



INFORME DE GESTIÓN

2015

Grupo
familia

2015
INFORME
de
gestión

Empleados Planta Cajicá

Utilidad neta
29.06% Productos
 Familia S.A.
 Grupo
 Familia® **25%**
 ▲ con respecto
 a 2014

Señores Accionistas,

Cada año nos entrega un registro memorable de logros compartidos y metas comunes alcanzadas. Presentamos el Informe de gestión del ejercicio de Productos Familia S.A., sus compañías filiales y subsidiarias que corresponde al año 2015.

ENTORNO MACROECONÓMICO

El 2015 es un año que para Grupo Familia entrega resultados que marcan la historia de nuestra Compañía, con la celebración de aniversarios importantes en nuestras marcas y plantas, la llegada de una nueva unidad de negocio que completa el portafolio de soluciones de higiene y aseo que entrega la Compañía y resultados positivos que hoy queremos destacar y compartir aun con los retos que nos planteó el 2015 con un mercado cada vez más exigente y un entorno de gran dinámica para todos.

El mundo

Desde final de 2014 y de manera continua en 2015, el petróleo perdió cerca de un 70% de su precio promedio de los últimos dos años, ubicándose en valores cercanos a 30 USD/barril WTI. Situación generada por los niveles de inventarios en EEUU, falta de acuerdos en recortes de cuotas por la OPEP, menor demanda china e incluso por nuevos jugadores como Irán en el mercado petrolero.

América Latina

La región no fue ajena a la coyuntura mundial y sufrió adversidades por menores precios de sus commodities. Países con importantes rentas petroleras como Venezuela, Ecuador y Colombia se vieron impactados en sus ingresos y por lo tanto se experimentó una contracción en la demanda.

Colombia

El impacto fue moderado frente a sus pares con un crecimiento cercano al 3% del PIB. Sin embargo, la dinámica inversión extranjera de años anteriores se frenó y la tasa de cambio alcanzó máximos históricos con el cierre del dólar en \$3,149 en 2015, vs. \$2,392 en 2014 (+32%); la tasa promedio anual de 2015 por su parte, cerró en \$2,743 vs. \$2,000 de 2014 (+37%).



Darío Rey Mora
Gerente General Grupo Familia®



Empleados Planta Medellín

La inflación del año de 6.77%, superó ampliamente la meta fijada por el Banco Central (entre 2% a 4%), presionada entre otros, por el impacto de la devaluación en los productos importados o con componente importado; a ello se suma el fenómeno del niño en los alimentos. Para controlar el brote inflacionario, la autoridad monetaria elevó los tipos de interés de referencia, situación que afectará en 2016 el consumo al encarecer el acceso al crédito.

Las perspectivas para el 2016 estarán determinadas por el comportamiento del precio del petróleo, debido a que se reflejará en el tipo de cambio, y en el déficit fiscal que intentará ser cubierto por reformas fiscales. Aun así, se espera un crecimiento del PIB cercano al 3%, jalonado por infraestructura en obras 4G, factor que puede dinamizar la economía y en un futuro, reducir los costos logísticos del país para hacerlo más competitivo.

La devaluación del peso podría favorecer algunos sectores transables, sin embargo, otras industrias pueden sufrir el incremento de los costos de sus materias primas y producir una presión inflacionaria. Es importante considerar que para este año se espera la firma del acuerdo de paz en Colombia.

RESULTADOS

El Grupo Familia®, grupo empresarial que integra a la sociedad Productos Familia S.A. y sus filiales, adoptó en el 2015 las Normas Internacionales de Información Financiera, mediante las cuales registró toda su contabilidad. Las acciones oportunas de la Administración, lograron que los cambios en las NIIF no impactaran severamente estos resultados, que bajo dichas normas se presentan a continuación:

GRUPO FAMILIA®



ACTIVOS TOTALES
\$2,139,962
MILLONES

▲ 15.17%
CON RESPECTO A 2014

VENTAS NETAS
\$2,107,831
MILLONES

▲ 20.1%
CON RESPECTO A 2014

VENTAS EN EL EXTERIOR **\$921,307** **▲ 30.61%**

EBITDA
\$339,429
MILLONES

▲ 13.02%
CON RESPECTO A 2014

UTILIDAD NETA
\$199,547
MILLONES

▲ 25%
CON RESPECTO A 2014

UTILIDAD OPERACIONAL
\$272,182
MILLONES
▲ 14.04%

GANANCIA NETA POR ACCIÓN **\$179.66** PESOS **▲ 25%**



Famitienda El Tesoro

PRODUCTOS FAMILIA S.A.

