Página 74
INFORME DEL REVISOR FISCAL

Página 76
CERTIFICACIÓN
DEL REPRESENTANTE LEGAL
Y EL CONTADOR

Página 78
ESTADOS FINANCIEROS

Página 85
NOTAS A LOS
ESTADOS FINANCIEROS

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Informe del **Revisor Fiscal**

A los señores Accionistas de Productos Familia S. A.

28 de febrero de 2013

He auditado el balance general consolidado de Productos Familia S. A. y sus compañías subordinadas al 31 de diciembre de 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. Los estados financieros consolidados de Productos Familia S. A. al 31 de diciembre de 2011 fueron auditados por otro contador público, vinculado a PricewaterhouseCoopers, quien en informe de fecha 1 de marzo de 2012 expresó una opinión sin salvedades sobre los mismos.

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 mi auditoría. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones de revisoría fiscal y llevé a cabo mi trabajo de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Estas normas requieren que planee y efectúe la auditoría para obtener una seguridad razonable de si los estados financieros 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.

28 de febrero de 2013

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 2012, los resultados de sus operaciones, los cambios en su situación financiera y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia para instituciones vigiladas por la Superintendencia Financiera, aplicados sobre una base uniforme con la del año anterior.

Juber Ernesto Carrión
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 86122-T
Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.

Certificación del Representante Legal
y del Contador de la Compañía

A los señores Accionistas de Productos Familia S. A.

28 de febrero de 2013

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 2012 y 2011 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 2012 y 2011, 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 2012 y 2011, 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 2012 y 2011.

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

Wilson Oswaldo Sierra L.
Contador
Tarjeta Profesional No. 63926-T

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 2012 y 2011, 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 28 de febrero de 2013

Darío Rey Mora
Representante Legal

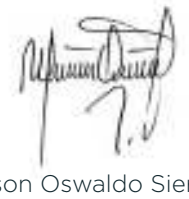
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

(Millones de pesos colombianos)

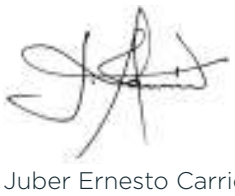
	Notas	2012	2011
ACTIVO			
Activo corriente			
Disponible	4	37,162	24,792
Inversiones temporales	5	28,260	3,113
Deudores, neto	6	286,762	271,242
Inventarios, neto	7	193,084	199,969
Gastos pagados por anticipado y cargos diferidos	8	8,279	7,218
Total del activo corriente		**553,547**	**506,334**
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo, neto	9	519,727	462,464
Deudores	6	6,024	4,675
Inversiones permanentes	10	197	197
Cargos diferidos y otros activos, neto	8	31,660	37,982
Total del activo no corriente		**557,608**	**505,318**
Valorizaciones	18	451,497	415,565
Total del activo		**1,562,652**	**1,427,217**
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	11	44,971	33,621
Proveedores	12	111,570	101,642
Cuentas por pagar	13	99,817	100,658
Obligaciones laborales	14	18,466	15,681
Impuestos, gravámenes y tasas	15	48,074	40,977
Total del pasivo corriente		**322,898**	**292,579**
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras	11	115,154	126,737
Obligaciones laborales	14	4,018	3,368
Impuestos, gravámenes y tasas	15	10,572	17,589
Total del pasivo no corriente		**129,744**	**147,694**
Total del pasivo		**452,642**	**440,273**
Intereses minoritarios		24,434	23,344
Patrimonio de los accionistas (ver estado adjunto)		1,085,576	963,600
Total del pasivo y patrimonio de los accionistas		**1,562,652**	**1,427,217**
Cuentas de orden	**19**	**1,414,152**	**1,437,818**

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 No. 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

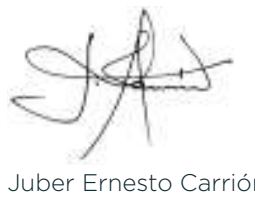
(Millones de pesos colombianos)

		Año terminado el 31 de diciembre de	
	Notas	2012	2011
INGRESOS OPERACIONALES			
Nacionales		1,005,135	893,436
En el exterior		575,390	514,425
Ventas brutas		1,580,525	1,407,861
Menos - Descuentos, devoluciones y rebajas en ventas		(5,042)	(9,668)
Ventas netas		1,575,483	1,398,193
Costo de ventas		(900,802)	(824,958)
Ganancia bruta en ventas		**674,681**	**573,235**
Gastos operacionales de			
Administración	21	(62,626)	(58,297)
Ventas	21	(422,323)	(375,794)
Ganancia operacional		**189,732**	**139,144**
Ingresos no operacionales	22	15,280	12,276
Gastos no operacionales	22	(44,375)	(38,513)
		(29,095)	(26,237)
Ganancia antes de impuesto sobre la renta e intereses minoritarios		160,637	112,907
Provisión para impuesto sobre la renta	15	(21,988)	(23,918)
Intereses minoritarios		(7,292)	(7,089)
Ganancia neta		**131,357**	**81,900**
Ganancia neta por acción (en pesos colombianos)		**118.27**	**73.74**

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 No. 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

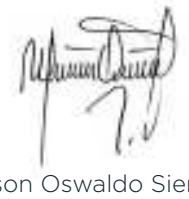
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Millones de pesos colombianos)

	Reservas (Nota 17)				
	Capital pagado	Prima en colocación de acciones	Resultados del ejercicio	Legal	Depreciación art 130 E.T.
Saldo al 31 de diciembre de 2010	**111**	**67,094**	**62,926**	**2,742**	**-**
Apropiaciones efectuadas por la Asamblea de Accionistas			(62,926)	248	9,065
Distribución de dividendos					
Aumento en valorizaciones					
Efecto por conversión de estados financieros de filiales					
Impuesto al patrimonio					
Ganancia neta del año	-	-	81,900	-	-
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**

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 No. 63926-T
(Ver certificación adjunta)

Para futuras capitalizaciones y otras	Total reservas	Revalorización del patrimonio	Superávit por valorización	Efecto por conversión	Total
203,413	**206,155**	**192,842**	**375,553**	**(6,316)**	**898,365**
53,613	62,926				-
(28,680)	(28,680)				(28,680)
			40,012		40,012
(5,491)	(5,491)			(2,246)	(7,737)
		(20,260)			(20,260)
-	-	-	-	-	81,900
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**

