

Estados financieros Consolidados

Página 64

Informe del Revisor Fiscal

Página 68

Estados financieros Consolidados

Página 75

Notas

Informe del Revisor Fiscal

A los señores Accionistas de Productos Familia S. A.

3 de marzo de 2014

He auditado los balances generales consolidados de Productos Familia S. A. y sus compañías subordinadas al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y los correspondientes estados consolidados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas, de cambios en la situación financiera y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha 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 consolidados 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 son razonables en las circunstancias.

Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros consolidados 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 planeo y efectúe la auditoría para obtener una seguridad razonable de si los estados financieros consolidados 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 revisor fiscal, 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 consolidados auditados por mí, que fueron fielmente tomados de los registros de consolidación, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Productos Familia S. A. y sus compañías subordinadas al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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, los cuales fueron uniformemente aplicados.



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, antes de ajustes y eliminaciones, han sido fielmente tomados de los libros al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y que los estados financieros de las subordinadas han sido tomados de los informes auditados de cada compañía. Con base en esta información, 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 consolidados 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 Matriz y sus subordinadas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, han sido reconocidos en los estados financieros consolidados.
- c) Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo de la Matriz y sus subordinadas 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 para entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera.
- e) Todos los hechos económicos que afectan la Matriz y sus subordinadas han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los estados financieros consolidados.



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

Cordial saludo,

El suscrito Representante Legal de Productos Familia S. A.

CERTIFICA:

Que los estados financieros y las operaciones de la Compañía Matriz al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no contienen vicios, imprecisiones o errores que impida 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 CONSOLIDADO

(Millones de pesos colombianos)

	Notas	2013	2012
ACTIVO			
Activo corriente			
Disponibles	4	61,820	37,162
Inversiones temporales	5	56,476	28,260
Deudores, neto	6	291,835	286,762
Inventarios, neto	7	227,348	193,084
Gastos pagados por anticipado y cargos diferidos	8	8,835	8,279
Total del activo corriente		646,314	553,547
Activo no corriente			
Propiedades planta y equipo, neto	9	536,938	519,727
Deudores	6	7,453	6,024
Inversiones permanentes	10	197	197
Cargos diferidos y otros activos, neto	8	36,625	31,660
Total del activo no corriente		581,213	557,608
Valorizaciones	18	395,773	451,497
Total del activo		1,623,300	1,562,652
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	11	57,153	44,971
Proveedores	12	127,106	111,570
Cuentas por pagar	13	113,591	99,817
Obligaciones laborales	14	21,343	18,466
Impuestos gravámenes y tasas	15	51,132	48,074
Total del pasivo corriente		370,325	322,898
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras	11	99,908	115,154
Obligaciones laborales	14	5,130	4,018
Impuestos gravámenes y tasas	15	3,573	10,572
Total del pasivo no corriente		108,611	129,744
Total del pasivo		478,936	452,642
Intereses minoritarios		17,961	24,434
Patrimonio de los accionistas (ver estado adjunto)		1,126,403	1,085,576
Total del pasivo y patrimonio de los accionistas		1,623,300	1,562,652
Cuentas de orden	19	1,367,707	1,420,177

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 CONSOLIDADO DE RESULTADOS

(Millones de pesos colombianos)

	Notas	Año terminado el 31 de diciembre de	
		2013	2012
INGRESOS OPERACIONALES			
Ventas nacionales		1,047,189	1,005,135
Ventas en el exterior		710,871	575,390
Ventas brutas		1,758,060	1,580,525
Menos - descuentos devoluciones y rebajas en ventas		(11,493)	(5,042)
Ventas netas		1,746,567	1,575,483
Costo de ventas		(980,403)	(900,802)
Ganancia bruta en ventas		766,164	674,681
Gastos operacionales de			
Administración	21	(74,899)	(62,626)
Ventas	21	(482,484)	(422,323)
Ganancia operacional		208,781	189,732
Ingresos no operacionales	22	23,285	15,280
Gastos no operacionales	22	(47,695)	(44,375)
		(24,410)	(29,095)
Ganancia antes de impuesto sobre la renta e intereses minoritarios		184,371	160,637
Provisión para impuesto sobre la renta	15	(40,262)	(21,988)
Intereses minoritarios		(6,078)	(7,292)
Ganancia neta		138,031	131,357
Ganancia neta por acción (en pesos colombianos)		124.28	118.27

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 CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

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

(Millones de pesos colombianos)

	Reservas				
	Capital pagado	Prima en colocación de acciones	Resultados del ejercicio	Legal	Depreciación Artículo 130 Estatuto Tributario
Saldo al 31 de diciembre de 2011	111	67,094	81,900	2,990	9,065
Apropiaciones efectuadas por la Asamblea de Accionistas			(81,900)		(1,447)
Distribución de dividendos					
Aumento en valorizaciones					
Efecto por conversión de estados financieros de filiales					
Ganancia neta del año			131,357		
Saldo al 31 de diciembre de 2012	111	67,094	131,357	2,990	7,618
Apropiaciones efectuadas por la Asamblea de Accionistas			(131,357)		(34)
Distribución de dividendos					
Disminución en valorizaciones					
Efecto por conversión de estados financieros de filiales					
Impuesto al patrimonio					
Ganancia neta del año			138,031		
Saldo al 31 de diciembre de 2013	111	67,094	138,031	2,990	7,584

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)

Para futuras valorizaciones y otras	Total reservas	Revalorización del patrimonio	Superávit por valorización	Efecto por conversión	Total
222,855	234,910	172,582	415,565	(8,562)	963,600
83,347	81,900				-
(33,000)	(33,000)				(33,000)
	-		35,932		35,932
(1,276)	(1,276)			(11,037)	(12,313)
	-				131,357
271,926	282,534	172,582	451,497	(19,599)	1,085,576
131,391	131,357				-
(45,000)	(45,000)				(45,000)
	-		(55,724)		(55,724)
136	136			4,661	4,797
	-	(1,277)			(1,277)
	-				138,031
358,453	369,027	171,305	395,773	(14,938)	1,126,403



Juber Ernesto Carrión

Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional 86122-T

Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.

