA	15,211	-
Total		47,407	28,260

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no se tenía restricciones sobre las inversiones temporales.

NOTA 6

Deudores, neto

Los deudores, neto al 31 de diciembre, comprendían:

	2013	2012
Cientes - incluye US\$982 (2012 - US\$831)	106,029	106,480
Vinculados económicos - incluye US\$20,727 (2012 - US\$13,589) (Véase Nota 16)	116,184	128,391
Anticipo de impuestos (Véase Nota 15)	30,242	31,190
Cuentas por cobrar empleados	653	443
Deudores varios	5,206	5,039
Anticipos y avances	3,963	11,485
	262,277	283,028
Provisión para cuentas de dudoso recaudo	(1,600)	(1,613)
	260,677	281,415
Porción corriente	254,246	236,342
Porción no corriente	6,431	45,073
	260,677	281,415

El movimiento de la provisión de cartera al 31 de diciembre se presenta a continuación:

	2013	2012
Saldo inicial	1,613	1,565
Provisión del ejercicio	-	120
Castigo de cartera	(13)	(72)
Saldo final (1)	1,600	1,613

(1) El monto de la provisión de cartera se registró principalmente sobre cuentas comerciales de difícil cobro relacionadas con la venta y exportación de productos de la Compañía a clientes.

Al 31 de diciembre, los deudores con recaudo superior a un año, correspondían a lo siguiente:

	2013	2012
Vinculados económicos	-	40,029
Cientes	1,161	148
Empleados (2)	439	173
Deudores varios	4,831	4,723
	6,431	45,073

(2) Representa la porción a largo plazo de los préstamos a empleados principalmente por concepto de vivienda.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no se tenía restricciones sobre las cuentas de deudores.

NOTA 7

Inventarios, neto

Los inventarios, neto al 31 de diciembre comprendían:

	2013	2012
Materiales, repuestos y accesorios	11,246	11,130
Productos terminados	45,253	39,049
Materias primas	17,895	19,043
Envases y empaques	7,474	6,522
Mercancía en tránsito	5,751	8,210
Productos en proceso	4,087	3,506
Mercancías no fabricadas por la Compañía	2,705	1,999
	94,411	89,459
Provisión	(9,285)	(7,175)
	85,126	82,284

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no se tenía restricciones sobre los inventarios.

El movimiento de la provisión al 31 de diciembre se presenta a continuación:

	2013	2012
Saldo inicial	7,175	1,395
Provisión	2,580	6,293
Castigo	(470)	(513)
	9,285	7,175

NOTA 8

Gastos pagados por anticipado, cargos diferidos y otros activos

Los gastos pagados por anticipado, los cargos diferidos y otros activos al 31 de diciembre comprendían:

	2013	2012
Software	465	1,261
Mejoras en propiedad ajena y otros activos	522	675
Gastos pagados por anticipado	842	901
Fideicomisos en garantía (1)	9,471	5,226
Crédito mercantil adquirido (2)	23,270	28,422
	34,570	36,485
Porción corriente	6,869	6,467
Porción no corriente	27,701	30,018
	34,570	36,485

La composición de los cargos diferidos y otros activos a largo plazo al 31 de diciembre era:

	2013	2012
Fideicomisos en garantía	8,943	4,769
Cargos diferidos	225	617
Crédito mercantil	18,533	24,632
	27,701	30,018

(1) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía tenía constituida una fiducia de garantía con "FIDUCOLOMBIA", en la cual la fiduciaria recibió de Productos Familia S. A. una parte de los terrenos y edificios en los cuales funciona la Compañía. La depreciación cargada a los resultados del ejercicio relacionados con los activos entregados a esta fiducia, fue de \$491 (2012 - \$753).

Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía tenía constituida una fiducia de parqueo con Acción Fiduciaria, en la cual la fiducia recibió de Productos Familia S.A., una parte de los terrenos en los cuales funciona la planta de producción de papel de Cajicá.

(2) El 23 de octubre de 2009, la Compañía adquirió 20,000 acciones de Algodonera Aconcagua S. A. y 12,000 acciones de Val Plottier S. A. con domicilio principal en la ciudad de Buenos Aires Argentina. Estas adquisiciones representan 100% de la participación accionaria de ambas compañías. El precio total de compra ascendió a la suma de US\$22,000.

La legislación argentina requiere que las sociedades por acciones tengan por lo menos dos accionistas, uno de los cuales debe poseer como mínimo 5% de la participación accionaria de la sociedad. Por tal razón, y para dar cumplimiento a dicha legislación, el 26 de octubre de 2009, Productos Familia S. A. transfirió a título de compraventa a Diamoni Logística S. A., 2,000 acciones de Algodonera Aconcagua S. A. y 1,200 acciones de Val Plottier S. A. equivalentes a 10% de la composición accionaria de ambas compañías. En 2013 y 2012 Productos Familia S. A. capitalizó parte de las cuentas por cobrar que tenía con Algodonera Aconcagua S. A. lo que incrementó su participación en esta sociedad a 96,71% (2012 - 93,98%).

El valor patrimonial de ambas compañías al 31 de diciembre de 2009 ascendía a la suma de US\$4,894. Por lo tanto, el valor del crédito mercantil adquirido ascendió a US\$17,106 equivalente a \$34,106. Este crédito mercantil se amortiza en un período de ocho años.

Durante el año 2013 se cargaron al resultado amortizaciones del crédito mercantil por \$3,790 (2012 - \$2,842).

La información relacionada con los activos entregados a la fiducia y el patrimonio autónomo de la misma, se presenta a continuación:

2013					
	Costo ajustado	Depreciación acumulada	Costo neto	Valor de realización	Valorización (Nota 18)
Terrenos	3,537	-	3,537	60,887	57,350
Edificios	24,757	(18,823)	5,934	22,234	16,300
Total	28,294	(18,823)	9,471	83,121	73,650

2012					
	Costo ajustado	Depreciación acumulada	Costo neto	Valor de realización	Valorización (Nota 18)
Terrenos	201	-	201	54,062	53,861
Edificios	23,358	(18,333)	5,025	23,622	18,597
Total	23,559	(18,333)	5,226	77,684	72,458

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no existían obligaciones garantizadas con el patrimonio autónomo de esta fiducia.

NOTA 9

Propiedades, planta y equipo, neto

El saldo de propiedades, planta y equipo, neto al 31 de diciembre comprendía:

2013						
	Costo ajustado	Depreciación acumulada	Depreciación diferida (*)	Activo neto	Valor de realización	Valorización (Nota 18)
Terrenos	12,179	-	-	12,179	70,282	58,103
Maquinaria en montaje	28,932	-	-	28,932	28,932	-
Construcciones y edificaciones	83,375	(32,308)	-	51,067	83,111	32,044
Maquinaria y equipo	463,978	(323,555)	10,828	151,251	306,137	154,886
Equipo de oficina	20,815	(12,040)	-	8,775	8,775	-
Equipo de cómputo	8,687	(7,408)	-	1,279	1,279	-
Equipo de transporte	17,292	(10,042)	-	7,250	7,250	-
	635,258	(385,353)	10,828	260,733	505,766	245,033

2012						
	Costo ajustado	Depreciación acumulada	Depreciación diferida (*)	Activo neto	Valor de realización	Valorización (Nota 18)
Terrenos	12,179	-	-	12,179	63,848	51,669
Maquinaria en montaje	40,900	-	-	40,900	40,900	-
Construcciones y edificaciones	83,241	(28,349)	-	54,892	87,058	32,166
Maquinaria y equipo	420,760	(300,781)	10,834	130,813	331,648	200,835
Equipo de oficina	15,295	(10,514)	-	4,781	4,781	-
Equipo de cómputo	8,149	(6,819)	-	1,330	1,330	-
Equipo de transporte	12,220	(8,428)	-	3,792	3,792	-
	592,744	(354,891)	10,834	248,687	533,357	284,670

Los activos incluidos en el rubro de propiedades, planta y equipos, son activos de propiedad de la Compañía.

El gasto por depreciación de los activos fijos, incluyendo los que se encuentran en la fiducia indicada

en la Nota 8, fue de \$37,384 durante el año 2013 (2012 - \$33,055).

(*) La depreciación diferida se origina porque el método de depreciación contable (línea recta un turno), difiere del fiscal (línea recta dos turnos adicionales).