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

ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA

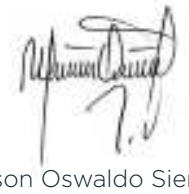
(Millones de pesos colombianos)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2012	2011
RECURSOS FINANCIEROS PROVISTOS POR LAS OPERACIONES DEL AÑO:		
Ganancia neta	131,357	81,900
Más (menos) - Cargos (créditos) a resultados que no afectaron el capital de trabajo:		
Depreciación	69,754	56,578
Aumento (disminución) de intereses minoritarios	1,090	(2,639)
(Ganancia) pérdida en venta o retiro de propiedad, planta y equipo y otros activos	(49)	2,728
Amortización de cargos diferidos	5,233	4,943
Efecto por conversión de estados financieros de filiales extranjeras	(5,998)	(7,089)
Capital de trabajo provisto por las operaciones	**201,387**	**136,421**
RECURSOS FINANCIEROS GENERADOS POR OTRAS FUENTES:		
Producto de la venta de propiedad, planta y equipos	2,098	-
Aumento en obligaciones laborales no corrientes	650	438
Aumento en obligaciones financieras no corrientes	-	2,462
Aumento en impuestos por pagar no corrientes	-	13,315
Total de los recursos financieros provistos en el año	**204,135**	**152,636**
RECURSOS FINANCIEROS UTILIZADOS:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(134,254)	(99,795)
Impuesto al patrimonio	-	(20,260)
Aumento en cargos diferidos y otros activos	(38)	(155)
Aumento en deudores no corrientes	(1,349)	(3,655)
Disminución en obligaciones financieras no corrientes	(11,583)	-
Disminución en impuetos, gravámenes y tasas no corrientes	(7,017)	-
Pago de dividendos a los accionistas	(33,000)	(28,680)
Total de los recursos financieros utilizados en el año	**(187,241)**	**(152,545)**
Aumento en el capital de trabajo	**16,894**	**91**

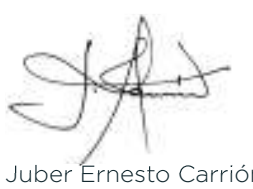
	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2012	2011
Discriminación del aumento en el capital de trabajo:		
Aumentos (disminuciones) en el activo corriente:		
Disponible	12,370	(18,206)
Inversiones temporales	25,147	(2,886)
Deudores, neto	15,520	15,949
Inventarios, neto	(6,885)	18,738
Gastos pagados por anticipado y cargos diferidos	1,061	1,126
Total	**47,213**	**14,721**
(Aumentos) disminuciones en el pasivo corriente:		
Obligaciones financieras	(11,350)	18,869
Proveedores	(9,928)	6,973
Cuentas por pagar	841	(23,100)
Obligaciones laborales	(2,785)	(3,018)
Impuestos, gravámenes y tasas	(7,097)	(14,354)
Total	**(30,319)**	**(14,630)**
Aumento en el capital de trabajo	**16,894**	**91**

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 No. 63926-T
(Ver certificación adjunta)



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

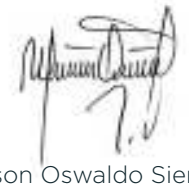
ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Millones de pesos colombianos)

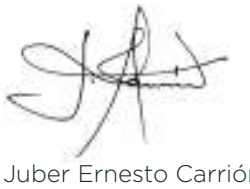
	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2012	2011
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Ganancia neta del año	131,357	81,900
Ajuste para conciliar el resultado neto con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	69,754	56,578
Aumento (disminución) de intereses minoritarios	1,090	(2,639)
Impuesto al patrimonio	-	(20,260)
Pérdida en venta o retiro de propiedad, planta y equipo	(49)	2,728
Amortización de cargos diferidos	5,233	4,943
Efecto por conversión de estados financieros de filiales extranjeras	(5,998)	(7,089)
Provisión para protección de deudores, neto de castigos	(34)	(118)
Provisión para protección de inventarios, neto de castigos	5,216	(391)
Cambio en activos y pasivos operacionales:		
Deudores	(16,835)	(19,213)
Inventarios	1,669	(18,620)
Gastos pagados por anticipado	(1,061)	(1,126)
Proveedores	9,928	(6,973)
Cuentas por pagar	(841)	23,100
Obligaciones laborales	3,435	3,456
Impuestos, gravámenes y tasas	80	27,669
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	**202,944**	**123,945**
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedad, planta y equipos	(134,254)	(99,795)
Producto de la venta de propiedad, planta y equipos	2,098	
Aumento en cargos diferidos y otros activos	(38)	(155)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	**(132,194)**	**(99,950)**
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Disminución en obligaciones financieras	(233)	(16,407)
Distribución de dividendos	(33,000)	(28,680)
Efectivo neto usado en las actividades de financiación	**(33,233)**	**(45,087)**
Aumento (disminución) en el efectivo y equivalentes de efectivo	37,517	(21,092)
Efectivo e inversiones temporales al principio del año	27,905	48,997
Efectivo e inversiones temporales al final del año	**65,422**	**27,905**
Discriminación del efectivo e inversiones temporales al final del año:		
Disponible	37,162	24,792
Inversiones temporales	28,260	3,113
	65,422	**27,905**

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 No. 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 CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(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 manufactura, 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 describen 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 detallan los activos, pasivos, patrimonio y resultados del ejercicio de cada una de las compañías incluidas en la consolidación:

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**

Compañías 2011	Porcentaje de participación	Activos	Pasivos	Patrimonio	Resultado del ejercicio
Productos Familia S. A. (Matriz)		1,316,848	343,921	972,927	88,248
Diamoni Logística S.A.S.	100%	3,209	1,558	1,651	(1,088)
Familia del Pacífico S.A.S.	100%	288,458	59,838	228,620	58,933
Productos Familia Cajicá S.A.S.	100%	109,982	67,274	42,708	(134)
Pulpapel S.A.S.	100%	3,023	93	2,930	124
Productos Familia Sancela del Ecuador S. A.	100%	117,699	51,772	65,927	11,032
Productos Familia de Puerto Rico	100%	5,993	2,288	3,705	1,513
Productos Sancela del Perú S. A.	50%	30,872	8,298	22,574	9,778
Productos Sancela Chile S. A.	50%	16,251	6,356	9,895	1,065
Continental de Negocios S. A.	50%	24,064	9,848	14,216	3,334
Ecuatoriana de Fibras S. A.	100%	461	-	461	(20)
Algodonera Aconcagua S. A.	100%	45,898	37,124	8,774	(10,752)
Val Plottier S. A.	100%	1,172	91	1,081	(17)
		1,963,930	**588,461**	**1,375,469**	**162,016**

El proceso de consolidación en 2012 y 2011 generó incremento en los activos, pasivos, patrimonio y resultados del consolidado con respecto a la matriz, según se presenta a continuación:

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

	2011				
	Productos Familia S. A. (Compañía Matriz)	Compañías subordinadas	Total	Ajustes y eliminaciones	Productos Familia S. A. (consolidado)
Activos	1,316,848	647,082	1,963,930	(536,713)	1,427,217
Pasivos	343,921	244,540	588,461	(148,188)	440,273
Intereses minoritarios	-	-	-	23,344	23,344
Patrimonio	972,927	402,542	1,375,469	(411,869)	963,600
Resultados	88,248	73,768	162,016	(80,116)	81,900

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.