(Ver informe adjunto)

ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

(Millones de pesos colombianos)

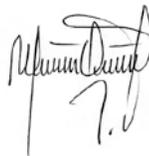
	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2013	2012
RECURSOS FINANCIEROS PROVISTOS POR LAS OPERACIONES DEL AÑO:		
Ganancia neta	138,031	131,357
Más (menos) - cargos (créditos) a resultados que no afectaron el capital de trabajo:		
Depreciación	69,586	69,754
Aumento (disminución) de intereses minoritarios	(6,473)	1,090
Pérdida (utilidad) en venta o retiro de propiedades, planta y equipo y otros activos	243	(49)
Amortización de cargos diferidos	5,212	5,233
Efecto por conversión de estados financieros de filiales extranjeras	9,695	(5,998)
Capital de trabajo provisto por las operaciones	216,294	201,387
RECURSOS FINANCIEROS GENERADOS POR OTRAS FUENTES:		
Producto de la venta de propiedades, planta y equipos y cargos diferidos	10,211	2,098
Aumento en obligaciones laborales no corrientes	1,112	650
Total de los recursos financieros provistos en el año	227,617	204,135
RECURSOS FINANCIEROS UTILIZADOS:		
Adquisición de propiedades planta y equipo	(103,207)	(134,254)
Impuesto al patrimonio	(1,277)	-
Aumento en cargos diferidos y otros activos	(9,119)	(38)
Aumento en deudores no corrientes	(1,429)	(1,349)
Disminución en obligaciones financieras no corrientes	(15,246)	(11,583)
Disminución en impuestos gravámenes y tasas no corrientes	(6,999)	(7,017)
Pago de dividendos a los accionistas	(45,000)	(33,000)
Total de los recursos financieros utilizados en el año	(182,277)	(187,241)
Aumento en el capital de trabajo	45,340	16,894

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2013	2012
Discriminación del aumento en el capital de trabajo:		
Aumentos (disminuciones) en el activo corriente:		
Disponible	24,658	12,370
Inversiones temporales	28,216	25,147
Deudores neto	5,073	15,520
Inventarios neto	34,264	(6,885)
Gastos pagados por anticipado y cargos diferidos	556	1,061
Total	92,767	47,213
(Aumentos) disminuciones en el pasivo corriente:		
Obligaciones financieras	(12,182)	(11,350)
Proveedores	(15,536)	(9,928)
Cuentas por pagar	(13,774)	841
Obligaciones laborales	(2,877)	(2,785)
Impuestos, gravámenes y tasas	(3,058)	(7,097)
Total	(47,427)	(30,319)
Aumento en el capital de trabajo	45,340	16,894

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 CONSOLIDADO 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	138,031	131,357
Ajustes para conciliar el resultado neto con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	69,586	69,754
(Disminución) aumento de intereses minoritarios	(6,473)	1,090
Pérdida (utilidad) en venta o retiro de propiedades planta y equipo	243	(49)
Amortización de cargos diferidos	5,212	5,233
Efecto por conversión de estados financieros de filiales extranjeras	9,695	(5,998)
Provisión para protección de deudores	648	(34)
Provisión para protección de inventarios	4,911	5,216
Cambio en activos y pasivos operacionales:		
Deudores	(7,150)	(16,835)
Inventarios	(39,175)	1,669
Gastos pagados por anticipado	(556)	(1,061)
Proveedores	15,536	9,928
Cuentas por pagar	13,774	(841)
Obligaciones laborales	3,989	3,435
Impuestos, gravámenes y tasas	(5,218)	80
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	203,053	202,944
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedades planta y equipo	(103,207)	(134,254)
Producto de la venta de propiedades planta y equipo	10,211	2,098
Aumento en cargos diferidos y otros activos	(9,119)	(38)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(102,115)	(132,194)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Disminución en obligaciones financieras	(3,064)	(233)
Distribución de dividendos	(45,000)	(33,000)
Efectivo neto usado en las actividades de financiación	(48,064)	(33,233)
Aumento (disminución) en el efectivo y equivalentes de efectivo	52,874	37,517
Efectivo e inversiones temporales al principio del año	65,422	27,905
Efectivo e inversiones temporales al final del año	118,296	65,422
Discriminación del efectivo e inversiones temporales al final del año:		
Disponibles	61,820	37,162
Inversiones temporales	56,476	28,260
	118,296	65,422


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. - Compañía Matriz (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 Matriz 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 obtienen las compañías subordinadas provienen de sus objetos sociales descritos en la Nota 2, los cuales corresponden principalmente a la venta de papel higiénico, servilletas, pañales, y otros productos derivados del papel; y a la manu-

factura, compra, venta, distribución, importación y exportación de toallas sanitarias y otros productos para la higiene del hogar y el aseo del hogar.

La Compañía Matriz desarrolla su objeto social a través de sus sedes fabriles ubicadas en Medellín, Cajicá y Rionegro. Su duración 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 Matriz 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 Matriz y sus compañías subordinadas en Colombia deben observar principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, establecidos por la Superintendencia Financiera y por la Superintendencia de Sociedades según el caso, 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:

Principios de consolidación

Las compañías en Colombia deben preparar estados financieros de propósito general sin consolidar que son presentados a la Asamblea General de Accionistas y son los que sirven de base para reparto de dividendos y otras apropiaciones. Adicionalmente, el Código de Comercio exige la elaboración de estados financieros de propósito general consolidados, los cuales también son presentados a la Asamblea General de Accionistas para su aprobación, pero no sirven de base para la distribución de dividendos y apropiación de utilidades. Los estados financieros consolidados incluyen las

cuentas de las compañías subordinadas en las cuales la Compañía Matriz posee de forma directa o indirecta más del 50% del capital social o que sin poseerlo tiene su control administrativo. El método utilizado por la Compañía para efectuar la consolidación de los estados financieros es el de integración global, mediante el cual todas las transacciones significativas realizadas entre las compañías objeto de consolidación han sido eliminadas. Los intereses minoritarios en las subordinadas correspondientes al patrimonio y a los resultados del período, son reconocidos y presentados en los estados financieros consolidados.