NOTA 10

Inversiones permanentes

El saldo de inversiones permanentes al 31 de diciembre comprendía:

	2013	2012
Inversiones con método de participación - incluye US\$74,077 (2012 - US\$62,203)	522,449	376,109
Poblado Country Club	88	88
Otras inversiones	18	18
Total inversiones en sociedades	522,555	376,215
Inversiones obligatorias	91	91
	522,646	376,306

La participación de Productos Familia S. A. al 31 de diciembre de 2013 y 2012 en las subordinadas donde registró método de participación es como sigue:

	2013						
	% de participación	Activos	Pasivos	Patrimonio	Valor en libros	Utilidad (pérdida)	Método de participación
Familia del Pacífico S. A. S. (1)	100	350,914	62,866	288,048	288,048	81,561	81,717
Productos Familia Sancela del Ecuador S. A. (1)	100	161,750	60,686	101,064	101,064	23,141	23,143
Sancela Chile S. A.	50	18,469	5,892	12,577	6,288	1,550	775
Productos Familia Chile SPA	100	12,592	12,611	(19)	-	(40)	(21)
Productos Sancela del Perú S. A.	50	35,802	13,475	22,327	11,164	10,205	5,103
Productos Familia del Perú S. A. C.	90	686	1,121	(435)	-	(436)	(1)
Continental de Negocios S. A.	50	24,298	10,702	13,596	6,798	1,951	975
Productos Familia de Puerto Rico	100	6,999	3,231	3,768	3,768	1,586	1,586
Algodonera Aconcagua S. A. (1)	96.71	56,912	43,401	13,511	13,066	(6,897)	(6,670)
Val Plottier S. A.	90	815	165	650	585	(35)	(32)
Diamoni Logística S. A. S.	100	2,767	705	2,062	2,062	262	262
Productos Familia Cajicá S. A. S. (1)	100	174,543	88,243	86,300	86,300	10,254	10,618
Pulpapel S.A.S.	100	3,418	112	3,306	3,306	196	196
		849,965	303,210	546,755	522,449	123,298	117,651

	2012						
	% de participación	Activos	Pasivos	Patrimonio	Valor en libros	Utilidad (pérdida)	Método de participación
Familia del Pacífico S. A. S. (1)	100	283,295	59,505	223,790	223,635	75,212	75,056
Productos Familia Sancela del Ecuador S. A. (1)	100	116,328	44,818	71,510	71,506	14,611	13,269
Sancela Chile S. A.	50	18,067	6,209	11,858	5,929	1,869	935
Productos Sancela del Perú S. A.	50	32,358	9,119	23,239	11,620	9,840	4,920
Continental de Negocios S. A.	50	21,725	7,956	13,769	6,885	2,874	1,437
Productos Familia de Puerto Rico	100	6,741	2,440	4,301	4,301	1,053	1,053
Algodonera Aconcagua S. A.	93.98	51,049	41,477	9,572	8,996	(4,343)	(4,081)
Val Plottier S. A.	90	960	125	835	751	(34)	(31)
Diamoni Logística S. A. S.	100	2,605	909	1,696	1,696	76	76
Productos Familia Cajicá S. A. S. (1)	100	149,987	111,941	38,046	37,680	(4,662)	(5,027)
Pulpapel S. A. S.	100	3,219	109	3,110	3,110	180	180
		686,334	284,608	401,726	376,109	96,676	87,787

(1) Estados financieros auditados por PricewaterhouseCoopers.

Ninguna de las compañías en las cuales Productos Familia S. A. tiene inversiones cotiza en bolsa de valores en sus respectivos países, por lo tanto, la valoración de dichas inversiones se realizó tomando como base el valor intrínseco calculado sobre

los estados financieros auditados de cada sociedad, al 31 de diciembre de 2013.

La aplicación del método de participación patrimonial de la Compañía en sus compañías subordinadas, generó un incremento en los activos y en el resultado, y una disminución en el patrimonio de la Matriz como se presenta a continuación:

	2013	2012
Activos	100,584	101,650
Patrimonio	(17,067)	13,863
Resultados	117,651	87,787

Las cifras que se presentan a continuación representan la conformación del patrimonio de las compañías subordinadas y fueron tomadas de los estados financieros de dichas compañías al 31 de diciembre:

	2013						
	Capital social	Superávit de capital	Reservas y resultados de ejercicios anteriores	Revalorización del patrimonio y otros conceptos	Resultado del ejercicio	Superávit por valorizaciones	Total patrimonio
Familia del Pacífico S. A. S.	33,610	15,747	40,025	40,105	81,561	77,000	288,048
Productos Familia Sancela del Ecuador S. A.	56,494		21,429		23,141		101,064
Sancela Chile S. A.	6,107		4,920		1,550		12,577
Productos Familia Chile SPA	21				(40)		(19)
Productos Sancela del Perú S. A.	1,434			10,688	10,205		22,327
Productos Familia del Perú S.A.C	1				(436)		(435)
Continental de Negocios S. A.	1,475		10,170		1,951		13,596
Productos Familia de Puerto Rico	95		2,087		1,586		3,768
Algodonera Aconcagua S. A.	27,003		(6,804)	202	(6,897)	7	13,511
Val Plottier S. A.	1,005		(320)		(35)		650
Diamoni Logística S. A. S.	401	1,298	101		262		2,062
Productos Familia Cajicá S. A. S.	21,500	59,450	(4,904)		10,254		86,300
Pulpapel S. A. S.	1,300	1,550	211	49	196	-	3,306
	150,446	78,045	66,915	51,044	123,298	77,007	546,755

	2012						
	Capital social	Superávit de capital	Reservas y resultados de ejercicios anteriores	Revalorización del patrimonio y otros conceptos	Resultado del ejercicio	Superávit por valorizaciones	Total patrimonio
Familia del Pacífico S. A. S.	33,610	15,747	(35,187)	40,105	75,212	94,303	223,790
Productos Familia Sancela del Ecuador S. A.	46,539	-	10,360	-	14,611	-	71,510
Sancela Chile S. A.	6,139	-	3,850	-	1,869	-	11,858
Productos Sancela del Perú S. A.	1,440	-	11,959	-	9,840	-	23,239
Continental de Negocios S. A.	1,438	-	9,457	-	2,874	-	13,769
Productos Familia de Puerto Rico	88	-	3,161	-	1,052	-	4,301
Algodonera Aconcagua S. A.	18,239	-	(4,324)	-	(4,343)	-	9,572
Val Plottier S. A.	1,223	-	(354)	-	(34)	-	835
Productos Sancela Bolivia S. A.	-	-	-	-	-	-	-
Diamoni Logística S. A. S.	401	1,194	25	-	76	-	1,696
Productos Familia Cajicá S. A. S.	10,100	32,850	(242)	-	(4,662)	-	38,046
Pulpa S. A. S.	1,300	1,550	30	50	180	-	3,110
	120,517	51,341	(1,265)	40,155	96,675	94,303	401,726

El objeto social de las compañías sobre las cuales se calculó el método de participación, se describe a continuación:

Familia del Pacífico S. A. S.

El objeto social comprende, entre otros, la construcción, montaje y puesta en marcha de plantas para desarrollar y ejecutar procesos industriales o de manufactura, parciales, intermedios o integrales, relacionados con pulpa de papel, con papel, con celulosa u otro tipo de materiales similares a los anteriores, derivados de ellos, o fabricados con ellos, los cuales darán como resultado, productos intermedios o finales destinados al consumo industrial o al consumidor final, según el caso. Su objeto también incluye comercializar su propia producción con destino a compradores del país o del extranjero, importar a Colombia o comprar dentro del país toda clase de materias primas brutas, procesadas o semiprocesadas que hayan sido objeto o no, de otros procesos industriales intermedios y que sean necesarias o adecuadas para la manufactura

o procesamiento de productos intermedios o finales de papel, de celulosa o de elementos derivados. En 2013 y 2012 la Compañía posee 3,360,958,490 acciones en esta subordinada.

A partir del 30 de diciembre de 2009, la Compañía recibió la calificación como Usuario Industrial de Bienes y Usuario Industrial de Servicios de la Zona Franca Permanente del Cauca, mediante el Acto de Calificación No. 001 expedido por el usuario operador.

Las variaciones más representativas están reflejadas en lo siguiente:

El activo corriente de la Compañía se incrementó en \$97,000 millones con respecto al año anterior, principalmente como producto del aumento en cuentas por cobrar a Productos Familia S. A. asociado a los recaudos de las ventas efectuadas a través del cumplimiento del contrato de mandato firmado entre ambas compañías. Adicionalmente, se efectuó la entrega de un anticipo a proveedores

para la adquisición de una nueva máquina para la fabricación de pañales de incontinencia.

En cuanto a los activos fijos cabe resaltar la entrada en funcionamiento de la nueva planta de producción de paños húmedos y la inversión realizada en una nueva línea para la producción de tampones por un valor aproximado de \$5,000 millones.

Los pasivos tuvieron un incremento de 5.60% representando principalmente en las cuentas por pagar a proveedores e impuestos y gravámenes por pagar.

La ganancia operacional aumentó en 10.3 % como resultado del incremento en las ventas de la Compañía equivalentes a 5.4% y un incremento en el costo del 4.3%, inferior al incremento en las ventas. La ganancia neta se incrementó 8.4%.

Productos Familia Sancela del Ecuador S. A.

El objeto social, entre otras cosas, permite dedicarse a la fabricación, comercialización, distribución de papel, así como de pulpa y celulosa de papel, papel desechable, toallas sanitarias, servilletas, papel higiénico y sus derivados; la compraventa importación, recolección, comercialización, industrialización y reciclaje de materia prima para la elaboración de toda clase de papel, cartón y sus derivados; la exploración, explotación, industrialización, producción, distribución de la madera como materia prima de papel; y la elaboración, importación, exportación, distribución y comercialización dentro y fuera del Ecuador de toallas sanitarias, pañales desechables y demás productos relacionados con la higiene corporal. En 2013 la Compañía posee 29,316,678 acciones ordinarias en esta subordinada (2012 - 26,319,679).