No se incluyeron en la consolidación los estados financieros de las compañías Sociedad Recuperadora S. A. - Soresa y Productos Familia S. A. (Sucursal Bolivia) y Sancella Jamaica Ltd. debido a que estas compañías se encuentran en proceso de liquidación y por lo tanto se abandonó la aplicación del método de participación sobre las mismas. Los activos, pasivos, patrimonio y resultados de estas compañías al 31 de diciembre de 2012 no presentaban saldos. Los saldos al 31 de diciembre de 2011 se presentan a continuación:

Compañías	Activos	Pasivos	Patrimonio	Resultado del ejercicio
Sancela Jamaica Ltd.	6	18	(12)	(1)
Productos Familia Sancela S. A. Sucursal Bolivia	1	-	1	-
	7	**18**	**(11)**	**(1)**

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 2012 y 2011, 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 Sancela S. A. Sucursal Bolivia (En liquidación)	15 de julio de 1999	Santa Cruz	Bolivia
Sancella Jamaica Ltd. (En liquidación)	7 de abril de 2000	Kingston	Jamaica

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 2012 y 2011 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 Bie-

nes 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:

Los activos corrientes de la Compañía presentaron una disminución del 23% con respecto al año anterior, situación que se presentó básicamente por el uso de recursos para el pago de dividendos; de igual forma, los activos no corrientes crecieron un 13% debido a la inversión realizada en una nueva línea de producción de paños húmedos.

Los pasivos no presentaron variaciones significativas con respecto al año anterior.

Las ventas de la Compañía aumentaron en un 6.2% con respecto al año 2011; el costo de ventas permaneció estable debido a un desempeño muy satisfactorio en las plantas y al efecto positivo en los costos de la materia prima por la revaluación del peso frente al dólar. Las situaciones anteriores generaron un incremento en los resultados operativos y en la utilidad bruta del 26.1% y 27.5%, respectivamente, con respecto al año anterior.

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 2012 la Compañía posee 26,319,679 acciones ordinarias en esta subordinada (2011- 25,519,679).

En relación con sus estados financieros, la variación más importante se presenta en los pasivos, los cuales presentaron una disminución del 7.9% con respecto al año anterior. Esta disminución obedece principalmente a la cancelación de una parte de sus obligaciones con la casa matriz y a la disminución de las obligaciones financieras cercana al 76%.

Los activos aumentaron un 8.4%, explicado en el incremento de la disponibilidad de efectivo requerido para atender los proyectos y las operaciones de la Compañía. Esta situación se origina principalmente por el aumento de las ventas.

El resultado neto de la Compañía presentó una evolución positiva originada, entre otras cosas, en el incremento en las ventas del 18.3%.

El patrimonio presentó un incremento del 21.9%, 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.

Los activos totales de la Compañía crecieron en un 10.1%, originado principalmente en el incremento de las cuentas por cobrar a clientes, las cuales aumentaron un 10.1%. Las demás cuentas de los activos no presentaron variaciones significativas.

Los pasivos por su parte disminuyeron en 3.2% explicado en el pago de obligaciones a compañías vinculadas y el patrimonio presenta un aumento del 18.7% originado por los resultados del ejercicio.

Las ventas aumentaron un 9.0% y la utilidad neta aumentó considerablemente con respecto al año anterior, debido al efecto positivo de la diferencia en cambio que el año anterior había sido un gasto.

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 con-

trol de incontinencia de adultos. La Compañía posee 853,788 acciones ordinarias en esta subordinada.

El total de activos presentó una variación del 8.9% con respecto al año anterior, explicado principalmente en el incremento de las cuentas por cobrar a vinculadas en un 22.1%.

Los pasivos netos tuvieron un incremento del 14.2% reflejados en el aumento de las cuentas por pagar comerciales correspondiente a servicios de publicidad y comisiones.

Las ventas de la Compañía aumentaron en un 23.6%. La utilidad neta del ejercicio aumentó en un 3.5% con respecto al año anterior debido a que durante el año se efectuaron inversiones importantes en publicidad.

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.

Los estados financieros de la Compañía al cierre del año 2012, muestran una variación positiva. Los activos totales presentan un incremento del 3.2% con respecto al año anterior debido principalmente a un aumento de las cuentas por cobrar a clientes en un 16.7%.

Los pasivos de la Compañía disminuyeron en un 7.6% reflejado principalmente en la cancelación de una parte importante de sus obligaciones financieras por $34.5 millones de pesos dominicanos.

El patrimonio presentó un incremento del 10.7% con respecto al año anterior, originado en las utilidades generadas durante el ejercicio por $65.4 millones de pesos dominicanos.

La operación de la Compañía permaneció estable. Las ventas aumentaron un 6.5%; sin embargo, la utilidad neta disminuyó en un 1.4% originada principalmente en un alto nivel de inversión en actividades de venta orientada 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 4,658,594 acciones ordinarias en esta subordinada (2011– 2,758,929 acciones)

Los activos corrientes presentaron un aumento del 46%. Las cuentas por cobrar crecieron un 43.6% debido a la combinación de aumento en los precios por la alta inflación en Argentina y al crecimiento en ventas de la marca “Nosotras” lo que conlleva a tener a su vez un nivel de inventarios más altos, los cuales crecieron en un 66%.

En propiedades, planta y equipos y otros activos, se presentaron incrementos por inversiones por $5 millones de pesos argentinos, entre las cuales la más representativa fue el mejoramiento en la velocidad de las líneas de protección femenina.

Los pasivos corrientes incrementaron un 43.6% con respecto al año anterior básicamente por la adquisición de nuevos préstamos, para financiar el capital de trabajo y continuar con el plan de negocios que se tiene establecido en dicho país.

El incremento patrimonial se explica por la capitalización efectuada por Productos Familia S.A., equivalente a $18.9 millones de pesos argentinos.

La Compañía continúa mostrando resultados negativos, afectados principalmente por la inversión publicitaria orientada a lograr el posicionamiento de la marca “Nosotras” en Argentina y adicionalmente por el efecto en los gastos financieros de los nuevos créditos obtenidos.

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.

Productos Sancela Bolivia S. A.

Tiene por objeto social principal dedicarse a la compra, venta, importación y distribución de toallas sanitarias, papeles y otros artículos para el cuidado personal. La Compañía posee 1,122,000 acciones ordinarias en esta subordinada. En el año 2005 se celebró entre Productos Familia S. A. y Productos Sancela del Perú S. A. (Sucursal Bolivia) un contrato por medio del cual fueron cedidos en venta a esta última todos los activos y pasivos de Sancela Bolivia S. A. Con base en dicho contrato, Sancela Bolivia S. A. dio por terminado el ejercicio de sus actividades comerciales en Bolivia, las mismas que fueron asumidas por Productos Sancela del Perú S. A. (Sucursal Bolivia).

Esta sociedad no presenta variaciones importantes en sus estados financieros, dado que continúa en proceso de liquidación.

Diamoni Logística S.A.S.