A continuación se detalla los activos, pasivos, patrimonio y resultados del ejercicio de cada una de las compañías incluidas en la consolidación:

Compañías 2013	Porcentaje de participación	Activos	Pasivos	Patrimonio	Resultado del ejercicio
Productos Familia S. A. (Matriz)		1,563,853	425,814	1,138,039	137,646
Diamoni Logística S.A.S.	100	2,767	705	2,062	262
Familia del Pacífico S.A.S.	100	350,914	62,866	288,048	81,561
Productos Familia Cajicá S.A.S.	100	174,543	88,243	86,300	10,254
Pulpapel S.A.S.	100	3,418	112	3,306	196
Productos Familia Sancela del Ecuador S. A.	100	161,750	60,686	101,064	23,141
Productos Familia de Puerto Rico	100	6,999	3,231	3,768	1,586
Productos Sancela del Perú S. A.	50	35,802	13,475	22,327	10,205
Productos Familia del Perú S.A.C	90	686	1,121	-435	-436
Productos Sancela Chile S. A.	100	18,469	5,892	12,577	1,550
Productos Familia Chile SPA	100	12,592	12,611	-19	-40
Continental de Negocios S. A.	50	24,298	10,702	13,596	1,951
Ecuatoriana de Fibras S. A.	100	274	-	274	-16
Algodonera Aconcagua S. A.	100	56,912	43,401	13,511	-6,897
Val Plottier S. A.	100	815	165	650	-35
		2,414,092	729,024	1,685,068	260,928

Compañías 2012	Porcentaje de participación	Activos	Pasivos	Patrimonio	Resultado del ejercicio
Productos Familia S. A. (Matriz)		1,426,631	329,258	1,097,373	132,706
Diamoni Logística S.A.S.	100	2,605	909	1,696	76
Familia del Pacífico S.A.S.	100	283,295	59,505	223,790	75,212
Productos Familia Cajicá S.A.S.	100	149,987	111,941	38,046	-4,662
Pulpapel S.A.S.	100	3,219	109	3,110	180
Productos Familia Sancela del Ecuador S. A.	100	116,328	44,818	71,510	14,611
Productos Familia de Puerto Rico	100	6,741	2,440	4,301	1,053
Productos Sancela del Perú S. A.	50	32,358	9,119	23,239	9,840
Productos Sancela Chile S. A.	50	18,067	6,209	11,858	1,869
Continental de Negocios S. A.	50	21,725	7,956	13,769	2,874
Ecuatoriana de Fibras S. A.	100	265	-	265	-154
Algodonera Aconcagua S. A.	100	51,049	41,477	9,572	-4,343
Val Plottier S. A.	100	960	125	835	-34
		2,113,230	613,866	1,499,364	229,228

El proceso de consolidación en 2013 y 2012 generó incremento en los activos, pasivos, patrimonio y resultados del consolidado con respecto a la matriz, según se presenta a continuación:

2013					
	Productos Familia S. A. (Compañía Matriz)	Compañías subordinadas	Total	Ajustes y eliminaciones	Productos Familia S. A. (consolidado)
Activos	1,563,853	850,239	2,414,092	-790,792	1,623,300
Pasivos	425,814	303,210	729,024	-250,088	478,936
Intereses minoritarios	-	-	-	17,961	17,961
Patrimonio	1,138,039	547,029	1,685,068	-558,665	1,126,403
Resultados	137,646	123,282	260,928	-122,897	138,031

2012					
	Productos Familia S. A. (Compañía Matriz)	Compañías subordinadas	Total	Ajustes y eliminaciones	Productos Familia S. A. (consolidado)
Activos	1,426,631	686,599	2,113,230	(550,578)	1,562,652
Pasivos	329,258	284,608	613,866	(161,224)	452,642
Intereses minoritarios	-	-	-	24,434	24,434
Patrimonio	1,097,373	401,991	1,499,364	(413,788)	1,085,576
Resultados	132,706	96,522	229,228	(97,871)	131,357

Método de consolidación

En concordancia con lo indicado en el Artículo 122 del Decreto Reglamentario No. 2649 de 1993 y la Circular Externa No. 002 de 1998 de la Superintendencia Financiera, la Compañía Matriz utiliza como método de consolidación, el método de integración global, mediante el cual se incorporan a los estados financieros de la Matriz, la totalidad de los activos, pasivos, patrimonio y resultados de las compañías subordinadas.

Para llevar a cabo dicha consolidación se ha tenido en cuenta los siguientes aspectos:

- a) Los estados financieros incorporados en la consolidación corresponden a una misma fecha de corte y hacen referencia a un mismo período contable.
- b) Los estados financieros incorporados en la consolidación están suscritos por el respectivo representante legal y dictaminados por el revisor fiscal o auditor independiente, según el caso.
- c) Los principios contables utilizados no difieren de forma significativa con respecto a los principios contables aplicados en Colombia.

En los estados financieros de las filiales que se incorporaron en la consolidación, no se presentan diferencias importantes que deban ser ajustadas

con el fin de homologar con los principios contables colombianos, excepto por lo que se menciona a continuación:

Los estados financieros de Familia Sancela del Ecuador S. A., correspondientes al año 2013 y 2012, fueron preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, cuyos efectos fueron eliminados para homologar dichas normas con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia.

En el proceso de consolidación se han eliminado las siguientes transacciones efectuadas entre la Compañía Matriz y sus compañías subordinadas, en caso de existir:

- a) La inversión en acciones de la Compañía Matriz en sus compañías subordinadas.
- b) Las ventas de mercancía y el costo de ventas entre las compañías.
- c) La utilidad o pérdida en la venta de activos fijos.
- d) Los saldos por cobrar y por pagar que tengan entre sí las compañías.
- e) Los demás ingresos y gastos que pudieran haberse presentado.
- f) El derecho de los accionistas minoritarios.