ACTIVOS TOTALES
\$1,970,151
MILLONES

▲ 17.16%
CON RESPECTO A 2014

VENTAS NETAS
\$937,492
MILLONES

▲ 14.54%
CON RESPECTO A 2014





▲ Empleados planta Cajicá

NUESTRAS FILIALES

El Grupo Familia® finalizó el 2015 conformado por las siguientes sociedades:

En Colombia las sociedades operativas son Productos Familia S.A. como Matriz, y sus filiales Familia del Pacífico S.A.S., Productos Familia Cajicá S.A.S. y Diamoni Logística S.A.S. por su parte, durante el 2015 concluyó la liquidación la sociedad Pulpapel S.A.S. En el exterior las filiales son: Familia Sancela del Ecuador S.A., Ecuatoriana de Fibras S.A., Productos Sancela del Perú S.A., Productos Familia Perú SAC, Productos Familia de Puerto Rico Inc., Algodonera Aconcagua S.A., Val Plottier S.A., Productos Familia Chile SPA y Continental de Negocios S.A.

El detalle de las operaciones entre Productos Familia S.A. y sus filiales y la intensidad de cada una de estas relaciones, puede conocerse en la Nota 16 a los estados financieros.

Por otra parte es importante manifestar, de acuerdo con lo establecido en el artículo 29 de la Ley 222 de 1995, que durante el 2015 Productos Familia S.A. no tomó ni dejó de tomar decisiones de importancia en interés de sus subordinadas que requieran ser reveladas en este informe. Así mismo, Productos Familia S.A. no concluyó operaciones de importancia con terceras partes en interés de sus subordinadas, que deban ser contenidas en este documento o dadas a conocer en este informe.

De igual forma, las subordinadas tampoco tomaron o dejaron de tomar decisiones de importancia o interés de la matriz Productos Familia S.A. que requieran ser reveladas en este informe, ni concluyeron operaciones con terceros en interés de su Matriz.

Las transacciones hechas entre Productos Familia S.A. y sus subordinadas o entre estas se realizaron en condiciones de mercado, cumpliendo con las normas fiscales al respecto y en especial con las normas sobre precios de transferencia. Las cifras que componen los activos, pasivos, patrimonio y los resultados de las compañías que conforman el grupo empresarial pueden constatar en la nota 2.1 de los estados financieros consolidados.

PRINCIPALES ACTIVIDADES

El marco general que orienta las acciones y comportamientos de la Compañía está en nuestro Código de Conducta. En octubre de 2015 la Junta Directiva aprobó la nueva versión que refuerza el existente desde 2010. Esta guía recopila las políticas y procedimientos que rigen el actuar ético de quienes hacemos parte del Grupo Familia® en todos los frentes de trabajo.

CELEBRACIONES HISTÓRICAS

Durante el 2015 escribimos capítulos dignos de ser conmemorados como Grupo Familia®. Destacamos la trayectoria de nuestras marcas Familia® y Nosotras®, de las plantas de producción de Medellín y Cajicá y del centro de Distribución Girardota.

Nuestras Marcas



50 años

Familia®, 50 años

En Colombia, nuestra marca Familia® cumplió 50 años de hacer las cosas bien. Hablar de esta marca es aludir a la confianza y a la tranquilidad cuando del cuidado de la familia se trata. Nos llena de orgullo celebrar cinco décadas de una marca vigente en su liderazgo que ha sabido ganarse un lugar de privilegio en el corazón de sus consumidores.



40 años

Nosotras®, 40 años

Desde 1975, Nosotras® acompaña con excelencia a las mujeres para brindarles seguridad y confianza. Son 40 años de una marca líder, experta y cercana a sus consumidoras con quienes ha logrado un vínculo emocional que prevalece en el tiempo. Para celebrar este cumpleaños, Nosotras® presentó una imagen renovada en la que sobresale el brillo y la frescura.

▼ Celebración 50 años de la marca Familia®



▲ Empleados planta Medellín

Nuestras Sedes

50 años

Planta Medellín, 50 años

A lo largo de este medio siglo nuestra planta en Medellín ha sido epicentro de innovación para el Grupo Familia®. Al ritmo del tiempo, este centro de producción ha evolucionado para estar a la altura de los desafíos de nuestros negocios.

10 años

Centro de Distribución Girardota, 10 años

El centro de distribución ubicado en Girardota, inició operaciones en 2005. Desde entonces la eficiencia de nuestra logística ha tenido una curva de evolución evidente, que ha apoyado el crecimiento nacional e internacional del Grupo gracias a su alto nivel en los procesos de recibo, custodia del inventario, almacenamiento y distribución de todos los productos terminados que compra o produce el Grupo Familia®.

10 años

Planta y centro de distribución de Cajicá, 10 años

Con orgullo celebramos dos lustros de estos ejes de producción y logística. Inició con un equipo humano de 120 colaboradores y hoy son 531 personas que imprimen pasión y esfuerzo a una operación estratégica, referente en la región por su innovación y liderazgo.



En marcha nuestro modelo de innovación

En el Grupo Familia® hemos conjugado el verbo innovar desde siempre, y para incrementar y acelerar los proyectos que hacen sostenible el crecimiento de la Compañía, creamos nuestro modelo de innovación innGenio. De esta forma nos centramos en la homologación de procesos y la promoción de las capacidades de nuestros colaboradores para generar conocimiento y capitalizar la experiencia a través de formas de trabajo de colaboración abierta, interna y externamente, con el soporte de herramientas tecnológicas que facilitan la conexión y la interacción permanente.