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

Los activos totales de la Compañía presentan una disminución del 18.8% principalmente por la disminución en un 34.1% en sus activos fijos por y por la disminución de las inversiones permanentes en un 36.1% originada en el reconocimiento del efecto negativo del método de participación sobre las compañías vinculadas. Los pasivos a su vez, también presentaron una disminución del 41.6% originados en el pago de una parte de sus obligaciones financieras y en el pago de pasivos a su casa matriz.

El resultado de la Compañía presentó una evolución positiva, debido a que la utilidad operacional aumentó considerablemente con respecto al año anterior. Sin embargo, el efecto positivo de la operación, se vio afectado de forma negativa por el reconocimiento de las pérdidas por métodos de participación sobre inversiones en sociedades extranjeras.

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.

Los pasivos de la Sociedad disminuyeron en un 10.8% y el patrimonio de la Compañía aumenta en un 33.5%, este último debido principalmente al resultado obtenido durante el ejercicio.

La utilidad del ejercicio disminuyó en un 17.8% con respecto al año 2011 como consecuencia de un incremento en los gastos de administración y venta cercano al 35.1%.

Pulpapel 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.

El incremento en los activos corresponde principalmente al crecimiento de las cuentas por cobrar a compañías vinculadas por $168 millones con respecto al período 2011, originado en el reconocimiento de

los intereses sobre préstamos a la casa matriz por $276 millones.

Productos Familia Cajicá S. A.

Esta Compañía fue calificada como Usuario Industrial de Zona Franca y su objeto social consiste en desarrollar de manera exclusiva dentro de la zona franca las siguientes actividades; producir, manufacturar, procesar o terminar productos de higiene, aseo personal, del hogar y cosméticos, importación de materias primas, insumos, bienes intermedios y materiales necesarios para la manufactura. El 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 101,000 acciones ordinarias en esta subordinada

La Compañía pasó de su etapa preoperativa a realizar actividades de operación en septiembre de 2012, donde se realizó la finalización del montaje del Molino No. 7 y la activación de sus proyectos incrementando los activos fijos en $34,195 millones que representan el 32.9% de incremento con respecto al año anterior. Asimismo, para el inicio de sus operaciones adquirió inventarios por 4,100 millones. En total, los activos de la Compañía crecieron un 36.4%.

Para financiar las inversiones en activos indicadas anteriormente, Familia Cajicá S.A.S. obtuvo préstamos de su casa matriz por $45,575 millones.

La Compañía cerró con unas ventas de $21,551 millones al 31 de diciembre de 2012, y una pérdida operacional de $1,792 millones. Se espera que durante el próximo año se finalice el proceso de estabilización de las máquinas que le permita a la Compañía mejorar dicho margen.

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, solo se lleva a resultados como gastos financieros, las diferencias en cambio que no sean imputables al costo de adquisición de activos. Son imputables a costos de adquisición de activos las diferencias en cambio ocurridas mientras dichos activos estén en construcción o instalación y hasta que se encuentren en condiciones de utilización.

Combinación y traducción de estados financieros de la sucursal

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

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

- Los saldos de los activos y pasivos se traducen al tipo de cambio de cierre. El tipo de cambio utilizado al 31 de diciembre de 2012 fue de $43.92 por DOP 1 (2011 - $50.22 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 este es menor. Los inventarios de materias primas, productos en proceso, repuestos y accesorios y productos terminados se contabilizan utilizando el método de promedios, y la mercancía en vía está determinada sobre valores específicos. Al cierre de cada ejercicio se determinan las provisiones para protección de inventarios con base en estimaciones y análisis de la gerencia sobre el uso futuro de las existencias y sobre el lento movimiento y obsolescencia.

Inversiones negociables y permanentes

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

a) Las inversiones de renta fija, independiente de su clasificación entre negociables o permanentes, se registran inicialmente por su costo de adquisición y mensualmente se valorizan por su valor de realización determinado con base en su valor de mercado. El ajuste resultante se lleva a la cuenta de resultados.

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

c) Las inversiones 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 registran 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, este se determina con base en avalúos comerciales realizados con una periodicidad máxima de tres años calendario. Para efectuar estos avalúos se exceptúan por disposición legal aquellos activos cuyo costo neto ajustado sea inferior a veinte salarios mínimos mensuales.

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

En aquellos casos en que el valor comercial de la propiedad, planta y equipo, es inferior al costo contable del mismo, este último se ajusta mediante provisiones, que afectan los resultados de la Compañía.

Solo se reconocen provisiones una vez agotado el monto de las valorizaciones, si las hay. El monto de la provisión es la diferencia entre el valor comercial del bien y su costo contable neto de 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 cuen-

tas 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 caracter 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.

Colpensiones 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:

	2012	2011
Total personal vinculado por las compañías consolidadas	**4,474**	**4,170**
Gastos consolidados de personal de confianza	14,523	13,783
Gastos consolidados de personal del resto del personal	171,760	147,259
Gastos de personal total	**186,283**	**161,042**

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 2012 y 2011 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 registran 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.

NOTA 3
TRANSACCIONES EN **MONEDA EXTRANJERA**

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

Las operaciones y saldos en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio representativa del mercado, certificada por la Superintendencia Financiera, la cual fue utilizada para la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011. La tasa de cambio representativa del mercado expresada en pesos colombianos al 31 de diciembre de 2012 fue de $1,768.23 (2011 - $1,942.70) por US$1.

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

	2012		2011	
	US$	$	US$	$
Activos Matriz y vinculadas nacionales	10,036	17,746	8,337	16,197
Activos vinculadas del exterior	138,704	245,261	120,922	234,914
Total activos	**148,740**	**263,007**	**129,259**	**251,111**
Pasivos Matriz y vinculadas nacionales	24,799	43,850	20,343	39,521
Pasivos vinculadas del exterior	48,772	86,240	40,927	79,508
Intereses minoritarios	13,818	24,433	12,016	23,343
Total pasivos	**87,389**	**154,523**	**73,286**	**142,372**
Posición neta, activa	**61,351**	**108,484**	**55,973**	**108,739**

NOTA 4
DISPONIBLE

El disponible al 31 de diciembre comprendía:

	2012	2011
Caja	1,138	1,274
Bancos en moneda nacional	13,441	8,473
Bancos en moneda extranjera	22,583	15,045
	37,162	**24,792**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no se tenía restricciones sobre el disponible.

NOTA 5
INVERSIONES **TEMPORALES**

Las inversiones temporales al 31 de diciembre comprendían:

	Tasas de interés 2012	2012	2011
Encargos fiduciarios		1	1
Certificados de depósito a término y CERT's incluye US$4,530	1.5% EA – 5.8% EA	28,259	3,112
		28,260	**3,113**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no se tenía restricciones sobre las inversiones temporales.