La fecha de constitución así como el domicilio principal de las compañías subordinadas, se presenta a continuación:

Compañía subordinada	Fecha de constitución	Ciudad	País
Familia del Pacífico S. A. S.	21 de noviembre de 1996	Guachené	Colombia
Diamoni Logística S. A. S.	7 de marzo de 2003	Medellín	Colombia
Productos Familia Cajicá S. A. S.	14 de julio de 2008	Cajicá	Colombia
Pulpapel S. A. S.	17 de diciembre de 1993	Medellín	Colombia
Productos Familia Sancela del Ecuador S. A.	15 de abril de 1996	Quito	Ecuador
Algodonera Aconcagua S. A.	27 de mayo de 1971	Buenos Aires	Argentina
Val Plottier S. A.	5 de diciembre de 1997	Buenos Aires	Argentina
Productos Familia de Puerto Rico	13 de octubre de 1989	San Juan de Puerto Rico	Puerto Rico
Productos Sancela del Perú S. A.	12 de septiembre de 1994	Lima	Perú
Sancela Chile S. A.	16 de diciembre de 1999	Santiago de Chile	Chile
Continental de Negocios S. A.	19 de julio de 1995	Santo Domingo	República Dominicana
Productos Familia del Perú S.A.C.	9 de enero de 2013	Lima	Perú
Productos Familia Chile S.P. A.	29 de agosto de 2013	Santiago de Chile	Chile

El objeto social de las compañías 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 del 5.60% representando principalmente en las cuentas por pagar a proveedores e impuestos y gravámenes por pagar.

La ganancia operacional aumentó en un 10.3 % como resultado del incremento en las ventas de la Compañía equivalentes al 5.4% y un incremento en el costo del 4.3%, inferior al incremento en las ventas. La ganancia neta se incrementó un 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 compra-venta importación, recolección, comercialización, industrialización y reciclaje de materia prima para la elaboración de toda clase de papel, cartón y sus derivados; la exploración, explotación, industrialización, producción, distribución de la madera como materia prima de papel; y la elaboración, importación, exportación, distribución y comercialización dentro y fuera del Ecuador de toallas sanitarias, pañales desechables y demás productos relacionados con la higiene corporal. En 2013 la Compañía posee 29,316,678 acciones ordinarias en esta subordinada (2012 - 26,319,679).

Los activos de la compañía crecieron un 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 un 21.2% por la inversión en la planta de tratamiento de aguas y otros proyectos menores. Los inventarios aumentaron en un 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 del 19.8% y un crecimiento en el costo de mercancía vendida del 14.6%, inferior al crecimiento en las ventas.

El patrimonio presentó un incremento del 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 el 50% de la participación en esta Compañía, el 50% restante fue adquirido a través de la Sociedad Productos Familia Chile SPA, poseída en un 100% por Productos Familia S. A., completando así el 100% de participación en esta sociedad.

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

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

Las ventas se incrementaron un 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 un 11.2%. El principal incremento se presentó en inventarios de producto terminado que aumentó en un 66.5%, necesario para atender los compromisos de venta de la Compañía. Los pasivos netos tuvieron un incremento del 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 un 5.6% con respecto al año anterior originado en un incremento en las ventas equivalente al 13.5%. Los gastos operativos se incrementaron en un 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, muestran una variación positiva. Los activos totales presentan un incremento del 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 un 17.8%.

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

El patrimonio presentó una disminución del 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 un 9.27%, la utilidad neta disminuyó en un 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 del 19.9%, lo cual se debió principalmente al incremento en los inventarios que crecieron en un 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 del 38.0% en los activos diferidos principalmente por el reconocimiento de impuestos diferidos en dicha sociedad.

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

Los pasivos corrientes incrementaron un 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 trans-

porte 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 el 100% de la composición accionaria de esta sociedad.

El total de los activos de la Compañía creció en un 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 un 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 un 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 al 244%). Este incremento se presentó básicamente por el aumento del nivel de ventas que fue del 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 el 100% de la composición accionaria de esta sociedad.

El total del activo de la Compañía disminuyó en un 5.8% con respecto al año 2012. La principal disminución se presentó en el efectivo, el cual se redujo en un 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 un 23.2%.

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

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

Pulpapapel 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 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, las cuales aumentaron en un 6% por el aumento de las cuentas por cobrar a compañías vinculadas por concepto de préstamos e intereses.

Productos Familia Cajicá S.A.S.

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 objeto 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 del 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 del 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 del 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 sólo 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.

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 financieros, excepto por las inversiones en subordinadas del exterior, para las cuales 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, sólo 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 carga 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 últi-

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

- c) 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 resultados, 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 derivativos

En el curso normal de los negocios la Compañía Matriz realiza operaciones con instrumentos financieros derivativos, 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 y Forward.

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) hasta el año 2006, ajustes por inflación, excluyendo diferencias en cambio capitalizadas, la parte de los intereses capitalizados que corresponden a inflación y la parte correspondiente del costo del activo que por encontrarse financiado hubiera originado tal capitalización.

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 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 casos 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 según libros.
- b) Excedentes del valor intrínseco de inversiones al fin del ejercicio sobre su costo neto ajustado según libros.
- c) Exceso del valor patrimonial de los encargos fiduciarios de propiedad de la Compañía, sobre su costo neto en libros.

Para efectos de la valuación al valor de realización, éste 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.

Sólo 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 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.

El detalle de número de personas y gastos de personal consolidados, se describe a continuación:

	2013	2012
Total personal vinculado por las compañías consolidadas	4,750	4,474
Gastos consolidados de personal de confianza	15,469	14,523
Gastos consolidados de personal del resto del personal	184,665	171,760
Gastos de personal total	200,134	186,283

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 o alguna de sus subordinadas, pero que únicamente serán resueltas en el futuro cuando uno o más hechos sucedan o puedan ocurrir. Tales contingencias son estimadas por la gerencia de cada sociedad 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 alguna de las compañías, 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 por la Casa Matriz, 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 de la compañía Matriz y sus subordinadas requieren 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.

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.

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.

Los estados financieros consolidados de Productos Familia S. A. presentaban los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre:

	2013		2012	
	US\$	\$	US\$	\$
Activos Matriz y vinculadas nacionales	13,454	25,924	10,036	17,746
Activos vinculadas del exterior	160,064	308,416	138,704	245,261
Total activos	173,518	334,340	148,740	263,007
Pasivos Matriz y vinculadas nacionales	29,211	56,284	24,799	43,850
Pasivos vinculadas del exterior	59,203	114,075	48,772	86,240
Intereses minoritarios	9,322	17,962	13,818	24,433
Total pasivos	97,736	188,321	87,389	154,523
Posición neta, activa	75,782	146,019	61,351	108,484

NOTA 4 Disponible

El disponible al 31 de diciembre comprendía:

	2013	2012
Caja	214	1,138
Bancos en moneda nacional	29,084	13,441
Bancos en moneda extranjera	32,522	22,583
	61,820	37,162