GESTIÓN DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

Subrayamos lanzamientos y noticias de nuestros negocios, que reafirman un liderazgo logrado por tener la satisfacción del consumidor como prioridad:

CUIDADO DE LA FAMILIA®



Lanzamientos marca Familia®: Servilletas AcolchaMax, línea eliminador de olores para el baño tipo Toque, edición especial de servilletas y toallas de cocina Familia® Dulce Hogar, papel higiénico Familia® Delux, paños húmedos Mil Usos Frescura Extrema, eliminador de olores Familia® Frescura Extrema en dos presentaciones, papel higiénico húmedo Familia® AcolchaMax, nuevas presentaciones del gel Familia® antibacterial, portal Familia® Play



50 años

Participación de Mercado Categoría Papel

42% Colombia

43% Ecuador

15% República Dominicana

Fuente: Nielsen

Marca más recordada de Papel Higiénico

65% Colombia

46% Ecuador

12% República Dominicana

Fuente: Synapsis



Actividad Papel Planeta



Papel Planeta: desde 2012 la campaña de educación ambiental Papel Planeta Familia® ha llegado a más de 200 colegios en 7 ciudades del país. Durante 2015 llevó su mensaje educativo en cultura del reciclaje y cuidado del ambiente a 80.000 estudiantes.

Familia® recogió en el 2015, 120 toneladas de papel y ha sembrado en los cuatro años de esta campaña más de 160.000 árboles en bosques y ecosistemas de nuestro país. Esta contribución al medio ambiente nos permite apoyar la labor de cientos de recicladores y sus familias que participan activamente de nuestra campaña y mejorar la calidad de vida de las familias campesinas que se encargan de la siembra de árboles.

Familia® Play: la plataforma de video por demanda (VoD) de nuestra marca Familia®, fue premiada por la revista P&M, en la categoría "Uso Creativo de Medios", gracias a un concepto innovador y a una apuesta por la tecnología.

- La marca fue reconocida como Superbrand.
- De acuerdo con la revista Dinero, Familia® es la marca de mayor recordación en la categoría de papel higiénico y cuenta con un 62% de marca más recordada.



CUIDADO DEL BEBÉ



Lanzamientos marca Pequeñín®: Pañitos húmedos Pequeñín® Aloe Mejorados, Pañales Recién Nacido con nueva cubierta interna acolchadita y renovación de toda la línea Recién Nacido, toallitas húmedas Pequeñín® AcolchaMax y la alianza Pequeñín®-Unicef.

Pequeñín® socialmente comprometida: nuestra marca se unió de forma activa a la misión de Unicef, Fondo de las Naciones Unidas para la infancia, para aportar en la necesaria lucha contra la desnutrición infantil. En julio de 2015 la firma de la alianza entre Pequeñín® y Unicef oficializó este compromiso para trabajar de la mano por los niños colombianos entre 0 y 5 años.



Empleados planta Cauca



Lanzamiento Fres Kids® Ecuador

CUIDADO DEL NIÑO



Nuestra marca Fres Kids® presente en Colombia y desde febrero de 2015 también en Ecuador, entrega pañitos húmedos antibacteriales, pañitos húmedos sanitarios, geles y jabones antibacteriales, con empaques cargados de color y diversión, que hablan, lucen y se comportan como los niños.



CUIDADO DE LA MASCOTA



Destacamos como uno de los acontecimientos de especial relevancia el lanzamiento de nuestra marca Petys® que ofrece soluciones de alto desempeño para el aseo y cuidado de las mascotas y su entorno, que responden al concepto de cuidado responsable de la mascota.



Lanzamiento Petys® Cali



Actividad educativa de Nosotras® en colegios



CUIDADO FEMENINO

Campaña educativa en colegios: Desde hace más de 27 años nuestra marca Nosotras® se hace presente en la educación de las niñas para brindar apoyo en el entendimiento y manejo de los cambios físicos y emocionales en su crecimiento. En 2015 se entregaron 900,000 kits, en 2,200 colegios de 32 ciudades del país.

40 años



Marca más recordada



Fuente: Ipsos

Participación de Mercado



Fuente: Nielsen

Lanzamientos: Pañitos húmedos íntimos Nosotras® Frescura Extrema, Tampones Mini Nosotras®, Toallas y Protectores Nosotras® Frescura Extrema. En Argentina: Tampones Digitales Nosotras® en tres presentaciones y Toallas de Maternidad.

App Nosotras®: tiene el mérito de conectar 220,000 mujeres en Colombia y Ecuador. Servicios como consejos prácticos, calendario en línea, configuración de alertas y recordatorios. La app de Nosotras® fue la aplicación No. 14 en Colombia en la categoría estilo de vida y la No. 10 en el ranking de descargas.