NOTA 6
DEUDORES, **NETO**

Los deudores, neto al 31 de diciembre, comprendían:

	2012	2011
Clientes	191,439	184,083
Vinculados económicos (Véase Nota 16)	21,267	17,418
Anticipo de impuestos (Véase Nota 15)	60,156	48,029
Cuentas por cobrar empleados	1,202	1,441
Deudores varios	6,066	5,177
Anticipos y avances	14,817	21,964
	294,947	278,112
Provisión para cuentas de dudoso recaudo (1)	(2,161)	(2,195)
	292,786	**275,917**
Porción corriente	286,762	271,242
Porción no corriente	6,024	4,675
	292,786	**275,917**

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

	2012	2011
Saldo inicial	2,195	2,313
Apropiaciones	425	1,606
Castigos	(362)	(1,356)
Ajuste por diferencia en cambio	(97)	(368)
Saldo final	**2,161**	**2,195**

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

	2012	2011
Clientes	148	-
Empleados (2)	194	235
Deudores varios	5,682	4,440
	6,024	**4,675**

(1) El monto de la provisión de cartera en la Compañía Matriz y sus vinculadas, por $2,161 (2011 - $2,195), 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 2012 y 2011 no se tenían restricciones sobre las cuentas de deudores.

NOTA 7
INVENTARIOS, **NETO**

Los inventarios, neto al 31 de diciembre comprendían:

	2012	2011
Materiales, repuestos y accesorios	23,308	26,932
Productos terminados	72,487	70,978
Materias primas	43,460	46,510
Envases y empaques	12,415	9,844
Mercancía en tránsito	25,649	23,051
Productos en proceso	9,461	10,789
Mercancías no fabricadas por la Compañía	13,740	14,085
	200,520	**202,189**
Provisión	(7,436)	(2,220)
	193,084	**199,969**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no se tenía restricciones sobre los inventarios.

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

	2012	2011
Saldo inicial	2,220	2,611
Provisión	6,636	1,460
Castigos	(1,420)	(1,851)
	7,436	**2,220**

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:

	2012	2011
Software	1,388	2,285
Marcas y otros activos	2,242	3,007
Gastos pagados por anticipado	2,661	2,697
Crédito mercantil	28,422	31,264
Fideicomisos en garantía (1)	5,226	5,947
	39,939	**45,200**
Porción corriente	8,279	7,218
Porción no corriente	31,660	37,982
	39,939	**45,200**

(1) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía tenía constituida una fiducia de garantía con "FIDUCOLOMBIA", en la cual la fiduciaria recibió de Productos Familia S. A. una parte de los terrenos y edificios en los cuales funciona la Compañía.

La depreciación cargada a los resultados del ejercicio relacionados con los activos entregados a la fiducia, fue de $753 (2011 - $785).

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

	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**

	2011				
	Costo ajustado	Depreciación acumulada	Costo neto	Valor de realización	Valorización (Nota 18)
Terrenos	201	-	201	54,063	53,862
Edificios	23,326	(17,580)	5,746	23,820	18,074
Total	**23,527**	**(17,580)**	**5,947**	**77,883**	**71,936**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 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:

	2012	2011
Marcas (1)	2,242	1,946
Crédito mercantil (2)	24,632	28,421
Fideicomisos en garantía	4,769	5,194
Cargos diferidos y otros activos	17	2,421
Total	**31,660**	**37,982**

(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.S., 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 2012 se cargaron al resultado de la matriz amortizaciones del crédito mercantil por $2,842 (2011 - $1,895).

NOTA 9
PROPIEDADES, **PLANTA Y EQUIPO, NETO**

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

	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**

	2011				
	Costo ajustado	Depreciación acumulada	Activo neto	Valor de realización	Valorización (Nota 18)
Terrenos	15,086	-	15,086	71,495	56,409
Maquinaria en montaje	136,254	-	136,254	136,254	-
Construcciones y edificaciones	120,836	(47,878)	72,958	114,295	41,337
Maquinaria y equipo	647,436	(423,870)	223,566	469,383	245,817
Equipo de oficina	19,179	(11,709)	7,470	7,470	-
Equipo de cómputo	11,967	(10,126)	1,841	1,841	-
Equipo de transporte	15,562	(10,273)	5,289	5,289	-
	966,320	**(503,856)**	**462,464**	**806,027**	**343,563**

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 2012 fue de $69,754 (2011 - $55,793).

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 existían gravámenes sobre propiedad planta y equipo de Productos Familia del Ecuador S. A. por un valor neto en libros de US$5.5 millones (2011 - US$5.6 millones) por garantía de líneas de crédito bancario a favor del Banco de la Producción S. A. - Produbanco, Banco de Pichincha y Citibank.

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 res-

paldo de préstamo otorgado a Algodonera Acon-cagua S. A. El valor del préstamo al 31 de diciembre ascendía a la suma de $830 (2011 - $1,660).

NOTA 10
INVERSIONES **PERMANENTES**

El saldo de inversiones permanentes al 31 de diciembre de 2012 y 2011 comprendía:

Poblado Country Club	88
Inversiones obligatorias	91
Otras inversiones	18
	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 2012:

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

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

Durante 2012 y 2011 no se registraron ingresos provenientes de las sociedades no controladas, ni se tenían restricciones sobre las inversiones permanentes.

NOTA 11
OBLIGACIONES **FINANCIERAS**

Las obligaciones financieras al 31 de diciembre comprendían:

	Tasas de interés anual 2012	2012	2011
Sobregiros bancarios	23.5% E.A.	286	3,199
Bancos nacionales	DTF + 3.6 - 3.7 Libor + 0.3 - 2.25	127,167	121,998
Bancos del exterior	6.2% - 12%	25,965	27,680
Otras obligaciones financieras (1)	Libor + 2%	6,707	7,481
Total		**160,125**	**160,358**
Porción corriente		44,971	33,621
Porción no corriente		115,154	126,737
		160,125	**160,358**

(1) Representa el valor pendiente de pago de la compra de las acciones de Algodonera Aconcagua 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 $	Obligaciones en US$		Total
		US$	$	
2014	16,325	3,597	6,361	22,686
2015	18,621			18,621
2016	21,621			21,621
2017	18,146			18,146
2018 en adelante	34,080	-	-	34,080
Total	**108,793**	**3,597**	**6,361**	**115,154**

Durante el año 2012 se cargaron a resultados intereses sobre obligaciones financieras por valor de $15,903 (2011 - $14,591).