Los activos de la Compañía crecieron 27.6% lo cual se explica principalmente en el aumento del efectivo y equivalentes de efectivo en una cifra cercana a los US\$6.5 millones, originados en el incremento en las ventas durante el año; las propiedades, planta y equipo crecieron 21.2% por la inversión en la planta de tratamiento de aguas y otros proyectos menores. Los inventarios aumentaron en 29.5%, con lo cual se busca tener los niveles requeridos para atender las necesidades comerciales en Ecuador.

La utilidad neta de la Compañía presentó un incremento favorable de US\$3.7 millones comparado con el año anterior, originado principalmente en el incremento en las ventas de 19.8% y un crecimiento en el costo de mercancía vendida de 14.6%, inferior al crecimiento en las ventas.

El patrimonio presentó un incremento de 29.7%, principalmente por las utilidades generadas durante el ejercicio.

Sancela Chile S. A.

El objeto social comprende la compra, venta, importación, exportación, distribución, comercialización y fabricación de toallas higiénicas femeninas, pañales, protectores diarios y artículos absorbentes de fluidos corporales en general. La Compañía posee 100,000 acciones ordinarias en esta subordinada, las cuales representan 50% de la participación en esta Compañía, 50% restante fue adquirido a través de la Sociedad Productos Familia Chile SPA, poseída en 100% por Productos Familia S. A., completando así 100% de participación en esta sociedad.

Los activos totales de la Compañía crecieron en 2.8%, originado principalmente por un incremento en los deudores comerciales los cuales aumentaron en 6.21%, como producto del crecimiento de las ventas con respecto al año anterior.

Los pasivos, por su parte, disminuyeron en 4.62% originado en el pago de los impuestos corrientes y en la disminución de pasivos estimados. El patrimonio presenta un aumento de 6.61% debido principalmente a los resultados del ejercicio.

Las ventas se incrementaron 7.5% con respecto al año anterior; la utilidad neta presentó una leve disminución principalmente por el incremento en los gastos de administración y del impuesto de renta del ejercicio.

Productos Sancela del Perú S. A.

El objeto social incluye la importación y exportación y/o venta de productos de protección sanitaria interna y/o externa, así como de productos para el control de incontinencia de adultos. La Compañía posee 853,788 acciones ordinarias en esta subordinada.

El total de los activos se incrementaron en 11.2%. El principal incremento se presentó en inventarios de producto terminado que aumentó en 66.5% necesario para atender los compromisos de venta de la Compañía. Los pasivos netos tuvieron un incremento de 48.4%, el cual está asociado a la variación de los inventarios, ya que el principal pasivo está representado en las cuentas por pagar con las compañías del grupo, las cuales proveen dichos inventarios.

La utilidad neta aumentó en 5.6% con respecto al año anterior originado en un incremento en las ventas equivalente a 13.5%. Los gastos operativos se incrementaron en 9.46% representados en gastos de publicidad en medios y otros.

Continental de Negocios S. A.

El objeto social principal es la compra, venta, importación, exportación y representación de mercancías en general, pudiendo dedicarse a cualquier otra operación de lícito comercio. La Compañía posee 163,674 acciones ordinarias en esta subordinada.

El balance general de la Compañía al cierre del año 2013, muestra una variación positiva. Los activos totales presentan un incremento de 9.0% con respecto al año anterior debido principalmente a un aumento considerable en el efectivo en caja y bancos y los inventarios de productos para la venta representados en 17.8%.

Los pasivos de la Compañía aumentaron en 31.2% debido principalmente a la obtención de préstamos bancarios.

El patrimonio presentó una disminución de 3.73% con respecto al año anterior explicado en la distribución de dividendos por \$55 millones de pesos dominicanos.

En cuanto a la operación de la Compañía, aunque las ventas aumentaron 9.27%, la utilidad neta disminuyó en 33.83% originada principalmente en un alto crecimiento de los gastos de operación mercadeo y ventas orientados a fortalecer el posicionamiento de los productos que distribuye la Compañía en el territorio dominicano.

Algodonera Aconcagua S. A.

Su objeto social consiste en el desarrollo de la actividad industrial, entre la que se contempla la extracción, producción, elaboración y transformación de productos y subproductos derivados de algodón, celulosa o papel. La Compañía posee 9,060,789 acciones ordinarias en esta subordinada (2012 - 4,658,594 acciones).

Los activos corrientes presentaron un aumento de 19.9%, lo cual se debió principalmente al incremento en los inventarios que crecieron en 38%. El alto nivel de inventarios de producto terminado se mantiene al final del año con el fin de cubrir los requerimientos del mercado en los meses de diciembre y enero. En adición a lo anterior, se presentó un incremento de 38.0% en los activos diferidos, principalmente por el reconocimiento de impuestos diferidos en dicha sociedad.

Las propiedades, planta y equipos se incrementaron en 109% debido principalmente a la adquisición de máquinas nuevas para la fabricación de productos de protección femenina.

Los pasivos corrientes incrementaron 27.4% con respecto al año anterior por la adquisición de nuevos préstamos para financiar el capital de trabajo y el incremento en los pasivos con proveedores necesarios en la operación de la Compañía.

El incremento en el patrimonio se presenta por las dos capitalizaciones efectuadas por Productos Familia S. A., en los meses de julio y diciembre por valor de \$41 millones de pesos argentinos.

La Compañía continúa mostrando resultados negativos, afectados principalmente por los altos intereses de los créditos y por los gastos en publicidad de los productos, requeridos para el posicionamiento de las marcas en el territorio argentino.

Val Plottier S. A.

Su objeto social comprende la adquisición, venta, permuta, explotación, arrendamiento, administración y constitución de inmuebles urbanos y rurales, con fines de explotación, arrendamiento, venta, urbanización, colonización, fraccionamiento, loteo y/o subdivisión. La Compañía posee 10,800 acciones ordinarias en esta subordinada.

Val Plottier S. A. no genera ingresos de carácter operacional debido a que no desarrolla una actividad productiva. De igual forma, sus estados financieros no reflejaron variaciones importantes susceptibles de ser mencionadas en este informe.

Diamoni Logística S.A.S.

El objeto social de la Compañía comprende, entre otros, prestar el servicio público de transporte automotor de carga a nivel nacional e internacional y la realización de todo tipo de operaciones de transporte multimodal con vehículos adecuados para conducir bienes de un lugar a otro, propios o tomados en administración o arriendo por cualquier modalidad contractual, o que se vinculen de acuerdo con las normas legales vigentes. La Compañía posee 401,000 acciones ordinarias en esta subordinada que representan 100% de la composición accionaria de esta sociedad.

El total de los activos de la Compañía creció en 6.2% dentro de los cuales se destaca el crecimiento de las cuentas por cobrar a Productos Familia S. A., por concepto de servicios de transporte que aumentaron en \$662 millones. Los activos no corrientes disminuyeron en 33.4%, lo cual se explica en el efecto de la depreciación de los equipos de transporte durante el año.

Al concluir el ejercicio 2013 los pasivos totales disminuyeron en 22.4% explicado en la disminución de las obligaciones financieras.

La ganancia neta de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 presentó un crecimiento de \$186 millones con respecto al año anterior (equivalente a 244%). Este incremento se presentó básicamente por el aumento del nivel de ventas que fue de 25%.

Productos Familia Puerto Rico S. A.

Los ingresos que obtiene provienen de su objeto social, el cual corresponde principalmente a la venta al por mayor de papel higiénico, servilletas, pañales higiénicos, toallas sanitarias y otros productos higiénicos en el mercado local de Puerto Rico. La Compañía posee 49,500 acciones ordinarias en esta subordinada que representan 100% de la composición accionaria de esta sociedad.

El total del activo de la Compañía disminuyó en 5.8% con respecto al año 2012. La principal disminución se presentó en el efectivo, el cual se redujo en 50.5% como consecuencia de la distribución de dividendos por US\$1.3 millones efectuado en el mes de diciembre. Esta transacción ocasionó además una disminución en el patrimonio de la sociedad en 23.2%.

Los pasivos de la Compañía presentaron un incremento de 33.1% debido principalmente al incremento de las retenciones a título de impuestos, sobre dichos dividendos.

La utilidad neta tiene un incremento de 10.66% con respecto al año anterior, originado por el incremento de las ventas en 16.3%.

Pulpa Papel S.A.S.

El objeto social de la Compañía consiste en la adquisición, administración y manejo de inversiones mobiliarias e inmobiliarias, relacionadas directa o indirectamente con la industria papelera, con la actividad reforestadora y con la producción de pulpa. La Compañía posee 1,299,999,999 acciones ordinarias en esta subordinada.

Esta sociedad se reactivó en septiembre de 2010, debido a que la administración del Grupo considera importante desarrollar ciertas actividades de inversión a través de esta Compañía. Para llevar a cabo esta estrategia, la Sociedad fue capitalizada por Productos Familia S. A. en \$2,900 millones.

La variación más importante se presentó en los activos corrientes, los cuales aumentaron en 6% por el aumento de las cuentas por cobrar a compañías vinculadas por concepto de préstamos e intereses.

Productos Familia Cajicá S. A.