CUIDADO DEL ADULTO



Participación de Mercado



Fuente: Nielsen

Nuestra marca TENA® es ejemplar en la cercanía y apoyo para los cuidadores del adulto mayor. En espacios educativos, reconoce su gestión al tiempo que comparte nuevos conocimientos útiles para esa labor.

En Colombia, 1,040 personas asistieron al 11° Seminario de Actualización Cuidado del Adulto Mayor.

En República Dominicana, Ecuador, Perú, y Puerto Rico se realizó el II Seminario de Cuidadores, con presencia de 1,396 personas en total.



Marca más recordada



Fuente: Connecta



Seminario Actualización Cuidado del Adulto Mayor TENA®

familia
INSTITUCIONAL
HIGIENE
INSTITUCIONAL

3,302

Espacios/baños transformados



Más del **85%**
de nuestros productos
de papel son elaborados
con material reciclado.



Cultura baños: el programa **Buenos Baños Buena Gente** se propuso generar una Cultura Baños capaz de involucrar a todos los usuarios en el respeto por las instalaciones y por los insumos, con la convicción de que los cambios positivos brindarán ambientes más agradables. Durante 2015 llegamos a 663 empresas y 35,008 personas, mientras que 3,302 espacios/baños fueron transformados. Igualmente, realizamos el evento CreSer en Familia®, donde 1.562 participantes del personal de aseo recibieron un homenaje por su gestión en un espacio de recreación y disfrute.

Resaltamos el lanzamiento del **Sistema Xtra1**, sistema de dispensador y Papel Higiénico.



Evento CreSer en familia



▲ Empleados planta Cajicá

La Seguridad y el bienestar de nuestros colaboradores, sigue siendo el eje para Grupo Familia®

MANUFACTURA

Para resaltar, gracias al esfuerzo del talento que hace posible nuestras soluciones de aseo, salud e higiene, en 2015 superamos las 100 líneas de producción y como reflejo del dinamismo de nuestra propuesta comercial, se entregaron 1.030 nuevas referencias que dan cuenta del volumen de nuestros lanzamientos en el mercado.

La creación y adopción del modelo de Excelencia Operacional ha orientado la evolución de nuestros procesos de producción con la mirada puesta en la competitividad. Nuestras siete plantas mostraron evidente avance en la implementación del modelo, enfocadas en lograr la autonomía operativa.

La seguridad sigue siendo el eje, porque las personas son el recurso más preciado para el Grupo Familia®. Esta es la premisa base para adoptar la metodología de mejoramiento continuo en cada uno de los frentes de acción.

En 2015 destacamos adicionalmente en la gestión de manufactura, el logro de tener estándares centralizados para eliminar los focos de pérdida, iniciativa enmarcada en la conformación de los Equipos de Soporte de Manufactura.

Con el diseño del "CBN", (Compelling Business Needs) o Necesidades del Negocio para las plantas de producción, en 2015 sentamos las bases para desplegar en 2016 el camino estratégico y táctico que debemos recorrer durante los 3 años venideros, considerando los compromisos que manufactura asume de cara a los retos de la Organización.

▼ Empleado y familia planta Rionegro



▲ Empleado y familia planta Medellín

EL BIENESTAR NOS INSPIRA

REGIÓN 5,312 PERSONAS	COLOMBIA 3,661 PERSONAS
------------------------------------	--------------------------------------

CON UNA INVERSIÓN DE
\$15,881,845,432

Salud, vivienda,
 educación
 y recreación

En nuestro ejercicio empresarial privilegiamos el cuidado de las personas. Nuestro talento en la región supera las 5,312 personas. En Colombia finalizamos el 2015 con 3,661 colaboradores. La inversión en el personal ascendió a \$15,881,845,432 en nuestra gente.



▲ Hijos de empleados planta Rionegro

INVERSIÓN
 EN PROGRAMAS
 DE BIENESTAR
\$15,881

MILLONES
 LLEGAMOS **1,109,966**
 VECES CON PROGRAMAS,
 ACTIVIDADES Y BENEFICIOS
 A NUESTROS EMPLEADOS

Los colaboradores del Grupo Familia® son los inspiradores de una estrategia de bienestar que busca hacer de la vida en nuestra Compañía una experiencia que se disfruta día a día, que sirve para gozar, aprender, progresar, superarse, enseñar y apoyar a otros, por ello nos enfocamos en tres grandes acciones: celebrar, promover y acompañar. Este es el compromiso con nuestra gente en todos los países donde estamos presentes, en línea con la diversidad cultural y las condiciones laborales y legales de cada una de nuestras sedes en la región.

Durante 2015 con una inversión total de **\$15,881 millones de pesos** pudimos llegar **1,109,966** veces a empleados y **13,879** veces a sus familias a través de distintas actividades, programas y beneficios de bienestar.



▲ Familia planta Rionegro

Resaltamos algunos de los beneficios entregados a los empleados:



- **Fondo de Vivienda Mía:** En el 2015 creamos en Colombia un fondo de vivienda para acompañar a nuestros trabajadores en su sueño de tener casa propia. Durante el 2015 se aprobaron 103 solicitudes y se desembolsaron 30 créditos de vivienda por valor de \$1,622 millones de pesos.