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:

	2012	2011
Proveedores nacionales	51,928	50,437
Proveedores del exterior	59,642	51,205
	111,570	**101,642**

NOTA 13
CUENTAS POR **PAGAR**

Las cuentas por pagar al 31 de diciembre comprendían:

	2012	2011
Costos y gastos por pagar	40,352	44,607
Pasivos estimados y provisiones	34,647	33,341
Retención en la fuente por pagar e IVA retenido	7,583	7,178
Vinculados económicos (Véase Nota 16)	4,412	2,733
Retención y aportes de nómina	2,002	1,657
Dividendos por pagar (Véase Nota 16)	8,286	7,200
Accionistas (Véase Nota 16)	2,426	3,940
Anticipos y avances recibidos	109	2
	99,817	**100,658**

NOTA 14
OBLIGACIONES **LABORALES**

Las obligaciones laborales al 31 de diciembre, comprendían:

	2012	2011
Cesantías consolidadas	8,613	7,066
Vacaciones consolidadas	4,261	3,785
Prima de vacaciones	4,277	3,174
Salarios por pagar	931	1,031
Pensiones de jubilación (1)	3,512	3,020
Intereses sobre cesantías	551	519
Otros	339	454
Total obligaciones laborales	**22,484**	**19,049**
Porción corriente	18,466	15,681
Porción no corriente	4,018	3,368
	22,484	**19,049**

Durante el año 2012, la Matriz realizó la evaluación de la Ley 1393 de 2011 y considera que no hay ningún impacto en los estados financieros de la Compañía.

(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.

	2012	2011
Cálculo actuarial por pensiones de jubilación corriente	18	17
Cálculo actuarial por pensiones de jubilación no corriente	111	130
Total pensiones de jubilación	**129**	**147**

El movimiento del pasivo pensional fue el siguiente:

	2012	2011
Saldo inicial	147	164
Variación del cálculo actuarial	(18)	(17)
	129	**147**

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 2012 y 2011 es de dos 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.

	2012	2011
Cálculo actuarial por pensiones de jubilación corrientes	71	137
Cálculo actuarial por pensiones de jubilación no corrientes	3,312	2,736
Total pensiones de jubilación	**3,383**	**2,873**

El movimiento del pasivo pensional fue el siguiente:

	2012	2011
Saldo inicial	2,873	2,459
Cargos a resultados del ejercicio	1,101	538
Beneficios pagados	(137)	(37)
Diferencia en cambio	(258)	37
Variación del cálculo actuarial	(196)	(124)
	3,383	**2,873**

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 2012 y 2011 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 2012 y 2011 es de 964 y 951 personas, respectivamente.

NOTA 15
IMPUESTOS, GRAVÁMENES **Y TASAS**

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

	2012	2011
Por cobrar (Véase Nota 6)		
Anticipo de impuestos de renta y complementarios	1,512	198
Saldos a favor del impuesto de renta y complementarios	1,303	39
Anticipo de impuestos de industria y comercio y otros	1,318	2,870
Retención en la fuente	45,937	42,021
Otros impuestos por cobrar	1,932	2,191
Impuestos diferidos	8,154	710
Total anticipos por cobrar	**60,156**	**48,029**
Por pagar		
Impuesto sobre la renta, provisión del año	24,308	20,541
Impuesto al patrimonio	13,999	20,998
Impuestos a las ventas	8,849	7,059
Impuesto de industria y comercio	7,760	6,377
Impuestos diferidos	3,574	3,591
Otros impuestos	156	-
Total impuestos por pagar	**58,646**	**58,566**
Porción no corriente del impuesto al patrimonio	6,998	13,998
Porción no corriente del impuesto diferido	3,574	3,591
Total impuestos, gravámenes y tasas no corrientes	**10,572**	**17,589**
Total impuestos, gravámenes y tasas corrientes	**48,074**	**40,977**

(*) El vencimiento de la parte no corriente del impuesto al patrimonio por pagar de la Compañía Matriz y sus vinculadas en Colombia es como sigue:

Año	Valor
2014	6,998
Total	**6,998**

Impuesto de renta y complementario

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

a) Las rentas fiscales por norma general se gravan a la tarifa del 33% a título de impuesto de renta y complementarios, exceptuando los contribuyentes que por expresa disposición manejen tarifas especiales.

b) La Compañía Matriz radicó solicitud ante el comité de estabilidad tributaria en mayo de 2009. Dicha solicitud aún se encuentra en estudio por parte del comité.

c) 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.

d) A partir del año gravable 2007, se eliminó para efectos fiscales el sistema de ajustes integrales por inflación y se reactivó 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 es del 33%.

e) 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.

f) Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía Matriz presenta pérdidas fiscales por compensar por valor de $24,480 originadas durante los años 2004 y 2005. 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.

g) Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía Matriz presenta excesos de renta presuntiva sobre renta ordinaria por valor de $19,065, generados durante los años 2007, 2008 y 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.

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

Fecha de expiración	Excesos de renta presuntiva	Pérdidas fiscales
2015	6,462	-
2013	11,110	19,844
2012	1,493	4,636
	19,065	**24,480**

h) Desde el año 2004, los contribuyentes del impuesto de renta que hubieren celebrado operaciones con vinculados económicos o partes relacionadas del exterior 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 denominados de mercado. A la fecha, la administración de la Compañía y sus asesores aún no han concluido el estudio de actualización correspondiente al año 2012, pero consideran que con base en los resultados satisfactorios del estudio correspondiente al año 2011 no se requerirán provisiones adicionales significativas de impuestos como resultado del mismo.

i) Para el año 2013, la Ley 1607 de diciembre de 2012, reduce la tarifa del impuesto de renta al 25% y crea el impuesto sobre la renta para la equidad "CREE", el cual para los años 2013, 2014 y 2015 tendrá un tarifa del 9%. A partir del año gravable 2016, la tarifa de este impuesto será del 8%. Salvo algunas deducciones especiales, así como la compensación

de pérdidas y excesos de renta presuntiva, beneficios no aplicables al CREE, la base de este impuesto será la misma base gravable del impuesto neto de renta. Se exceptúan del impuesto sobre la renta para la equidad, CREE, las entidades sin ánimo de lucro y las empresas que sean catalogadas como usuarios de zona franca.

j) Según indica la Ley 1607 de diciembre de 2012, en su artículo 25, a partir del 1º de julio de 2013, estarán 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.

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

	2012	2011
Ganancia antes de impuesto	139,574	94,410
Más Ingresos gravables y gastos no deducibles:		
Gravamen a los movimientos financieros	2,971	2,870
Contribución energética	-	5,243
Dividendos recibidos	102,200	38,782
Amortización de la depreciación diferida	49	2,067
Provisión de cartera, inventarios y otros	2,783	13,095
Multas, sanciones y otros menores	757	69
Total partidas que aumentan la renta líquida gravable	**108,760**	**62,126**
Menos Gastos deducibles fiscalmente e ingresos no constitutivos de renta y ganancia ocasional:		
Utilidad por método de participación	(87,787)	(67,775)
Dividendos de Familia del Pacífico	(94,120)	(26,762)
Diferencia en cambio de inversiones permanentes registrada contablemente como menor valor del patrimonio	(8,391)	(1,429)
Total partidas que disminuyen la renta líquida gravable	**(190,298)**	**(95,966)**
Renta líquida ordinaria del ejercicio	58,036	60,570
Menos - Compensaciones	(27,873)	(21,474)
Renta líquida gravable	**30,163**	**39,096**
Renta presuntiva (1)	**12,584**	**10,424**
Renta líquida, base para impuestos	30,163	39,096
Rentas exentas	(29,964)	(25,944)
	199	13,152