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
Inversiones en repos y otras	3% EA	15,211	1
Certificados de depósito a término y CERT's incluye US\$4,530	1% EA - 4.5% EA	41,265	28,259
		56,476	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
Clientes	199,804	191,439
Vinculados económicos (véase Nota 16)	19,739	21,267
Anticipo de impuestos (véase Nota 15)	65,799	60,156
Cuentas por cobrar empleados	1,228	1,202
Deudores varios	6,329	6,066
Anticipos y avances	8,785	14,817
	301,684	294,947
Provisión para cuentas de dudoso recaudo (1)	(2,396)	(2,161)
	299,288	292,786
Porción corriente	291,835	286,762
Porción no corriente	7,453	6,024
	299,288	292,786

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

	2013	2012
Saldo inicial	2,161	2,195
Apropiaciones	648	425
Castigos	(436)	(362)
Ajuste por diferencia en cambio	23	(97)
Saldo final	2,396	2,161

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

	2013	2012
Clientes	1,161	148
Empleados (2)	439	194
Deudores varios	5,853	5,682
	7,453	6,024

(1) El monto de la provisión de cartera en la compañía Matriz y sus vinculadas, por \$2,396 (2012 - \$2,161), se registró sobre cuentas comerciales de difícil cobro a clientes nacionales y del exterior.

(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	24,395	23,308
Productos terminados	93,654	72,487
Materias primas	49,094	43,460
Envases y empaques	14,457	12,415
Mercancía en tránsito	22,143	25,649
Productos en proceso	16,219	9,461
Mercancías no fabricadas por la Compañía	18,788	13,740
	238,750	200,520
Provisión	(11,402)	(7,436)
	227,348	193,084

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	7,436	2,220
Provisión	4,911	6,636
Castigos	(945)	(1,420)
	11,402	7,436

NOTA 8 Gastos pagados por anticipado, cargos diferidos y otros activos

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

	2013	2012
Software	535	1,388
Marcas y otros activos	2,392	2,242
Gastos pagados por anticipado	2,749	2,661
Crédito mercantil	30,313	28,422
Fideicomisos en garantía (1)	9,471	5,226
	45,460	39,939
Porción corriente	8,835	8,279
Porción no corriente	36,625	31,660
	45,460	39,939

(1) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía Matriz 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.

Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía Matriz 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.

La depreciación cargada a los resultados del ejercicio relacionados con los activos entregados a la fiducia, fue de \$491 (2012 - \$753).

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.

La composición de los cargos diferidos y otros activos no corrientes al 31 de diciembre era:

	2013	2012
Marcas (1)	2,392	2,242
Crédito mercantil (2)	24,801	24,632
Fideicomisos en garantía	8,943	4,769
Cargos diferidos y otros activos	489	17
Total	36,625	31,660

(1) Las marcas incluyen principalmente los derechos registrados por Sancela Chile S. A. sobre la marca Donassept, los cuales son amortizados en un plazo de 20 años.

(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 el 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 el 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 al 10% de la composición accionaria de ambas compañías.

El valor patrimonial de ambas compañías al 31 de diciembre de 2009 ascendía a 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 amortizará en un plazo de ocho años.

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

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	Activo neto	Valor de realización	Valorización (Nota 18)
Terrenos	16,413	-	16,413	82,779	66,366
Maquinaria en montaje	49,711	-	49,711	49,711	-
Construcciones y edificaciones	188,673	-64,628	124,045	162,746	38,701
Maquinaria y equipo	816,631	-493,459	323,172	540,139	216,967
Equipo de oficina	26,186	-14,665	11,521	11,521	-
Equipo de cómputo	13,980	-11,336	2,644	2,644	-
Equipo de transporte	24,224	-14,792	9,432	9,432	-
	1,135,818	-598,880	536,938	858,972	322,034

	2012				
	Costo ajustado	Depreciación acumulada	Activo neto	Valor de realización	Valorización (Nota 18)
Terrenos	16,250	-	16,250	72,659	56,409
Maquinaria en montaje	90,791	-	90,791	90,791	-
Construcciones y edificaciones	169,260	-54,886	114,374	160,725	46,351
Maquinaria y equipo	723,355	-440,529	282,826	559,039	276,213
Equipo de oficina	19,516	-12,686	6,830	6,830	-
Equipo de cómputo	12,466	-10,025	2,441	2,441	-
Equipo de transporte	18,498	-12,283	6,215	6,215	-
	1,050,136	-530,409	519,727	898,700	378,973

Los activos incluidos en el rubro de propiedades, planta y equipos, son activos de propiedad de las compañías del grupo.

El gasto por depreciación registrado durante 2013 fue de \$69,586 (2012 - \$69,754).

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 existían garantías constituidas por parte de Productos Familia del Ecuador S. A. con Banco de la Producción S. A. - Produbanco, Banco de Pichincha y Citibank para cubrir obligaciones hasta por un monto de US\$5.9

millones. Las obligaciones actuales de la compañía cubiertas con dicha garantía ascienden a US\$600 mil.

Val Plottier S. A. entregó como garantía hipotecaria en primer grado, el inmueble de su propiedad a favor del Banco de la Nación Argentina, como respaldo de préstamo otorgado a Algodonera Aconcagua S. A. Al 31 de diciembre el préstamo ya había sido cancelado en su totalidad y actualmente la administración de la compañía está en proceso de levantamiento de dichas prendas.

NOTA 10

Inversiones permanentes

El saldo de inversiones permanentes al 31 de diciembre de 2013 y 2012 comprendía:

	2013	2012
Poblado Country Club	88	88
Inversiones obligatorias	91	91
Otras inversiones	18	18
	197	197

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:

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, ni 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	23.5% E.A.	949	286
Bancos nacionales	DTF + 3.6 - 3.7 Libor + 0.3 - 2.25	120,416	127,167
Bancos del exterior	6.2% - 12%	30,332	25,965
Otras obligaciones financieras (1)	Libor + 2%	5,364	6,707
Total		157,061	160,125
Porción corriente		57,153	44,971
Porción no corriente		99,908	115,154
		157,061	160,125

(1) Representa el valor pendiente de pago de la compra de las acciones de Algodonera Aconcha 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 2012 es como sigue:

	Obligaciones en \$
2015	12,186
2016	12,111
2017	12,111
2018	12,111
2019 en adelante	51,389
Total	99,908

Durante el año 2013 se cargaron a resultados intereses sobre obligaciones financieras por valor de \$15,732 (2012 - \$15,903).