- **Fondo de empleados Confamilia:** Nuestro principal aliado para mejorar la calidad de vida de nuestros colaboradores asociados. En 2015 los beneficios en créditos, ahorro, póliza y convenios exclusivos representó \$20,458 millones. Desde los fondos de Auxilios de Solidaridad y Bienestar se otorgaron \$127 millones. Al cierre de 2015, el 97% de los empleados en Colombia estaban asociados (3,117 personas).



Fondo Mutuo de Inversión Famisancela: permite que el ahorro que realizan los afiliados lo disfruten a largo plazo a partir de la contribución que la Compañía hace del 50% de los aportes legales (sin exceder de 1 SMMLV) y consolidando la contribución de acuerdo al tiempo de vinculación: 30% cuando cumple 1 año, 30% cuando cumple 2 años, 40% cuando cumple 3 años. A partir del tercer año cumplido la contribución se consolida mensualmente en un 100%.

En 2015 se registraron 2,117 empleados asociados. Los retiros al cierre del año sumaron un valor de \$4,930 millones y se beneficiaron de este dinero 374 personas para compra de vivienda, vehículo, pago de deudas y otras inversiones. el Fondo giró \$2,905 millones para créditos de 643 afiliados, disfrutados en libre inversión y vivienda.



▲ Estudiantes Institución Educativa Jorge Eliécer Gaitán. Guachené, Cauca.

RESPONSABILIDAD SOCIAL



Por convicción, a lo largo de su trayectoria el Grupo Familia® ha brindado apoyo social en Colombia, mediante la financiación de programas y proyectos públicos y privados que promueven el bienestar social, y a través de la donación de productos que llegan hasta las poblaciones más necesitadas, priorizando las emergencias y desastres naturales.

Lo anterior ha sido posible gracias a la contribución de las compañías del Grupo Familia®, que entregaron a la Fundación 2.108 millones de pesos para su gestión social y más 607 millones de pesos para su funcionamiento. Igualmente entregaron en donación 9.640 cajas con productos destinados para iniciativas sociales.



Recicladora
Rencauca

1,069
RECICLADORES

13 UNIDADES
PRODUCTIVAS
DE RECICLAJE

Hoy con la Fundación Grupo Familia® los esfuerzos por aportar al desarrollo social están concentrados en proyectos productivos con recicladores y agentes comunitarios de reciclaje que buscan formalizar el oficio, dignificarlo ante la sociedad y hacerlo competitivo en el mercado, además de las tres Bibliotecas Familia® de la ciudad de Medellín, cuyo propósito es fomentar la educación, la cultura y la recreación.

La Fundación Grupo Familia® llegó a 1,069 recicladores en el 2015 a través del apoyo a 13 unidades productivas de reciclaje en diferentes regiones del país. El trabajo de la Fundación se enfocó en política pública y componente empresarial para las unidades productivas de reciclaje y programas de salud, vivienda y educación para los recicladores.

En los proyectos socio-ambientales ejecutados en lugares apartados del país donde las comunidades deciden ordenar la disposición de residuos que antes iban al río, al mar, a los terrenos traseros de las casas o pequeños lotes baldíos se llega a 22,375 personas en 4 comunidades (Sierra Nevada de Santa Marta, Rincón del Mar, San José de Saco y San Basilio de Palenque).

Con el apoyo a las bibliotecas públicas El Raizal, La Esperanza y Villatina donde se promueve la educación de los niños y jóvenes con servicios de promoción a la lectura, servicios de consulta bibliotecaria, actividades culturales y acercamiento a la tecnología se beneficiaron más de 52,000 personas de dichas comunidades.



SE LLEGÓ A
22,375
PERSONAS CON PROYECTOS
SOCIO-AMBIENTALES
52,000
PERSONAS BENEFICIADAS
CON EL APOYO DE
LAS BIBLIOTECAS

Biblioteca Familia
La Esperanza

Empleados planta
Paños Húmedos Cauca



GESTIÓN EJEMPLAR

De acuerdo con la revista Semana, la nuestra es una de las 100 fundaciones que dan ejemplo en el país. Este reconocimiento hizo parte del especial “Semana Sostenible”, que resalta la conciencia y la labor de la Fundación Grupo Familia®.

Por el desarrollo sostenible

Damos cuenta de una gestión social y ambientalmente responsable, en la que prevalece nuestro compromiso de generar progreso para la sociedad, a través de procesos de producción seguros, eficientes, respetuosos con el medio ambiente y con las personas que los producen y que los disfrutan.

Trabajamos por el desarrollo sostenible priorizando cuatro grandes objetivos que le dan sentido a la estrategia de sostenibilidad planteada en 2015:

- Considerar el escenario de la sostenibilidad en los nuevos proyectos de la compañía
- Reducir los impactos ambientales de nuestras operaciones hasta donde sea posible
- Implementar estrategias que impacten de manera positiva las comunidades donde operamos
- Comunicar a los grupos con los que nos relacionamos los logros del Grupo Familia® en temas de sostenibilidad

En nuestro informe de sostenibilidad incluimos el detalle de nuestras iniciativas y metas ambientales.