Esta Compañía fue calificada como Usuario Industrial de Zona Franca y su objeto social consiste en desarrollar de manera exclusiva dentro de la zona franca las siguientes actividades: producir, manufacturar, procesar o terminar productos de higiene, aseo personal, del hogar y cosméticos, importación de materias primas, insumos, bienes intermedios y materiales necesarios para la manufactura. El obje-

to social de la Compañía incluye además actividades como comercializar desde zona franca, en territorio nacional o en terceros países, los productos manufacturados o procesados. La Compañía posee 215,000 acciones ordinarias en esta subordinada (2012 - 101,000).

Los activos de la Compañía presentaron un incremento de 16,4%. Este incremento se presentó principalmente en la cuenta de deudores por \$14,000 millones con respecto al 2012, lo cual se explica en el incremento de las actividades de operación de la Compañía, debido a que en el 2012 inició la fabricación y venta de papel en el mes de septiembre, mientras que en el año 2013 operó todo el año. Esta situación, explica además el incremento de los inventarios en \$9,000 millones.

Los pasivos presentaron una disminución de 21.2% porque en diciembre de 2013 se registró una capitalización de \$38,000 millones por parte de la casa matriz, lo cual explica además el incremento de 127% en el patrimonio.

La Compañía pasó de tener una pérdida neta en el 2012 por \$4,662 millones a tener una utilidad neta de \$10,254 millones en el año 2013, explicado en el hecho de que el 2012 solo tuvo actividades de producción y venta durante tres meses mientras que en el año 2013 tuvo todo el año.

Productos Familia del Perú S.A.C.

La sociedad tiene por objeto principal la fabricación, importación, exportación, distribución, confección y comercialización de productos farmacéuticos y afines, productos para la higiene corporal, cosméticos y mercadería en general. Así mismo podrá ejercer actividades directamente relacionadas afines o conexas a las actividades empresariales antes descritas. La Compañía posee 900 acciones ordinarias en esta subordinada.

Esta Compañía fue constituida el 9 de enero de 2013 e inició operaciones en febrero de ese mismo año.

Productos Familia Chile SPA

La sociedad tiene como objeto la realización de actividades consistentes en inversiones en todo tipo de bienes, muebles e inmuebles, corporales e incorporeales, administrar tales inversiones y bienes,

y percibir sus frutos y rentas; la compra, venta, importación, exportación, distribución, comercialización y fabricación de toallas higiénicas femeninas, pañales, protectores diarios y artículos absorbentes de fluidos corporales en general. La Compañía posee 100 acciones ordinarias en esta subordinada.

Esta Compañía fue constituida el 29 de agosto de 2013 e inició operaciones en diciembre de ese mismo año.

A continuación se presenta la información complementaria requerida por la Circular No. 002 de 1998, relacionada con las demás inversiones que poseía la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

Inversiones en sociedades	Objeto social principal	Clasificación	Acciones poseídas		
			Cantidad	Porcentaje	Clase
Papeles y Cartones S. A.	Fabricación de papel y cartón	P,RV,NC,V,Pa	8,889,728	0.90%	Ordinarias
Promotora de Proyectos S. A.	Creación de empresas agroindustriales	P,RV,NC,V,Pa	1,000	0.10%	Ordinarias
Poblado Country Club	Prestación de servicios a socios	P,RV,NC,V,Pa	2	0.11%	Ordinarias

P= Permanente, NC= No controlada, Pa= Participativa, V= Voluntaria, RV= Renta variable, ND= No disponible,

Durante 2013 y 2012 no se registraron ingresos provenientes de las sociedades no controladas.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no se tenía restricciones sobre las inversiones permanentes.

NOTA 11 Obligaciones financieras

Las obligaciones financieras al 31 de diciembre comprendían:

	Tasas de interés anual 2013	2013	2012
Sobregiros bancarios	12% E.A.	875	286
Bancos nacionales	IBR + 3.4%, DTF + 2.65%	119,343	126,978
Obligaciones con particulares US\$2,784 (2012 - US\$3,597) (1)		5,364	6,360
Obligaciones con vinculadas (Véase Nota 16)	DTF + 5%	3,354	3,174
Otras obligaciones financieras		10	4
Total obligaciones financieras		128,946	136,802
Porción corriente		29,113	21,777
Porción no corriente		99,833	115,025
		128,946	136,802

(1) Representa el valor pendiente de pago de la compra de las acciones de Algodonera Aconagua S. A. y Val Plottier S. A., descrita en el numeral (2) de la Nota 8 a los estados financieros.

El vencimiento de las obligaciones por pagar a largo plazo, al 31 de diciembre de 2013 es como sigue: .

	Obligaciones en \$
2015	12,111
2016	12,111
2017	12,111
2018	12,111
2019 en adelante	51,389
Total	99,833

Durante el año 2013 se cargaron a resultados intereses sobre obligaciones financieras por valor de \$9,957 (2012 - \$11,723).

La Compañía no posee bienes entregados en garantía real a las entidades financieras, como respaldo de sus obligaciones financieras.

NOTA 12 Proveedores

Los proveedores al 31 de diciembre comprendían:

	2013	2012
Proveedores nacionales	35,468	35,124
Proveedores del exterior US\$15,229 (2012 - US\$10,305)	29,343	18,222
	64,811	53,346

NOTA 13 Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar al 31 de diciembre comprendían:

	2013	2012
Costos y gastos por pagar - incluye US\$75 (2012 - US\$202)	24,474	27,077
Pasivos estimados y provisiones	33,004	29,061
Acreedores oficiales (*)	5,484	3,921
Vinculados económicos - incluye US\$1,967 (2012 - US\$564) (Véase Nota 16)	123,893	25,435
Retención y aportes de nómina	860	1,420
Dividendos por pagar (Véase Nota 16)	8,791	8,286
Accionistas - incluye US\$113 (2012 - US\$80) (Véase Nota 16)	2,801	2,426
Anticipos y avances recibidos	1	1
	199,308	97,627

(*) Comprende retenciones de IVA, Industria y Comercio y cuentas por pagar por aranceles en las declaraciones de importación.

NOTA 14 Obligaciones laborales

Las obligaciones laborales al 31 de diciembre comprendían:

	2013	2012
Cesantías consolidadas	4,278	4,006
Vacaciones consolidadas	3,013	2,670
Prima de vacaciones	3,300	3,873
Salarios por pagar	266	448
Pensiones de jubilación	162	129
Intereses sobre cesantías	504	473
Total obligaciones laborales	11,523	11,599
Porción corriente	10,979	11,036
Porción no corriente	544	563
	11,523	11,599

NOTA 15

Impuestos, gravámenes y tasas

Los impuestos, gravámenes y tasas al 31 de diciembre comprendían:

	2013	2012
Por cobrar (Véase Nota 6)		
Impuestos de Industria y Comercio	349	209
Impuesto de renta para la equidad - CREE	2,034	-
Retención en la fuente	24,858	29,866
Sobrantes en liquidación privada	3,001	1,115
Total impuestos por cobrar	30,242	31,190
Por pagar		
Impuesto sobre la renta, provisión del año	2,650	6,884
Impuesto de renta para la equidad - CREE	2,040	-
Impuesto al patrimonio	5,065	10,130
Impuesto a las ventas	3,035	4,250
Impuesto de Industria y Comercio	4,863	5,045
Impuestos diferidos	3,573	3,575
Total impuestos por pagar	21,226	29,884
Menos Parte no corriente del impuesto al patrimonio	-	5,065
Parte no corriente del impuesto diferido	3,573	3,575
Total impuestos, gravámenes y tasas no corrientes	3,573	8,640
Total impuestos, gravámenes y tasas corrientes	17,653	21,244

Impuesto sobre la renta y complementario de ganancia ocasional

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables a la Compañía estipulan que:

- Apartir del 1 de enero de 2013, las rentas fiscales en Colombia se gravan a la tarifa de 25% a título de impuesto de renta y complementarios, exceptuando los contribuyentes que por expresa disposición manejen tarifas especiales.
- La base para determinar el impuesto sobre la renta no puede ser inferior a 3% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.
- A partir del año gravable 2007 se eliminó para

efectos fiscales, el sistema de ajustes integrales por inflación y se modificó el impuesto de ganancias ocasionales para las personas jurídicas sobre el total de la ganancia ocasional gravable que obtengan los contribuyentes durante el año. La tarifa única aplicable sobre la ganancia ocasional gravable en el año 2012 era de 33%. El Artículo 106 de la Ley 1607 de diciembre de 2012, estableció la nueva tarifa para el impuesto sobre ganancias ocasionales de las sociedades en 10%, a partir el año gravable 2013.

- A partir del año gravable 2007 y únicamente para efectos fiscales, los contribuyentes podrán reajustar anualmente el costo de los bienes muebles e inmuebles que tengan carácter de

activos fijos. El porcentaje de ajuste será el que fije la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales mediante resolución.

- e) Hasta el año gravable 2010, y para aquellos contribuyentes que tuviesen un contrato de estabilidad jurídica firmado hasta el 31 de diciembre de 2012, fue aplicable la deducción especial por inversiones llevadas a cabo en activos fijos reales productivos equivalente a 30% del valor de la inversión y su utilización no genera utilidad gravada en cabeza de los socios o accionistas. Los contribuyentes que hubieren adquirido activos fijos depreciables a partir del 1 de enero de 2007 y utilicen la deducción aquí establecida, sólo podrán depreciar dichos activos por el sistema de línea recta y no tendrán derecho al beneficio de auditoría, aún cumpliendo los presupuestos establecidos en las normas tributarias para acceder al mismo. Sobre la deducción tomada en años anteriores, si el bien objeto del beneficio se deja de utilizar en la actividad productora de renta, se enajena o se da de baja antes del término de su vida útil, se debe incorporar un ingreso por recuperación proporcional a la vida útil restante al momento de su abandono o venta. La Ley 1607 de 2012, derogó la norma que permitía firmar contratos de estabilidad jurídica, a partir del año gravable 2013.