	2012	2011
Tarifa impositiva	33%	33%
Impuesto neto sobre la renta	66	4,340
Descuentos tributarios	(66)	(4,340)
Impuesto neto	**-**	**-**

El cargo al resultado del ejercicio, por impuesto de renta y complementarios comprende:

	2012	2011
Impuestos pagados por la Compañía en el exterior (2)	6,050	6,438
Provisión de impuesto en la sucursal extranjera	834	667
Impuesto sobre la renta diferido	(16)	(943)
Total gasto del año cargado a resultados de la Matriz	6,868	6,162
Total gasto del año cargado a resultados de las vinculadas	15,120	17,756
	21,988	**23,918**

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

	2012	2011
Patrimonio líquido del año anterior	535,665	411,340
Menos - Valor patrimonial de las inversiones	(116,211)	(63,883)
Patrimonio base de renta presuntiva	419,454	347,457
Tarifa presuntiva	3%	3%
Renta presuntiva	**12,584**	**10,424**

(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.

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

	2012	2011
Patrimonio contable al 31 de diciembre	1,097,373	972,927
Valorizaciones	(357,194)	(335,340)
Depreciación diferida	(10,834)	(10,882)
Ajuste por inflación saneamiento fiscal	14,406	14,406
Saneamiento fiscal Ley 223 de 1995	7,922	7,922
Pasivos estimados y provisiones	29,997	29,657
Provisión de inventarios	7,175	1,395
Exceso provisión cartera	1,613	1,565
Provisión industria y comercio	5,045	4,228
Impuesto diferido crédito	3,575	3,591
Impuesto al patrimonio	10,130	15,195
Impuesto de renta contable	6,067	7,105
Método de participación	(174,085)	(176,104)
Patrimonio líquido	**641,190**	**535,665**

Las declaraciones de impuesto de renta y complementarios de los años gravables 2008 a 2011 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 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 superior a $5,000 millones deben pagar una tarifa del 4.8% y para patrimonios líquidos entre $3,000 millones y $5,000 millones 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 entre $1,000 millones y $2,000 millones y del 1.4% para patrimonios entre $2,000 millones y $3,000 millones.

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 parágrafo 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 y el valor del impuesto de las demás sociedades colombianas fue de $7,734. El impuesto se causó el 1 de enero de 2011 y se paga en ocho cuotas (dos cuotas anuales) durante cuatro años. La Compañía Matriz y las sociedades colombianas, registraron el monto total del impuesto al patrimonio con cargo a revalorización del patrimonio, de acuerdo con lo establecido en el parágrafo transitorio del Decreto 514 de 2010 que adicionó el artículo 78 del Decreto Reglamentario 2649 de 1993, salvo la sociedad Productos Familia Cajicá S.A.S., que registró dicho impuesto por valor de $40 con cargo a los resultados del ejercicio.

Ganancias acumuladas y giros al exterior

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

Los dividendos que se giren al exterior a personas jurídicas o naturales, no domiciliadas o no residentes, pueden estar sometidos total o parcialmente a retención en la fuente local, lo cual, dependerá del cálculo de utilidades gravadas y no gravadas establecido por las normas tributarias vigentes, y que estará a cargo de la Sociedad que decrete 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, de los cuales a la fecha se han pagado $151

- 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.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011: 14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa de Impuesto a la Renta, iniciando en el 2010 con el 25% hasta llegar al 22% en el 2013.

Productos Familia de Puerto Rico

En términos generales, toda corporación o sociedad doméstica o extranjera con actividades comerciales 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.

Productos Sancela del Perú S. A.

De acuerdo con las normas legales, la participación de los trabajadores es calculada sobre la misma base que la usada para calcular el impuesto a la renta corriente. La tasa del impuesto a la renta y el porcentaje de participación de los trabajadores aplicables a la compañía es de 30% y 8%, respectivamente. En el caso de la sucursal boliviana, consolidada con la compañía, la tasa de impuestos es del 25%.

Se ha establecido un impuesto temporal a los activos netos, el cual se calcula a la tarifa del 0.5% de los activos al 31 de diciembre del año anterior. El monto efectivamente pagado puede ser utilizado como crédito contra los pagos del impuesto a la renta del año 2012. La compañía ha calculado el impuesto para el año 2012 por S/.148,696 (2011 - S/.157,778).

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 2012 y 2011. La tarifa de impuesto sobre la renta se reducirá al 28% en 2014 y 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:

	2012	2011
Cuentas por cobrar (Véase Nota 6)		
Química Suiza S. A.	19,210	16,361
S.C.A. Chile S. A.	283	224
Sancela S. A. de C. V. México	756	-
Dermaline S. A.	-	116
Otras compañías del Grupo S.C.A.	1,018	717
	21,267	**17,418**
Cuentas por pagar (Véase Nota 13)		
S.C.A. Chile S. A.	-	870
Comercial Davis S. A.	254	243
Sancela S. A. de C.V. México	109	37
Química Suiza S. A.	1,246	740
Laboratorios Davis S. A.	117	109
Otras compañías del Grupo S.C.A.	2,686	734
	4,412	**2,733**

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

	2012		2011	
	US$	$	US$	$
Cuentas por pagar (Véase Nota 13)				
SCA Hygiene Products AB	80	1,657	100	3,211
SCA Hygiene Products Holding GMBH	-	769	-	729
	80	**2,426**	**100**	**3,940**

	2012		2011	
Dividendos por pagar (Véase Nota 13)				
SCA Hygiene Products A.B.	-	2,167	-	1,884
SCA Hygiene Products Holding GMBH	-	1,958	-	1,701
Grupo Gómez	-	4,106	-	3,567
Otros minoritarios	-	55	-	48
	-	**8,286**	**-**	**7,200**

c) Los saldos por cobrar al personal directivo de la Matriz al 31 de diciembre de 2012 correspondían a préstamos por $120 (2011 - $163).

Durante los años 2012 y 2011 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 2012 y 2011 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 apropiar 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, que no es distribuible antes de la liquidación de la sociedad pero que puede utilizarse para absorver 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 (S.A.S.) no están obligadas a apropiar 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 han 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:

	2012	2011
Patrimonio consolidado de los accionistas	1,085,576	963,600
Acciones en circulación	1,110,667,888	1,110,667,888
Valor intrínseco de la acción	977.41	867.59

Distribución de dividendos

Durante los años 2012 y 2011, la Compañía Matriz distribuyó dividendos por $33,000 y $28,680, respectivamente, los cuales corresponden a dividendos en efectivo cuyo pago se hizo en 12 cuotas mensuales en ambos años. Los pagos se dejan a disposición de los accionistas, para su cobro, dentro de los cinco últimos días hábiles de cada mes. Dichos dividendos equivalen a $29.71 y $25.82 anual por acción, respectivamente.