Con miras al logro de estos objetivos, en el 2015 continuamos avanzando en nuestras metas ambientales a 2016: Alcanzamos la meta de reducción de consumo de energía eléctrica del 7% y nos mantuvimos estables en la reducción en consumo de agua (40%) y emisiones directas de CO₂ (36%), metas que ya habíamos alcanzado en 2014.

Adicionalmente estamos cerca de alcanzar la meta de DBO (Demanda Biológica de Oxígeno) en el efluente (agua que sale de nuestras plantas) con un indicador del 55% (meta 57%), lo que nos compromete a seguir disminuyendo la cantidad de materia orgánica presente en el agua de nuestros vertimientos y por otro lado continuamos avanzando en la búsqueda de nuestra meta de recuperación de residuos sólidos con un indicador del 80% (meta 95%).



▲ Recicladores Fundación Grupo Familia®



▲ Empleados planta Cauca

CUMPLIMIENTO DE DISPOSICIONES LEGALES

La administración de la Compañía ha realizado las indagaciones y verificaciones que le permiten asegurar de manera objetiva y veraz que el uso de software se encuentra acorde con la legislación vigente y con los acuerdos de licencia que acompañan los programas, para lo cual se verificó la existencia y originalidad de las licencias suministradas por los fabricantes y el cumplimiento de los requisitos en ellas establecidos.

El reporte correspondiente reposa en la Oficina de Atención al Inversionista. Con ello se da cumplimiento a la Ley 603 de 2000.

Igualmente se manifiesta que los procesos jurídicos actuales, en especial los relacionados con las marcas de la Compañía, se manejan con la mayor diligencia para evitar perjuicios a la Organización.

Durante el periodo 2015 se mantuvo a la Junta Directiva informada sobre las dos investigaciones que adelanta la Superintendencia de Industria y Comercio relacionadas con supuestas infracciones al régimen de protección de la competencia. El asunto se encuentra manejado directamente por la Junta Directiva con el apoyo de un equipo legal compuesto por abogados internos y externos de la Compañía.

A la fecha de elaboración de este informe no se presentan transacciones o decisiones de interés que pudieran haber afectado en forma significativa la situación de la Compañía Matriz y sus subordinadas, y que por lo tanto, requieran ser reveladas en este informe.

El compromiso con la transparencia, buen manejo de la información y fortalecimiento de los procesos internos tendientes a proteger los intereses de la Empresa y de sus accionistas se realizan a través del Comité de Auditoría, que ha venido sesionando de acuerdo con las normas legales y según el reglamento adoptado para tales efectos por la Junta Directiva.

Por su parte, el gerente general de la Compañía se permite certificar que los estados financieros y otros informes relevantes que se presentan en esta Asamblea no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de la Compañía. Para poder afirmar lo anterior, la Compañía cuenta con procedimientos de control y revelación, que son diseñados y han

sido puestos en práctica por la Dirección de Contraloría.

A través de los mismos se asegura que la información financiera que hoy es presentada ante ustedes, es correcta, adecuada y veraz.

El Gerente General de la Sociedad se permite dejar constancia de que en ningún caso se entorpeció la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores.

Las operaciones celebradas con los accionistas, con los administradores y con partes relacionadas, así como los datos contables pertinentes, aparecen reflejados en los estados financieros que se someten a su consideración en la presente reunión. Igualmente, se adjuntan al presente informe los cuadros contentivos de la información requerida por el numeral 3 del artículo 446 del Código de Comercio.

▼ Empleados planta Cajicá





▲ Empleados planta Argentina



▲ Empleados planta Rionegro

EL FUTURO



Proyectamos para el 2016 dar continuidad a las iniciativas que garantizan el dinamismo de nuestra gestión comercial, alineadas con el norte estratégico que nos hemos trazado.

La adopción de un modelo de gestión corporativo, al que denominamos **A bordo**, nos da el soporte para ganar orden, agilidad y eficiencia en el trabajo, de enfocar los esfuerzos de las áreas hacia el logro de los objetivos estratégicos.

Perseveramos en nuestro interés por conocer y leer el mercado, anticiparnos a las necesidades de nuestros consumidores, abrir nuevos escenarios de acción y marcar así tendencias como empresa líder, responsable con su progreso y crecimiento y sobre todo, consciente de que este desarrollo impulsa el de nuestro entorno.

Sabemos que cada nueva página de esta historia empresarial se enriquece con la confianza de nuestros accionistas, el talento y pasión de nuestros colaboradores, el respaldo de nuestros proveedores, la lealtad de nuestros clientes y consumidores y la aceptación de nuestra sociedad. Gracias a todos nuestros grupos de interés por permitirnos avanzar a su lado.