- f) Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía presenta pérdidas fiscales por compensar por valor de \$3,939 originadas durante el año gravable 2008. De acuerdo con las normas fiscales vigentes las pérdidas fiscales generadas a partir del año 2003 y hasta el año 2006 podrán ser compensadas, reajustadas fiscalmente, con las rentas líquidas ordinarias de los ocho años siguientes, sin exceder anualmente 25% del valor de la pérdida, sin perjuicio de la renta presuntiva del ejercicio. Las pérdidas originadas a partir del año gravable 2007 podrán ser compensadas, reajustadas fiscalmente, sin limitación porcentual, en cualquier tiempo, con las rentas líquidas ordinarias sin perjuicio de la renta presuntiva del ejercicio. Las pérdidas de las sociedades no serán trasladables a los socios. Las pérdidas fiscales originadas en ingresos no constitutivos de renta ni de ganancia ocasional, y en costos y

deducciones que no tengan relación de causalidad con la generación de la renta gravable, en ningún caso podrán ser compensadas con las rentas líquidas del contribuyente.

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía presenta excesos de renta presuntiva sobre renta ordinaria por valor de \$4,079, generados en el año 2010. De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes los excesos de renta presuntiva sobre la renta ordinaria pueden ser compensados con la renta líquida ordinaria, dentro de los cinco años siguientes, reajustados fiscalmente.

Es importante mencionar, que la compensación de pérdidas fiscales o excesos de renta presuntiva solo se podrán aplicar al impuesto básico de renta y no al impuesto sobre la renta para la equidad "CREE", según lo establecido en la Reforma Tributaria 1607 de diciembre de 2012.

El vencimiento de las pérdidas fiscales y los excesos de renta presuntiva es el siguiente:

Fecha de expiración	Excesos de renta presuntiva	Pérdidas fiscales
Sin Limite	-	3.939
2015	4,079	-

- g) Desde el año 2004 los contribuyentes del impuesto de renta y complementarios que hubieren celebrado operaciones con vinculados económicos del exterior y a partir del año 2013 con vinculados ubicados en zona franca y/o con residentes en países considerados paraísos fiscales, están obligados a determinar para efectos del impuesto de renta y complementarios sus ingresos ordinarios y extraordinarios, sus costos y deducciones, y sus activos y pasivos, considerando para estas operaciones los precios y márgenes de utilidad que pactarían terceros independientes (principio a valores de mercado). A la fecha, la administración de la Compañía y sus asesores aún no han concluido el estudio correspondiente al año 2013, no obstante consideran que con base en los resultados del estudio

correspondiente al año 2012 no se requerirán provisiones adicionales de impuestos derivados del análisis de precios por 2013, que afecten los resultados del período.

h) A partir del año gravable de 2013 se incorporan nuevos conceptos de ganancia ocasio-

nal adicionales a los ya establecidos al 31 de diciembre de 2012.

A continuación se detalla la conciliación entre la utilidad antes de impuesto sobre la renta y la renta gravable por los años terminados el 31 de diciembre:

	2013	2012
Ganancia antes de impuesto	149,838	139,574
Más - Ingresos gravables y gastos no deducibles:		
Gravamen a los movimientos financieros	2,092	2,971
Dividendos recibidos	15,508	102,200
Amortización de la depreciación diferida	2	49
Provision de cartera, inventarios y otros	9,345	2,783
Multas, sanciones y otros menores	1,841	757
Total partidas que aumentan la renta líquida gravable	28,788	108,760
Menos - Gastos deducibles fiscalmente e ingresos no constitutivos de renta y ganancia ocasional:		
Utilidad por método de participación	(117,651)	(87,787)
Dividendos de Familia del Pacífico	-	(94,120)
Deducción por personal discapacitado	(220)	-
Diferencia en cambio de inversiones permanentes registrada contablemente como menor valor del patrimonio	(823)	(8,391)
Total partidas que disminuyen la renta líquida gravable	(118,694)	(190,298)
Renta líquida ordinaria del ejercicio	59,932	58,036
Menos - Compensaciones	(8,018)	(27,873)
Renta líquida gravable	51,914	30,163
Renta presuntiva (1)	15,480	12,584
Renta líquida, base para impuestos	51,914	30,163
Rentas exentas	(39,458)	(29,964)
	12,456	199
Tarifa impositiva	25%	33%
Impuesto neto sobre la renta	3,114	66
Descuentos tributarios	(1,479)	(66)
Impuesto neto	1,635	-

(1) La determinación de la renta presuntiva de los años terminados el 31 de diciembre se presenta a continuación:

	2013	2012
Patrimonio líquido del año anterior	637,196	535,665
Menos - Valor patrimonial de las inversiones	(121,208)	(116,211)
Patrimonio base de renta presuntiva	515,988	419,454
Tarifa presuntiva	3%	3%
Renta presuntiva	15,480	12,584

La siguiente es la conciliación entre el patrimonio contable y el fiscal por los años terminados el 31 de diciembre:

	2013	2012
Patrimonio contable al 31 de diciembre	1,138,039	1,097,373
Valorizaciones	(318,772)	(357,194)
Deudas que constituyen patrimonio propio	-	4,125
Ajuste por inflación saneamiento fiscal	14,406	14,406
Saneamiento fiscal Ley 223 de 1995	7,922	7,922
Pasivos estimados y provisiones	33,165	29,978
Provisión de inventarios	9,285	7,175
Provisión cartera	1,600	1,613
Impuesto diferido crédito	3,573	3,575
Impuesto diferido débito	(235)	(205)
Retenciones en renta y CREE	(26,892)	(29,818)
Saldo a favor en renta y CREE	22,207	25,380
Impuesto de renta contable	2,650	6,884
Impuesto CREE	2,033	-
Método de participación	(265,819)	(174,018)
Patrimonio líquido	623,162	637,196

Las declaraciones de impuesto de renta y complementarios de los años gravables 2008, 2011 y 2012 se encuentran sujetas a aceptación y revisión por parte de las autoridades tributarias. La Administración de la Compañía y sus asesores legales consideran que las sumas contabilizadas como pasivo por impuestos por pagar son suficientes para atender cualquier reclamación que se pudiera establecer con respecto a tales años

Impuesto sobre la renta para la equidad - CREE

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables a la Compañía estipulan que:

- A partir del 1 de enero de 2013, la Ley 1607 de diciembre de 2012 crea el impuesto sobre la renta para la equidad - CREE como el aporte con el que contribuyen las sociedades y personas jurídicas y asimiladas contribuyentes declarantes del impuesto sobre la renta y complementarios en beneficio de los trabajadores, generación de empleo y la inversión social. Las entidades sin ánimo de lucro, personas naturales y sociedades declaradas como zonas francas a la tarifa de 15% no son sujetos pasivos de Impuesto sobre la renta para la equidad - CREE.
- La base para determinar el impuesto sobre la renta para la equidad - CREE no puede ser inferior a 3% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.
- El impuesto sobre la renta para la equidad - CREE, para los años 2013, 2014 y 2015 tendrá una tarifa de 9% y a partir del año gravable 2016, la tarifa de este impuesto será de 8%.
- Según indica la Ley 1607 de diciembre de 2012, en su Artículo 25, a partir del 1 de julio de 2013, están exoneradas del pago de aportes parafiscales a favor de SENA e ICBF, las personas jurídicas y asimiladas contribuyentes declarantes del impuesto sobre la renta y complementarios, correspondientes a los trabajadores que devenguen, individualmente considerados, hasta diez (10) salarios mínimos mensuales vigentes. Esta exoneración no aplica a aquellos contribuyentes no sujetos al impuesto CREE.

e) La base gravable del impuesto sobre la renta para la equidad CREE, se establecerá restando de los ingresos brutos susceptibles de incrementar el patrimonio realizados en el año gravable, las devoluciones, rebajas y descuentos y de lo así obtenido se restará lo que corresponda a los ingresos no constitutivos de renta fijados en el Artículo 22 de la Ley 1607 de 2012. De los ingresos netos así obtenidos, se restará el total de los costos y deducciones aplicables a este impuesto, fijados en este artículo de conformi-

dad con lo establecido en los Artículos 107 y 108 del Estatuto Tributario. A lo anterior se le permitirá restar las rentas exentas que taxativamente fueron fijadas por el Artículo 22 de la Ley 1607 de 2012.

A continuación se detalla la conciliación entre la utilidad antes de impuesto sobre la renta para la equidad - CREE y la renta gravable por el año terminado el 31 de diciembre de 2013.