La Compañía matriz 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	56,108	51,928
Proveedores del exterior	70,998	59,642
	127,106	111,570

NOTA 13**Cuentas por pagar**

Las cuentas por pagar al 31 de diciembre comprendían:

	2013	2012
Costos y gastos por pagar	41,200	40,352
Pasivos estimados y provisiones	40,660	34,647
Retención en la fuente por pagar e IVA retenido	9,892	7,583
Vinculados económicos (Véase Nota 16)	8,562	4,412
Retención y aportes de nómina	1,237	2,002
Dividendos por pagar (Véase Nota 16)	8,791	8,286
Accionistas (Véase Nota 16)	2,801	2,426
Anticipos y avances recibidos	448	109
	113,591	99,817

NOTA 14**Obligaciones laborales**

Las obligaciones laborales al 31 de diciembre, comprendían:

	2013	2012
Cesantías consolidadas	11,097	8,613
Vacaciones consolidadas	4,823	4,261
Prima de vacaciones	4,479	4,277
Salarios por pagar	701	931
Pensiones de jubilación (1)	4,749	3,512
Intereses sobre cesantías	624	551
Otros	-	339
Total obligaciones laborales	26,473	22,484
Porción corriente	21,343	18,466
Porción no corriente	5,130	4,018
	26,473	22,484

(1) La provisión para pensiones de jubilación se contabilizó con base en los cálculos actuariales al 31 de diciembre tanto en la compañía Matriz como en su filial de Ecuador. Las demás sociedades consolidadas no presentan pensiones de jubilación a cargo.

Productos Familia S. A.

	2013	2012
Cálculo actuarial por pensiones de jubilación corriente	17	18
Cálculo actuarial por pensiones de jubilación no corriente	145	111
Total pensiones de jubilación	162	129

El movimiento del pasivo pensional fue el siguiente:

	2013	2012
Saldo inicial	129	147
Variación del cálculo actuarial	33	(18)
	162	129

Los beneficios cubiertos corresponden a mesadas pensionales, bonificaciones semestrales, reajustes de acuerdo con las normas legales, rentas de supervivencia y sus correspondientes bonificaciones. El método actuarial utilizado para el cálculo del pasivo, es el establecido por el Decreto 2783 de 2001 del Gobierno Nacional.

El total de personas amparadas en el cálculo actuarial en 2013 y 2012 es de 2 personas, a las cuales la Compañía les reconoce el 50% de la pensión y el 50% restante es reconocido por el Instituto de Seguros Sociales.

Productos Familia del Ecuador S. A.

	2013	2012
Cálculo actuarial por pensiones de jubilación corrientes	137	71
Cálculo actuarial por pensiones de jubilación no corrientes	4,450	3,312
Total pensiones de jubilación	4,587	3,383

El movimiento del pasivo pensional fue el siguiente:

	2013	2012
Saldo inicial	3,383	2,873
Cargos a resultados del ejercicio	1,259	1,101
Beneficios pagados	-207	-137
Diferencia en cambio	303	-258
Variación del cálculo actuarial	-151	-196
	4,587	3,383

El método actuarial utilizado para el cálculo del pasivo, es el método denominado costeo de crédito unitario proyectado, establecido en el Artículo 72 de la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del

Ecuador. En el cálculo se utilizó en 2013 y 2012 una tasa de interés actuarial real del 4%, tasa financiera de descuento del 7%, tasa de crecimiento de sueldos 3% anual y pensión mensual mínima de US\$20.

El total de personas amparadas con el cálculo actuarial en 2013 y 2012 es de 1,043 y 964 personas, respectivamente.

NOTA 15 Impuestos, gravámenes y tasas

Al 31 de diciembre los impuestos, gravámenes y tasas comprendían:

	2013	2012
Por cobrar (Véase Nota 6)		
Anticipo de impuestos de renta y complementarios	1,265	1,512
Saldos a favor del impuesto de renta y complementarios	4,954	1,303
Anticipo de impuestos de industria y comercio y otros	1,186	1,318
Retención en la fuente	45,670	45,937
Otros impuestos por cobrar	2,256	1,932
Impuestos diferidos	10,468	8,154
Total anticipos por cobrar	65,799	60,156
Por pagar		
Impuesto sobre la renta, provisión del año	28,597	24,308
Impuesto al patrimonio	6,990	13,999
Impuesto a las ventas	7,901	8,849
Impuesto de industria y comercio	7,644	7,760
Impuestos diferidos	3,573	3,574
Otros impuestos	-	156
Total impuestos por pagar	54,705	58,646
Porción no corriente del impuesto al patrimonio	-	6,998
Porción no corriente del impuesto diferido	3,573	3,574
Total impuestos, gravámenes y tasas no corrientes	3,573	10,572
Total impuestos, gravámenes y tasas corrientes	51,132	48,074

Impuesto sobre la renta y complementario de ganancia ocasional

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables a la Compañía Matriz y sus vinculadas en Colombia estipulan que:

- a) A partir del 1 de enero de 2013, las rentas fiscales en Colombia, se gravan a la tarifa del 25% a título de impuesto de renta y complementarios, exceptuando los contribuyentes que por expresa disposición manejen tarifas especiales.
- b) La base para determinar el impuesto sobre la renta no puede ser inferior al 3% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.
- c) 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 del 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 un 10%, a partir del año gravable 2013.
- d) 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 al 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 1º 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, aun 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 matriz 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 el 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 Matriz 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 sólo 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 límite	-	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 ocasional 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 de la Compañía Matriz 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
Provisión 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 la casa matriz 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 en la Casa Matriz 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 debito	-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 Matriz 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 las compañías colombianas 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 del 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 al 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 del 9% y a partir del año gravable 2016, la tarifa de este impuesto será del 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.
- 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 conformidad 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 de la compañía matriz 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 (1)	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 (2)	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	-
Total gasto del año cargado a resultados de la Matriz	12,192	6,868
Total gasto del año cargado a resultados de las compañías vinculadas	28,070	15,120
	40,262	21,988

(2) Corresponde al impuesto retenido a título de renta sobre los honorarios cobrados a Familia del Ecuador S. A., el cual fue reconocido como gasto de impuesto pagado en el exterior, atendiendo lo dispuesto en la Decisión 578 de 2004 emitida por la Comunidad Andina de Naciones.