NOTA 18
VALORIZACIONES

El saldo de valorizaciones al 31 de diciembre comprendía:

	2012	2011
Inversiones	66	66
Propiedad, planta y equipo (Véase Nota 9)	378,973	343,563
Bienes en fideicomiso (Véase Nota 8)	72,458	71,936
	451,497	**415,565**

Los avalúos técnicos fueron practicados por la firma Rodrigo Echeverri y Asociados el 31 de diciembre de 2010.

NOTA 19
CUENTAS DE **ORDEN**

Al 31 de diciembre, las cuentas de orden comprendían:

	2012	2011
Derechos contingentes		
Litigios y demandas (1)	3,371	3,473
	3,371	**3,473**
Deudoras fiscales		
Saneamiento fiscal	7,922	7,922
Ajuste al saneamiento fiscal	14,406	14,406
Pérdidas fiscales por amortizar ajustadas por inflación	24,480	34,493
Exceso de renta presuntiva sobre la renta líquida	19,065	23,191
Valorizaciones	451,497	415,565
	517,370	**495,577**

	2012	2011
Deudoras de control		
Activos totalmente depreciados	236,730	230,271
Ajustes por inflación de activos	63,030	65,492
Cheques postfechados y otras cuentas	-	24
	299,760	**295,787**
Responsabilidades contingentes		
Bienes recibidos en garantía	641	510
Litigios y demandas (1)	1,734	1,885
	2,375	**2,395**
Acreedores fiscales		
Diferencia entre el patrimonio contable y fiscal	547,915	530,733
Ingresos gravados y gastos no deducibles de renta	108,760	35,364
Gastos deducibles e ingresos no constitutivos de renta	(190,298)	(70,422)
Ingresos por método de participación	(87,787)	(67,775)
	378,590	**427,900**
Acreedoras de control		
Ajustes por inflación - Patrimonio	212,686	212,686
	1,414,152	**1,437,818**

(1) Actualmente la Compañía Matriz 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 $ 1,071 (2011 - $473).
- Reclamaciones de devolución de impuesto a las ventas en $2,300

En contra:

- Demandas laborales totales $571 (2011- $350) y demandas civiles por $6,025 (2011 - $6,025).

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 Y **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.

La Compañía y su Sucursal han 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 y su Sucursal es una regalía por patente y la utilización del Know how en la fabricación, empaque y comercialización de los productos en el territorio peruano.

Continental de Negocios S. A.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 existía una demanda contra la compañía de alrededor de RD$10,000,000, originada en ocasión de un accidente automovilístico. La gerencia es de la opinión que la contingencia no altera la estructura

financiera de la Compañía ni afecta en forma significativa la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011, por lo que no considera necesario registrar una provisión con relación a este litigio.

NOTA 21
GASTOS OPERACIONALES **DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS**

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

	2012	2011
Gastos de administración		
Gastos del personal	27,995	26,372
Impuestos	10,638	8,923
Servicios	1,162	3,153
Amortizaciones	4,040	3,115
Arrendamientos	2,422	2,731
Honorarios	2,696	2,258
Mantenimiento y reparaciones	2,483	2,134
Gastos de viaje	1,313	1,284
Donaciones	1,804	1,189
Seguros	1,147	1,172
Depreciaciones	1,149	1,125
Festividades navideñas	1,052	912
Contribuciones y afiliaciones	664	886
Casino y restaurante	579	374
Representación	382	277
Utiles y papelería	274	254
Gastos legales	156	246
Bonificaciones al personal	-	120
Diversos	2,670	1,772
	62,626	**58,297**

	2012	2011
Gastos de venta		
Publicidad	80,326	76,329
Gastos del personal	72,592	66,083
Promociones y otros gastos de ventas	61,815	61,123
Fletes	37,364	40,152
Servicios temporales	27,947	26,558
Licencias	24,561	24,246
Descuentos por volumen	22,917	19,563
Arrendamientos	10,298	9,986
Servicios	33,711	9,799
Mantenimiento y reparaciones	6,198	5,643
Honorarios	5,565	4,580
Gastos de viaje	3,768	3,251
Concurso de ventas	4,087	3,151
Depreciaciones	3,394	3,088
Provisiones	845	2,312
Bodegajes	2,187	2,250
Taxis y buses	1,758	1,789
Servicios públicos	1,775	1,606
Impuestos y otros	1,699	1,569
Seguros	1,127	1,115
Amortizaciones	340	854
Envases y empaques	897	673
Utiles, papelería y fotocopia	400	401
Gastos legales	172	177
Diversos	16,580	9,496
	422,323	**375,794**

NOTA 22
INGRESOS Y GASTOS **NO OPERACIONALES**

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

	2012	2011
Ingresos no operacionales		
Financieros		
Diferencia en cambio	3,407	2,471
Intereses	2,357	1,096
Descuentos por pronto pago y otros financieros	188	157
	5,952	**3,724**
Otros		
Utilidad en venta de activos fijos e inversiones	57	158
Otras ventas	6,254	5,225
Arrendamientos	541	677
Ingresos de ejercicios anteriores	286	186
Indemnizaciones	460	748
Recuperaciones	594	814
Servicios	898	161
Otros	163	306
Diversos	75	277
	9,328	**8,552**
	15,280	**12,276**
Gastos no operacionales		
Financieros		
Intereses	15,903	14,591
Diferencia en cambio	5,194	3,652
Descuentos comerciales y otros financieros	7,521	6,289
Comisiones y gastos bancarios	1,312	1,471
	29,930	**26,003**
Otros		
Impuestos asumidos	13,394	9,651
Pérdida en venta y retiro de bienes	8	303
Gastos diversos	1,043	2,556
	14,445	**12,510**
Total gastos no operacionales	**44,375**	**38,513**

NOTA 23
CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA Y EL PATRIMONIO
DE LA MATRIZ CON LA GANANCIA Y EL PATRIMONIO CONSOLIDADO

a) Ganancia

	2012	2011
Conciliación de las ganancias		
Ganancia neta de la Matriz	132,706	88,248
Realización de utilidades no realizadas de inventarios vendidos a las subordinadas en el año anterior	3,582	2,911
Ganancias no realizadas de inventarios vendidos a las subordinadas en el año actual	(2,387)	(3,582)
Intereses capitalizados	(4,078)	(5,805)
Reconocimiento de resultados de períodos anteriores	1,419	-
Otros menores	115	128
Ganancia consolidada	131,357	81,900

b) Patrimonio

	2012	2011
Conciliación del patrimonio		
Patrimonio de la Matriz	1,097,373	972,927
Ganancia no realizada año actual	(2,387)	(3,582)
Intereses capitalizados	(9,636)	(5,805)
Reconocimiento de resultados de períodos anteriores	205	-
Otros menores	21	60
Patrimonio consolidado	1,085,576	963,600