Ganancia antes de impuesto	149,838
Más Ingresos gravables y gastos no deducibles:	
Gravamen a los movimientos financieros	2,092
Dividendos recibidos	15,508
Amortización de la depreciación diferida	2
Provisión de cartera, inventarios y otros	9,345
Donaciones	626
Aportes a los fondos	1,570
Multas, sanciones y otros menores	1,841
Total partidas que aumentan la renta líquida gravable	30,984
Menos - gastos deducibles fiscalmente e ingresos no constitutivos de renta y ganancia ocasional:	
Utilidad por método de participación	(117,651)
Deducción por personal discapacitado	(220)
Diferencia en cambio de inversiones permanentes registrada contablemente como menor valor del patrimonio	(823)
Total partidas que disminuyen la renta líquida gravable	(118,694)
Renta líquida ordinaria del ejercicio	62,128
Renta presuntiva	15,480
Renta líquida base del impuesto	62,128
Rentas exentas	(39,458)
Renta líquida, base para impuestos	22,670
Tarifa impositiva	9%
Impuesto neto sobre la renta para la equidad	2,040

El cargo a resultados del ejercicio por impuesto de renta y complementario e impuesto de renta para la equidad CREE comprende:

	2013	2012
Impuestos pagados en el exterior	6,630	6,050
Provisión de impuesto de renta y ganancia ocasional corriente	1,635	-
Provisión de impuesto de renta en la sucursal extranjera	1,015	834
Provisión de impuesto de CREE	2,040	-
Cargo a pérdidas y ganancias por impuesto diferido crédito	(2)	(16)
Cargo a pérdidas y ganancias de años anteriores	874	-
Provisión para impuesto sobre la renta y CREE	12,192	6,868

Impuesto al patrimonio

Mediante la Ley 1370 del año 2009 se estableció el impuesto al patrimonio por el año 2011 a cargo de los contribuyentes del impuesto a la renta. Por lo tanto, aquellos contribuyentes con patrimonio líquido igual o superior a \$5,000 deben pagar una tarifa de 4.8% y para patrimonios líquidos cuya base gravable sea igual o superior a \$3,000 sin que exceda de \$5,000 una tarifa de 2.4%.

Mediante el Decreto de Emergencia número 4825 de diciembre de 2010 se incluyó un nuevo rango de contribuyentes obligados a este impuesto, estableciendo una tarifa de 1% para patrimonios líquidos cuando sean iguales o superiores a \$1,000 y hasta \$2,000 y de 1.4% para patrimonios superiores a \$2,000 e inferiores a \$3,000.

Por su parte, el decreto mencionado estableció una sobretasa de 25% sobre este impuesto, la cual es aplicable únicamente a los contribuyentes de impuesto al patrimonio de la Ley 1370 de 2009.

Mediante el Decreto 514 de 2010 se adicionó al Artículo 78 del Decreto Reglamentario 2649 de 1993 con el siguiente párrafo:

“Párrafo transitorio. Los contribuyentes podrán imputar anualmente contra la cuenta de revalorización del patrimonio, el valor de las cuotas exigibles en el respectivo período del impuesto al patrimonio de que trata la Ley 1370 de 2009.

Cuando la cuenta revalorización del patrimonio no registre saldo o sea insuficiente para imputar el impuesto al patrimonio, los contribuyentes podrán causar anualmente en las cuentas de resultado el valor de las cuotas exigibles en el respectivo período”.

El valor del impuesto incluyendo la sobretasa, fue de \$20,260. El impuesto se causó el 1 de enero de 2011 y se paga en ocho cuotas (dos cuotas anuales) durante cuatro años. La Compañía registró el monto total del impuesto al patrimonio con cargo a revalorización del patrimonio, de acuerdo con lo establecido en el párrafo transitorio indicando anteriormente.

Ganancias acumuladas y giros al exterior

Las disposiciones cambiarias vigentes permiten la remesa de dividendos a accionistas extranjeros sin limitación. Su remesa se hace a través del mercado cambiario, cumpliendo con disposiciones legales. Los dividendos pueden ser capitalizados incrementando la inversión extranjera, previa la aprobación legal y el correspondiente registro en el Banco de la República.

Los dividendos que se giren al exterior a personas jurídicas o naturales, no domiciliadas o no residentes, pueden estar sometidos total o parcialmente a retención en la fuente local, lo cual, dependerá del cálculo de utilidades gravadas y no gravadas establecido por las normas tributarias vigentes, y que estará a cargo de la sociedad que decreta los dividendos en calidad de exigibles.

Los siguientes son los principales saldos con vinculados económicos, accionistas y personal directivo:

a) Los saldos con vinculados económicos al 31 de diciembre comprendían:

	2013		2012	
	US\$	\$	US\$	\$
CUENTAS POR COBRAR				
Nacionales				
Diamoni Logística S. A. S.	-	5	-	275
Productos Familia Cajicá S. A. S.	-	76,243	-	104,088
	-	76,248	-	104,363
Del exterior				
Productos Familia Sancela del Ecuador S. A.	5,133	9,890	2,480	4,385
Continental de Negocios S. A.	2,484	4,786	2,984	5,276
Sancela Chile S. A.	1,203	2,318	1,321	2,336
Productos Familia Chile S.P.A.	6,570	12,659	-	-
Productos Familia de Puerto Rico	844	1,626	897	1,586
Productos Sancela del Perú S. A.	1,250	2,409	1,147	2,028
Productos Familia del Perú S.A.C.	481	927	-	-
S.C.A Chile S. A.	604	1,164	27	48
Otros compañías S.C.A.	910	1,753	563	996
Productos Sanitarios Sancela del Perú (Sucursal Bolivia) S. A.	612	1,179	432	763
Algodonera Aconcagua S. A.	636	1,225	3,738	6,610
	20,727	39,936	13,589	24,028
Total cuentas por cobrar (Véase Nota 6)	20,727	116,184	13,589	128,391

CUENTAS POR PAGAR				
Nacionales				
Familia del Pacífico S. A. S.	-	102,008	-	19,977
Productos Familia Cajicá S. A. S.	-	17,535	-	4,461
Diamoni Logística S. A. S.	-	561	-	-
	-	120,104	-	24,438
Del exterior				
Productos Familia Sancela del Ecuador S. A.	-	-	5	9
Algodonera Aconcagua S. A.	159	306	-	-
Continental de Negocios S. A.	23	44	35	62
Sancela Chile S. A.	-	-	1	2
SCA Consumidor México, SA de CV	1,380	2,659	-	-
Otras compañías S. C. A.	405	780	523	924
	1,967	3,789	564	997
Total cuentas por pagar (Véase Nota 13)	1,967	123,893	564	25,435
Obligaciones financieras				
Pulpa S.A.S.	-	3,354	-	3,174
Total obligaciones financieras (Véase Nota 11)	-	3,354	-	3,174

b) Los saldos con accionistas al 31 de diciembre, comprendían:

	2013		2012	
	US\$	\$	US\$	\$
Cuentas por pagar (Véase Nota 13)				
SCA Hygiene Products AB	113	1,886	80	1,657
SCA Hygiene Products Holding GMBH	-	915	-	769
	113	2,801	80	2,426
Dividendos por pagar (Véase Nota 13)				
SCA Hygiene Products AB	-	2,299	-	2,167
SCA Hygiene Products Holding GMBH	-	2,076	-	1,958
Grupo Gómez	-	4,355	-	4,106
Otros minoritarios	-	61	-	55
	-	8,791	-	8,286

c) Los saldos por cobrar al personal directivo al 31 de diciembre de 2013 correspondían a préstamos por \$415 (2012 - \$120).

Las siguientes son las principales transacciones efectuadas con vinculados económicos y accionistas al 31 de diciembre:

a) Vinculados económicos

INGRESOS

Concepto	2013					Total
	Ventas de producto terminado y materias primas	FEES	Asistencia técnica	Servicios profesionales y otros servicios	Método de participación	
Productos Familia Sancela del Ecuador S. A.	32,226	15,351	10,780	4,010	23,143	85,510
Productos Familia de Puerto Rico	12,154	-	-	142	1,586	13,882
Sancela Chile S. A.	12,125	-	-	24	775	12,924
Continental de Negocios S. A.	33,073	-	-	272	975	34,320
Productos Sancela del Perú S. A.	33,905	-	-	217	5,103	39,225
Productos Familia del Perú S.A.C.	207	-	-	7	-	214
Productos Sancela del Perú S. A. (Sucursal Bolivia)	6,158	-	-	1	-	6,159
S.C.A Chile S.A.	761	-	-	709	-	1,470
Algodonera Aconcagua S. A.	3,610	-	-	93	-	3,703
Diamoni Logística S.A.S.	3	-	-	414	262	679
Familia del Pacífico S.A.S.	3,313	8,594	-	2	81,717	93,626
Productos Familia Cajicá S.A.S.	3,393	354	-	114,805	10,618	129,170
Pulpapel S.A.S.	-	-	-	-	196	196
SCA Consumidor México, S.A de CV	2,852	-	-	56	-	2,908
Otras compañías S.C.A.	2,825	-	-	3	-	2,828
	146,605	24,299	10,780	120,755	124,375	426,814