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 del 4.8% y para patrimonios líquidos cuya base gravable sea igual o superior a \$3,000, sin que exceda de \$5,000 una tarifa del 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 del 1% para patrimonios líquidos cuando sean iguales o superiores \$1,000 y hasta \$2,000 y del 1.4% para patrimonios superiores a \$2,000 e inferiores a \$3,000.

Por su parte el decreto mencionado estableció una sobretasa del 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 de la Compañía Matriz, 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 residen-

tes, 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.

Otras consideraciones impositivas relacionadas con las compañías subordinadas

Familia del Pacífico S. A. S.

El 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. Esta calificación le permite a la Compañía obtener, entre otros beneficios, la posibilidad de gravar la renta líquida gravable a una tarifa del 15% a partir de su calificación.

El 22 de junio de 2010, el Comité de Estabilidad Jurídica aprobó la suscripción de un contrato de estabilidad jurídica con la Compañía con las siguientes características:

- La Compañía se obligaba ejecutar inversiones por \$19,242 entre los años 2010 y 2012, los cuales ya fueron ejecutados en su totalidad.
- La Compañía además se obligaba a pagar una prima de estabilidad jurídica correspondiente al 1% del valor de la inversión, equivalente a \$192 entre los años 2010 y 2013, los cuales a la fecha se encuentran cancelados en su totalidad
- El término de duración del contrato es de 5 años y finaliza en el año 2015.

Productos Familia Cajicá S. A. S.

Mediante Resolución 3095 del 7 de abril de 2010, se declaró una Zona Franca Permanente Especial denominada Zona Franca Permanente Especial Familia Cajicá, por un término de 15 años. En esta resolución se declaró además como único usuario industrial de bienes y servicios en dicha zona, a la sociedad Productos Familia Cajicá S. A. S. Esta calificación le permite a la Compañía obtener, entre otros beneficios, la posibilidad de gravar la renta líquida con una tarifa del 15% a partir de su calificación.

Productos Familia Sancela del Ecuador S. A.

La compañía determinó que el impuesto a la renta para el 2013 se calculará aplicando la fórmula de la reinversión, en la que se determina una reducción en tasa de cálculo del 10%. La compañía incluyó en el estado de resultados como impuesto a la renta corriente del periodo el monto de US\$2,301,699.

Productos Familia de Puerto Rico

En términos generales, toda corporación o sociedad doméstica o extranjera dedicada a industria o negocio en Puerto Rico, está obligada a pagar los siguientes impuestos:

- Contribución sobre ingresos: Se impone un impuesto sobre el ingreso neto a tasas contributivas escalonadas hasta un máximo de 39%.
- Patente municipal: Se impone un impuesto sobre el volumen de negocio (ventas, ingresos, intereses y otros), por municipalidad, en donde se genere dicho volumen. Todo el volumen de negocio de la Compañía fue generado en el municipio de San Juan, correspondiéndole un impuesto de patente municipal a razón de 0.50%.
- Contribución sobre la propiedad mueble: Se impone un impuesto sobre la propiedad mueble (efectivo a la mano, inventario, equipo y otros), por municipalidad, donde físicamente está dicha propiedad mueble. La principal propiedad mueble de la Compañía es el inventario, almacenado en varios municipios con diferentes impuestos de propiedad mueble.

Continental de Negocios S. A.

El código tributario de la República Dominicana establece que el impuesto sobre la renta por pagar será el mayor que resulte entre aplicar el 29% a la renta neta imponible y el 1% a los activos fijos netos. La Compañía liquidó el gasto de impuesto sobre la renta neta imponible en los años 2013 y 2012. La tarifa de impuesto sobre la renta se reducirá al 27% en 2015.

NOTA 16

Transacciones y saldos con vinculados económicos

Los siguientes son los principales saldos con vinculados económicos que no se consolidan, accionistas de la Matriz y personal directivo:

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

	2013	2012
Cuentas por cobrar (Véase Nota 6)		
Química Suiza S. A.	16,409	19,210
SCA Chile S. A.	1,507	283
Sancela S. A. de C. V. México	830	756
Otras compañías del Grupo S.C.A.	993	1,018
	19,739	21,267
Cuentas por pagar (Véase Nota 13)		
Comercial Davis S. A.	-	254
Sancela S. A. de C.V. México	4,759	109
Química Suiza S. A.	1,010	1,246
Laboratorios Davis S. A.	-	117
Otras compañías del Grupo S.C.A.	2,793	2,686
	8,562	4,412

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 A.B.	-	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 de la Matriz al 31 de diciembre de 2012 correspondían a préstamos por \$415 (2012 - \$120).

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 de la Matriz 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 matriz está obligada a apropiarse el 10% de su ganancia neta anual con destino a la reserva legal hasta que el saldo de esta reserva sea equivalente por lo menos al 50% del capital suscrito. Dicha reserva no es distribuible antes de la liquidación de la sociedad pero puede utilizarse para absorber pérdidas. Son de libre disponibilidad por la Asamblea General de Accionistas las apropiaciones hechas en exceso del 50% antes mencionado. Las sociedades colombianas constituidas como sociedades por acciones simplificadas (SAS) no están obligadas a apropiarse reserva legal.

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 del 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.