2012						
Concepto	Ventas de producto terminado y materias primas	FEES	Asistencia técnica	Servicios profesionales y otros servicios	Método de participación	Total
Productos Familia Sancela del Ecuador S. A.	22,468	12,213	8,577	3,607	13,269	60,134
Productos Familia de Puerto Rico	10,363			94	1,053	11,510
Sancela Chile S. A.	12,118			59	935	13,112
Continental de Negocios S. A.	25,456			763	1,437	27,656
Productos Sancela del Perú S. A.	27,343			159	4,920	32,422
Productos Sancela del Perú S. A. (Sucursal Bolivia)	6,589			4	-	6,593
S.C.A Chile S.A.	223			-	-	223
Algodonera Aconcagua S. A.	4,926			146	-	5,072
Diamoni Logística S.A.S.	5			345	76	426
Familia del Pacífico S.A.S.	304	8,605		2,374	75,056	86,339
Productos Familia Cajicá S.A.S.	733			10,325	-	11,058
Pulpapel S.A.S.					180	180
Otras compañías S.C.A.	2,442	-	-	21	-	2,463
	112,970	20,818	8,577	17,897	96,926	257,188

COSTOS Y GASTOS

2013				
Concepto	Compras	Otros gastos	Método de participación	Total
Productos Familia Sancela del Ecuador S. A.	13	1	-	14
Continental de Negocios S. A.	19	-	-	19
Productos Sancela del Perú S. A.	-	2	-	2
Productos Familia del Perú S.A.C.	-	-	1	1
Diamoni Logística S.A.S.	-	22,926	-	22,926
Familia del Pacífico S.A.S.	21,841	7	-	21,848
Productos Familia Cajicá S.A.S.	26,517	-	-	26,517
Algodonera Aconcagua S. A.	-	105	6,670	6,775
Val Plottier S. A.	-	-	32	32
Pulpapel S.A.S.	-	305	-	305
Productos Familia Chile S.P.A.	-	-	21	21
SCA Consumidor México, S.A de CV	9,609	-	-	9,609
Otras compañías S.C.A.	3,601	43	-	3,644
	61,600	23,389	6,724	91,713

2012				
Concepto	Compras	Otros gastos	Método de participación	Total
Productos Familia Sancela del Ecuador S. A.	1,380	-	-	1,380
Continental de Negocios S. A.	8	90	-	98
Productos Familia de Puerto Rico	-	84	-	84
Diamoni Logística S.A.S.	-	18,474	-	18,474
Familia del Pacífico S.A.S.	20,249	7	-	20,256
Productos Familia Cajicá S.A.S.	20,254	22	5,027	25,303
Algodonera Aconcagua S. A.	-	-	4,081	4,081
Val Plottier S. A.	-	-	31	31
Pulpapel S.A.S.	-	276	-	276
S.C.A Chile S.A.	-	302	-	302
Otras compañías S.C.A.	5,230	32	-	5,262
	47,121	19,287	9,139	75,547

b) Accionistas

INGRESOS

En 2013 y 2012 no se recibieron ingresos de accionistas

COSTOS Y GASTOS

2013				
Concepto	Regalías	Otros conceptos	Dividendos	Total
S.C.A. Hygiene Products A.B	9,260	1,093	11,822	22,175
S.C.A. Hygiene Products GMBH	5,792	-	10,678	16,470
Grupo Gómez	-	-	22,399	22,399
Minoritarios	-	-	101	101
	15,052	1,093	45,000	61,145

2012				
Concepto	Regalías	Otros conceptos	Dividendos	Total
S.C.A. Hygiene Products A.B	8,494	788	8,670	17,952
S.C.A. Hygiene Products GMBH	4,302	-	7,830	12,132
Grupo Gómez	-	-	16,425	16,425
Minoritarios	-	-	75	75
	12,796	788	33,000	46,584

c) Las transacciones realizadas con compañías en las cuales los miembros de la junta directiva, los representantes legales y los administradores

poseen una participación directa e indirecta igual o superior a 10% se presenta a continuación:

	2013	2012	Concepto
Reforestadora y Manufacturera Los Retiros	124	89	Dividendos y préstamos
	390	415	Compras generales
Total Reforestadora y Manufacturera Los Retiros	514	504	
Productos Químicos Panamericanos	680	837	Compras
Havas Worldwide Medellin S.A.	1,251	1,044	Servicios y honorarios
SC Recycling S. A.	411	359	Ventas desperdicio
Brinsa S. A.	573	572	Compras y servicios
Ezgo S.A.	291	74	Compras y servicios

Durante los años 2013 y 2012 no se presentaron entre Productos Familia S. A. y sus vinculados económicos transacciones con las siguientes características:

1. Operaciones cuyas características difieran de las realizadas con terceros, que impliquen diferencias importantes entre los precios del mercado para operaciones similares.
2. Servicios o asesorías sin costo.
3. Transacciones por otros conceptos, a miembros de Junta Directiva, Representantes Legales y Administradores, a excepción de los pagos inherentes a la vinculación directa y a los honorarios por la participación en las reuniones de junta directiva aprobados por la Asamblea General de Accionistas.
4. Con relación al manejo administrativo, Productos Familia S. A. tiene independencia de los demás vinculados económicos con los cuales efectuó operaciones, con excepción al control ejercido sobre las compañías filiales.

NOTA 17

Capital social, reservas y revalorización del patrimonio

Capital social

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el capital social estaba representado por 1,110,667,888 acciones en circulación con un valor nominal en pesos colombianos de \$0.10 cada una.

Reserva legal

De acuerdo con la ley colombiana, la Compañía está obligada a apropiarse 10% de su ganancia neta anual con destino a la reserva legal hasta que el saldo de esta reserva sea equivalente por lo menos a 50% del capital suscrito. Dicha reserva, que no es distribuible antes de la liquidación de la sociedad puede utilizarse para absorber pérdidas. Son de libre disponibilidad por la Asamblea General de Accionistas las apropiaciones hechas en exceso del 50% antes mencionado.

Reserva para futuras capitalizaciones y otras

Estas reservas son de libre disposición por parte de la Asamblea General de Accionistas.

Reserva para depreciación flexible

Se ha constituido una reserva de 70% sobre el mayor valor de la depreciación solicitada para efectos fiscales, con el fin de tener derecho a dicha deducción.

Revalorización del patrimonio

Se ha abonado a la cuenta de revalorización del patrimonio, con cargo a resultados en la cuenta de corrección monetaria, los ajustes por inflación hasta el 31 de diciembre de 2006 de los saldos de las cuentas del patrimonio, excepto por el superávit por valorizaciones. De acuerdo con normas vigentes este saldo no podrá distribuirse como utilidad hasta que se liquide la Compañía o se capitalice. Esta capitalización representa para los accionistas un ingreso no constitutivo de renta ni de ganancia ocasional. A este saldo se le cargó el valor liquidado de impuesto al patrimonio en el año 2011, de acuerdo con la legislación vigente.

Valor intrínseco

La determinación del valor intrínseco de la acción se presenta a continuación:

	2013	2012
Patrimonio neto de los accionistas	1,138,039	1,097,373
Acciones en circulación	1,110,667,888	1,110,667,888
Valor intrínseco de la acción	1,024.64	988.03

Distribución de dividendos

Durante los años 2013 y 2012, la Compañía distribuyó dividendos por \$45,000 y \$33,000, respectivamente, los cuales corresponden a dividendos en efectivo cuyo pago se hizo en 12 cuotas mensuales en ambos años. Los pagos se dejan a disposición de los accionistas, para su cobro, dentro de los cinco últimos días hábiles de cada mes. Dichos dividendos equivalen a \$40.52 y a \$29.71 anual por acción, respectivamente.

NOTA 18 Valorizaciones

El saldo de valorizaciones al 31 de diciembre, comprendía:

	2013	2012
Inversiones	89	66
Propiedad, planta y equipo (Nota 9)	245,033	284,670
Bienes en fideicomiso (Nota 8)	73,650	72,458
	318,772	357,194

Los avalúos técnicos fueron practicados por la firma Rodrigo Echeverri y Asociados al 31 de diciembre de 2013.

NOTA 19 Cuentas de orden

Al 31 de diciembre, las cuentas de orden comprendían:

	2013	2012
Derechos contingentes		
Litigios y demandas (1)	1,451	3,371
Deudoras fiscales		
Saneamiento fiscal	7,922	7,922
Ajuste al saneamiento fiscal	14,406	14,406
Pérdidas fiscales por amortizar ajustadas por inflación	3,939	24,480
Exceso de renta presuntiva sobre la renta líquida ajustada por inflación	4,079	19,065
Valorizaciones	318,772	357,194
	349,118	423,067
Deudoras de control		
Activos totalmente depreciados	188,404	185,884
Ajustes por inflación de activos	56,846	58,106
	245,250	243,990
Responsabilidades contingentes		
Litigios y demandas (1)	7,085	6,596
Bienes recibidos en garantía	1,929	1,734
	9,014	8,330

Acreedores fiscales		
Diferencia entre el patrimonio contable y fiscal	514,877	456,183
Ingresos gravados y gastos no deducibles de renta	28,788	108,760
Gastos deducibles e ingresos no constitutivos de renta	(118,694)	(190,298)
Ingresos por método de participación	(117,651)	(87,787)
	307,320	286,858
Acreedoras de control		
Ajustes por inflación - Patrimonio	171,305	172,581
	1,083,458	1,138,197

(1) Actualmente la Compañía cursa diferentes litigios a favor y en contra, los cuales se describen a continuación:

A favor:

- Litigios para recuperación de cartera de difícil cobro por valor de \$247 (2012 - \$1,071).
- Reclamaciones de devolución de impuesto a las ventas \$142 (2012 - \$2,300)
- Reclamacion Municipio de Guachené \$1,062

En contra:

- Demandas civiles \$6,164 (2012 - \$6,025).
- Demandas laborales y otras \$921 (2012 - \$571)

La administración de la Compañía y sus asesores legales consideran que existe una alta posibilidad de que los resultados en estos procesos sean favorables o que en caso contrario no afectarán significativamente su situación financiera, por lo que no se ha constituido ninguna provisión al respecto.

NOTA 20

Gastos operacionales de administración y ventas

Los gastos operacionales de administración y ventas, al 31 de diciembre, comprendían lo siguiente:

	2013	2012
Administración		
Gastos del personal	19,737	18,034
Impuestos	6,456	6,320
Amortizaciones	4,513	3,574
Mantenimiento y reparaciones	2,611	2,630
Arrendamientos	2,287	1,958
Honorarios	2,683	1,612
Gastos de viaje	1,454	1,118
Servicios	1,058	966
Festividades navideñas	907	903
Depreciaciones	873	825
Seguros	777	737
Casino y restaurante	550	540
Contribuciones y afiliaciones	366	362
Donaciones	535	360
Representación	240	252
Útiles y papelería	263	200
Bonificación al personal	63	-
Gastos legales	32	27
Diversos	941	863
	46,346	41,281

	2013	2012
Ventas		
Publicidad	61,888	58,697
Gastos del personal	56,257	50,561
Promociones y otros gastos de ventas	49,915	44,701
Fletes	35,572	32,629
Servicios temporales	25,892	25,297
Descuentos por volumen	21,663	19,884
Licencias	15,053	12,795
Arrendamientos	10,977	9,441
Mantenimiento y reparaciones	6,064	5,252
Gastos de viaje	3,804	3,346
Servicios	3,173	2,862
Depreciaciones	4,442	2,805
Concurso de ventas	2,084	2,303
Honorarios	2,330	2,010
Servicios públicos	1,576	1,511
Bodegajes	1,313	1,355
Taxis y buses	1,031	959
Amortizaciones	264	269
Seguros	921	589
Envases y empaques	713	569
Útiles, papelería y fotocopia	300	308
Provisión de cartera	-	120
Gastos legales	71	97
Impuestos	101	79
Diversos	5,358	4,931
	310,762	283,370

NOTA 21

Ingresos y gastos no operacionales

Los ingresos y gastos no operacionales al 31 de diciembre comprendían lo siguiente:

	2013	2012
Ingresos no operacionales		
Financieros		
Diferencia en cambio	4,079	1,745
Intereses	12,407	8,915
Descuentos por pronto pago y otros financieros	219	157
	16,705	10,817
Otros		
Honorarios comisiones	37,047	31,428
Otras ventas	861	1,119
Ingresos de ejercicios anteriores y otros	38	233
Dividendos y participaciones	5	5
Arrendamientos	626	598
Recuperaciones	272	339
Indemnizaciones	696	404
Servicios	2,659	1,109
Utilidad en venta de bienes	413	56
	42,617	35,291
Total ingresos no operacionales	59,322	46,108
Gastos no operacionales		
Financieros		
Intereses	9,957	11,723
Diferencia en cambio	2,222	2,922
Descuentos comerciales y otros financieros	8,043	7,444
Comisiones y gastos bancarios	1,027	918
	21,249	23,007
Otros		
Impuestos asumidos	4,309	3,986
Gastos diversos	742	733
Pérdida en venta y retiro de bienes	333	7
	5,384	4,726
Total gastos no operacionales	26,633	27,733

NOTA 22

Indicadores financieros

En cumplimiento de lo establecido en el Artículo 291 del Código de Comercio, a continuación se presentan los principales indicadores financieros al 31 de diciembre.

El análisis integral de los indicadores de 2013 y su comparación con los de 2012 reflejan y son concordantes con los comentados en el informe de gestión y las revelaciones en otras notas.

Indicadores de liquidez

Estos índices miden la capacidad que tiene la Compañía para cumplir sus obligaciones a corto plazo, guardando un adecuado margen de seguridad.

		2013	2012
Razón corriente = (veces)	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	1.33	1.80
Prueba ácida inventario = (veces)	$\frac{\text{Activo corriente} - \text{inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$	1.06	1.40
Capital de trabajo =	Activo corriente - pasivo corriente	\$ 105.705	\$ 164.323
Solvencia = (veces)	$\frac{\text{Activo total}}{\text{Pasivo total}}$	3.67	4.33

Durante el año 2013 los indicadores de liquidez presentaron una leve disminución con respecto al año anterior, situación que se presentó por el importante volumen de inversión efectuado por la Compañía durante el año, tanto en nuevas compañías, como en la capitalización de algunas ya existentes. En adición a lo anterior, se efectuaron inversiones importantes en infraestructura productiva según se aprecia en los estados financieros. Aun así, la Com-

pañía presenta índices de solvencia muy buenos que le permiten cumplir sin ninguna dificultad los compromisos actuales.

Indicadores de endeudamiento

Estos indicadores miden en qué grado y de qué forma participan los acreedores a corto plazo y largo plazo dentro del financiamiento de la Compañía.

		2013	2012
Endeudamiento nivel externo =	$\frac{\text{Pasivo moneda extranjera}}{\text{Total activos}}$	2.48%	1.83%
Endeudamiento total =	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$	27%	23%
Endeudamiento corto plazo =	$\frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Activo total}}$	21%	14%

Los indicadores de endeudamiento de la Compañía continúan situados en un nivel bastante bueno, a pesar de que durante el año presentaron un incremento con respecto al año anterior, principalmen-

te por el crecimiento de pasivos con proveedores del exterior y además por el incremento de pasivos con compañías del grupo.

Indicadores de apalancamiento

Los siguientes indicadores comparan el financiamiento de terceros con los recursos de los accio-

nistas y establece la relación existente entre los compromisos financieros a corto y largo plazo con el patrimonio de la Compañía.

		2013	2012
Apalancamiento total =	$\frac{\text{Total pasivo}}{\text{Patrimonio}}$	37%	30%
Apalancamiento corto plazo =	$\frac{\text{Total pasivo corriente}}{\text{Patrimonio}}$	28%	19%
Apalancamiento financiero total =	$\frac{\text{Pasivo total entidades financieras}}{\text{Patrimonio}}$	11%	12%

Los índices de apalancamiento también presentan un incremento moderado, principalmente por el comportamiento de los índices de liquidez y endeudamiento indicados anteriormente.

Indicadores de actividad

Estos índices muestran la forma como se mueven algunos componentes del capital de trabajo de la Compañía orientados a la contribución del flujo de caja requerido para las operaciones.

Rotación de cartera

		2013	2012
Rotación de cartera			
Días =	$\frac{\text{Cartera promedio} * 360 \text{ días}}{\text{Ventas}}$	100	87
Veces =	$\frac{360}{\text{Días de cartera}}$	3.6	4.16
Rotación de inventarios			
Días =	$\frac{\text{Inventarios promedios} * 360 \text{ días}}{\text{Costo de ventas}}$	56	54
Veces =	$\frac{360}{\text{Días de inventario}}$	6.43	6.62

La disminución del nivel de ventas nacionales que se presentó en esta Compañía durante el 2013 comparado con el año anterior, generó una leve disminución en el índice de rotación de cartera sin que represente para la Compañía una situación de riesgo de recuperación de la misma.

Con respecto al nivel de rotación de los inventarios,

este crecimiento está representado en el mayor nivel de existencias de productos terminados principalmente, ocasionados por la operación en pleno del nuevo molino de papel localizado en Cajicá, con los que se busca mantener los niveles óptimos de inventarios para atender los requerimientos del mercado.

Indicadores de rendimiento

Corresponden a una relación entre las utilidades generadas en pesos en diferentes instancias del estado de resultados y las ventas netas, así como la relación entre la utilidad neta con el patrimonio y el activo total, mostrando la capacidad de estos para generar utilidades.

		2013	2012
Margen bruto de utilidad =	$\frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas netas}}$	43%	43%
Margen operacional de utilidad =	$\frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Ventas netas}}$	0%	4%
Margen neto de utilidad =	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$	17%	16%
Rendimiento del patrimonio =	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio año anterior}}$	13%	14%
Rendimiento del activo total =	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total año anterior}}$	10%	10%

La Compañía presenta un incremento en ventas netas de 1.0% y un incremento en el costo de ventas cercano a 2%, con lo cual se mantuvo en equilibrio la contribución bruta sobre las ventas. Los gastos de administración y ventas presentaron un incremento de 12% y 10% respectivamente, debido al in-

terés de la Compañía de mantener las inversiones requeridas principalmente en publicidad y otras actividades promocionales, que le permitan sostener el posicionamiento de los productos y las participaciones en el mercado.



Grupo **familia**[®]



familia



Nosotras



TENA



Pequeñín



familia
INSTITUCIONAL

www.cosasdefamilia.com
www.nosotrasonline.com.co
www.tena.com.co
www.pequenin.com.co
www.familiainstitutional.com.co