Valor intrínseco

La determinación del valor intrínseco de la acción de la compañía Matriz, con base en los estados financieros consolidados, se presenta a continuación:

	2013	2012
Patrimonio consolidado de los accionistas	1,126,403	1,085,576
Acciones en circulación	1,110,667,888	1,110,667,888
Valor intrínseco de la acción	1,014.17	977.41

Distribución de dividendos

Durante los años 2013 y 2012, la Compañía Matriz 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 5 últimos días hábiles de cada mes. Dichos dividendos equivalen a \$40.52 y \$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 (Véase Nota 9)	322,034	378,973
Bienes en fideicomiso (Véase Nota 8)	73,650	72,458
	395,773	451,497

Los avalúos técnicos fueron practicados por la firma Rodrigo Echeverri y Asociados el 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
	1,451	3,371
Deudoras fiscales		
Sanearamiento fiscal	7,922	7,922
Ajuste al saneamiento fiscal	14,406	14,406
Pérdidas fiscales por amortizar ajustadas por inflación	7,544	24,480
Exceso de renta presuntiva sobre renta líquida	4,322	19,065
Valorizaciones	395,352	451,497
	429,546	517,370
Deudoras de control		
Activos totalmente depreciados	270,540	236,730
Ajustes por inflación de activos	60,931	63,030
	331,471	299,760
Responsabilidades contingentes		
Bienes recibidos en garantía	1,929	641
Litigios y demandas (1)	7,085	7,759
	9,014	8,400
Acreedores fiscales		
Diferencia entre el patrimonio contable y fiscal	589,506	547,915
Ingresos gravados y gastos no deducibles de renta	31,654	108,760
Gastos deducibles e ingresos no constitutivos de renta	(118,694)	(190,298)
Ingresos por método de participación	(117,651)	(87,787)
	384,815	378,590
Acreedoras de control		
Ajustes por inflación - Patrimonio	211,410	212,686
	1,367,707	1,420,177

(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

Contingencias compromisos

Productos Familia Sancela del Ecuador S. A.

La Compañía mantiene desde años anteriores, ciertos procesos legales en contra de varias empresas en relación a competencia desleal y uso indebido de la marca Familia. Así también mantiene procesos iniciados en contra de la Compañía por la mencionada marca. La administración de la Compañía, basada en el criterio de sus asesores legales, considera que cuenta con suficientes argumentos para obtener resultados favorables en estos procesos y que los mismos no generan contingencias a Productos Familia del Ecuador S. A.

Productos Sancela del Perú S. A.

Como resultado de la fiscalización por impuesto a la renta 2008, efectuada en el 2010, la Compañía ha presentado en diciembre de 2010 un expediente de reclamación a la Administración Tributaria por reparos a la base imponible de impuesto a la renta por concepto de regalías por S/. 1,597,514. La Gerencia y su asesor tributario estiman que dicho reparo será declarado nulo, dado que la Administración Tributaria está observando tal situación por concepto de regalía por marca y lo que realmente paga la Compañía es una regalía por patente y la utilización del know how en la fabricación, empaque y comercialización de los productos en el territorio peruano.

NOTA 21

Gastos operacionales de administración y ventas

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

	2013	2012
Gastos de administración		
Gastos del personal	32,189	27,995
Impuestos	10,806	10,638
Servicios	2,709	1,162
Amortizaciones	4,704	4,040
Arrendamientos	2,840	2,422
Honorarios	4,208	2,696
Mantenimiento y reparaciones	3,828	2,483
Gastos de viaje	1,834	1,313
Donaciones	2,223	1,804
Seguros	1,321	1,147
Depreciaciones	1,159	1,149
Festividades navideñas	1,017	1,052
Contribuciones y afiliaciones	491	664
Casino y restaurante	553	579
Representación	274	382
Utiles y papelería	302	274
Gastos legales	1,124	156
Bonificaciones al personal	142	-
Diversos	3,175	2,670
	74,899	62,626

	2013	2012
Gastos de venta		
Publicidad	104,561	80,326
Gastos del personal	83,821	72,592
Promociones y otros gastos de ventas	84,972	61,815
Fletes	53,057	37,364
Servicios temporales	29,756	27,947
Licencias	32,606	24,561
Descuentos por volumen	21,663	22,917
Arrendamientos	12,031	10,298
Servicios	6,198	33,711
Mantenimiento y reparaciones	7,662	6,198
Honorarios	4,896	5,565
Gastos de viaje	4,502	3,768
Concurso de ventas	3,413	4,087
Depreciaciones	5,255	3,394
Provisiones	564	845
Bodegajes	1,869	2,187
Taxis y buses	1,139	1,758
Servicios públicos	1,742	1,775
Impuestos y otros	2,275	1,699
Seguros	1,707	1,127
Amortizaciones	306	340
Envases y empaques	718	897
Utiles, papelería y fotocopia	318	400
Gastos legales	124	172
Diversos	17,329	16,580
	482,484	422,323

NOTA 22

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	5,950	3,407
Intereses	3,577	2,357
Descuentos por pronto pago y otros financieros	224	188
	9,751	5,952
Otros		
Utilidad en venta de activos fijos e inversiones	850	57
Otras ventas	7,713	6,254
Arrendamientos	560	541
Ingresos de ejercicios anteriores	40	286
Indemnizaciones	778	460
Recuperaciones	1,267	594
Servicios	1,737	898
Otros	584	163
Diversos	5	75
	13,534	9,328
	23,285	15,280
Gastos no operacionales		
Financieros		
Intereses	15,732	15,903
Diferencia en cambio	6,656	5,194
Descuentos comerciales y otros financieros	8,081	7,521
Comisiones y gastos bancarios	1,461	1,312
	31,930	29,930
Otros		
Impuestos asumidos	13,851	13,394
Pérdida en venta y retiro de bienes	333	8
Gastos diversos	1,581	1,043
	15,765	14,445
	47,695	44,375

NOTA 23

Conciliación entre la ganancia y el patrimonio de la matriz con la ganancia y el patrimonio consolidado

a) Ganancia

	2013	2012
Conciliación de las ganancias		
Ganancia neta de la Matriz	137,646	132,706
Realización de utilidades no realizadas de inventarios vendidos a las subordinadas en el año anterior	2,387	3,582
Ganancias no realizadas de inventarios vendidos a las subordinadas en el año actual	-3,309	-2,387
Intereses capitalizados	987	-4,078
Utilidad 50% Sancela Chile no reconocida via método de participación	775	-
Pérdida Productos Familia Chile SPA y Familia Perú SAC no reconocidas en el método de participación	-455	-
Reconocimiento de resultados de períodos anteriores	-	1,419
Otros menores	-	115
Ganancia consolidada	138,031	131,357

b) Patrimonio

	2013	2012
Conciliación del patrimonio		
Patrimonio de la Matriz	1,138,039	1,097,373
Ganancia no realizada año actual	-3,309	-2,387
Intereses capitalizados	-8,649	-9,636
Reconocimiento de resultados de períodos anteriores	-	205
Reconocimiento de resultados del período y otros menores	322	21
Patrimonio consolidado	1,126,403	1,085,576



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