(Firmado)
DARÍO REY MORA
Gerente General

(Firmado)
ÁLVARO GÓMEZ JARAMILLO
Presidente
Junta Directiva

(Firmado)
DONALD LEWIS
Miembro principal de Junta Directiva

(Firmado)
PABLO CAICEDO GÓMEZ
Miembro principal de Junta Directiva

(Firmado)
PABLO FUENTES
Miembro principal de Junta Directiva

(Firmado)
JOSÉ ANTONIO GÓMEZ JARAMILLO
Miembro principal de Junta Directiva

(Firmado)
DUMITRACHE MARTÍNEZ
Miembro principal de Junta Directiva



▲ Empleados Centro de Distribución Girardota

2015

ESTADOS financieros

Consolidados



Informe del Revisor Fiscal

A la Asamblea de Accionistas de Productos Familia S. A.

18 de febrero de 2016

He auditado el estado de situación financiera consolidado de Productos Familia S. A. al 31 de diciembre de 2015 y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo del año terminado en esa fecha y el resumen de las principales políticas contables indicadas en la Nota 2 y otras notas explicativas.

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

Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros 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 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 la Asamblea de Accionistas de Productos Familia S. A.

18 de febrero de 2016

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. al 31 de diciembre de 2015 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia.



Juber Ernesto Carrión
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 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.

18 de febrero de 2016

Los suscritos Representante Legal y Contador de Productos Familia S. A., certificamos que los estados financieros consolidados del Grupo Familia antes de ajustes y eliminaciones han sido fielmente tomados de los libros al 31 de diciembre de 2015 y que los estados financieros de las subordinadas han sido tomados de los informes auditados de cada compañía. Con base en esta información, 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 2015 existen y todas las transacciones incluidas en dichos estados se han realizado durante el año terminado en esa fecha.
- b) Todos los hechos económicos realizados por la Matriz y sus subordinadas, durante el año terminado el 31 de diciembre de 2015, 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 2015.
- d) Todos los elementos han sido reconocidos por sus valores apropiados, de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia.
- e) Todos los hechos económicos que afectan a la Matriz y a 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

El suscrito Representante Legal de Productos Familia S. A.

CERTIFICA:

Que los estados financieros consolidados y las operaciones de la Compañía Matriz al 31 de diciembre de 2015 no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial de la misma.

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

Para constancia se firma el 18 de febrero de 2016.



Darío Rey Mora
Representante Legal

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACION FINANCIERA

MILLONES DE PESOS.

AL 31 DE DICIEMBRE DE

NOTA

2015

2014

AL 1
DE ENERO
DE 2014

ACTIVOS

		2015	2014	AL 1 DE ENERO DE 2014
ACTIVOS				
Activos corrientes				
Efectivo y equivalente de efectivo	9	207,605	166,892	118,593
Cuentas por cobrar comerciales y otras	10	402,470	340,920	283,816
Inventarios	11	376,820	270,728	226,214
Total activos corrientes		986,895	778,540	628,623
Activos no corrientes				
Cuentas por cobrar no corrientes	10	4,685	7,267	6,431
Inversiones	12	195	195	195
Propiedades de inversión	14	4,853	5,013	5,013
Propiedades, planta y equipo	13	1,080,836	1,005,744	976,063
Impuesto diferido activo	18	29,476	29,411	26,862
Crédito mercantil		32,860	31,763	29,538
Otros intangibles		162	226	284
Total activos no corrientes		1,153,067	1,079,619	1,044,386
Total activos		2,139,962	1,858,159	1,673,009

PASIVOS Y PATRIMONIO

		2015	2014	AL 1 DE ENERO DE 2014
PASIVOS Y PATRIMONIO				
Pasivos				
Pasivos corrientes				
Obligaciones financieras	15	50,123	43,326	48,592
Cuentas por pagar comerciales y otras	16	342,902	301,546	257,359
Impuestos, gravámenes y tasas	18	71,066	42,782	44,547
Provisiones	19	12,839	11,540	1,851
Total pasivos corrientes		476,930	399,194	352,349
Pasivos no corrientes				
Obligaciones financieras	15	74,750	89,260	105,019
Beneficios a empleados y otras	16	27,815	25,592	22,187
Impuesto diferido pasivo	18	135,958	127,929	98,189
Total pasivos no corrientes		238,523	242,781	225,395
Total pasivos		715,453	641,975	577,744
Patrimonio				
Patrimonio atribuible a los propietarios (ver estado adjunto)		1,387,822	1,191,207	1,077,435
Participaciones no controladoras		36,687	24,977	17,830
Total pasivo y patrimonio		2,139,962	1,858,159	1,673,009

Las notas explicativas anexas 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 No. 86122-T
Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.
(ver informe adjunto)

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES

MILLONES DE PESOS.

POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE

NOTA

2015

2014

		2015	2014
DE RESULTADOS INTEGRALES			
Ingresos por ventas			
		2,107,831	1,755,044
Costo de ventas	7	(1,160,711)	(929,026)
Utilidad bruta		947,120	826,018
Otros ingresos de operación			
	8	5,889	5,585
Gastos de distribución		(58,768)	(53,294)
Gastos de administración	7	(109,193)	(88,817)
Gastos de ventas	7	(498,111)	(441,415)
Otros gastos	8	(14,755)	(9,403)
Utilidad operacional		272,182	238,674
Ingresos financieros			
		6,243	9,081
Egresos financieros		(19,253)	(17,813)
Diferencia en cambio, neto		21,269	5,459
Utilidad antes de impuestos		280,441	235,401
Impuesto a la renta			
	18	(65,441)	(44,159)
Impuesto diferido	18	(6,888)	(26,375)
Utilidad neta		208,112	164,867
Resultado de las no controladoras			
		8,565	5,227
Resultado de la controladora		199,547	159,640
Utilidad neta		208,112	164,867
Utilidad neta por acción			
		179.66	143.73
Otros resultados integrales			
Utilidad neta		208,112	164,867
Efecto por conversión de los estados financieros		60,281	39,132
Total resultados integrales		268,393	203,999

Las notas explicativas anexas 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 No. 86122-T
Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.
(Ver informe adjunto)

ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

MILLONES DE PESOS. POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31
DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

	Reservas										Total patrimonio de los accionistas	Participaciones no controladoras	Total patrimonio
	Capital social	Prima en colocación de acciones	Legal	Estatutaria	Ocasional	Otras reservas	Total reservas	Resultados acumulados	Adopción NIIF	ORI			
Saldo al 1 de enero de 2014	111	67,094	2,990	362,947	20	7,618	373,575	138,031	498,624	-	1,077,435	17,830	1,095,265
Resultado del año								159,640			159,640	5,227	164,867
Método de participación por variaciones patrimoniales ORI										39,132	39,132		39,132
Resultado integral total del año								159,640		39,132	198,772	5,227	203,999
Apropiaciones efectuadas por la Asamblea de Accionistas				138,065		(34)	138,031	(138,031)					-
Distribución de dividendos				(85,000)			(85,000)				(85,000)		(85,000)
Método de participación por otras variaciones patrimoniales diferentes al ORI												1,920	1,920
Saldo al 31 de diciembre de 2014	111	67,094	2,990	416,012	20	7,584	426,606	159,640	498,624	39,132	1,191,207	24,977	1,216,184
Resultado del año								199,547			199,547	8,565	208,112
Método de participación por variaciones patrimoniales ORI										60,281	60,281		60,281
Resultado integral total del año								199,547		60,281	259,828	8,565	268,393
Apropiaciones efectuadas por la Asamblea de Accionistas				144,650		9,358	154,008	(154,008)					-
Distribución de dividendos				(60,000)			(60,000)				(60,000)		(60,000)
Impuesto a la riqueza				(3,213)			(3,213)				(3,213)		(3,213)
Método de participación por otras variaciones patrimoniales diferentes al ORI												3,145	3,145
Saldo al 31 de diciembre de 2015	111	67,094	2,990	497,449	20	16,942	517,401	205,179	498,624	99,413	1,387,822	36,687	1,424,509

Las notas explicativas anexas 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 No. 86122-T
 Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.
 (Ver informe adjunto)

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

MILLONES DE PESOS. POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE

2015

2014

	2015	2014
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	2,053,146	1,719,565
Menos - Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1,569,876)	(1,231,344)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(280,845)	(223,949)
Flujos de efectivo netos procedentes de operaciones	202,425	264,272
Menos - Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(36,328)	(45,108)
Otras entradas (salidas) de efectivo	4,093	(1,139)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	170,190	218,025
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	776	2,977
Menos - Compras de propiedades, planta y equipo	(106,680)	(73,759)
Compras de activos intangibles	(1,843)	(1,766)
Intereses recibidos	6,243	9,081
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	(101,504)	(63,467)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento		
Menos - Reembolsos de préstamos	(7,613)	(30,424)
Dividendos pagados	(59,440)	(84,282)
Intereses pagados	(19,239)	(17,870)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación	(86,292)	(132,576)
(Disminución) incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes de los cambios en la tasa de cambio y la participación en las no controladoras	(17,606)	21,982
Aumento en participación de las no controladoras	3,145	1,920
Efectos neto en conversión de los estados financieros de las subsidiarias	34,465	23,937
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y al efectivo equivalentes	20,709	460
	40,713	48,299
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	166,892	118,593
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	207,605	166,892

Las notas explicativas anexas 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 No. 86122-T
Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.
(Ver informe adjunto)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

MILLONES DE PESOS. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

NOTA

1

INFORMACIÓN GENERAL

Las cifras están expresadas en millones de pesos colombianos y las monedas extranjeras en miles, excepto el valor nominal de las acciones y los dividendos por acción que están expresados en pesos colombianos.

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

La duración de la Compañía Matriz 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, el Grupo Familia 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 del Grupo Familia.

PRIMEROS ESTADOS FINANCIEROS CON ARREGLO A NIIF

Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, que corresponden a los primeros estados financieros bajo NIIF del Grupo Familia, han sido emitidos con la autorización de fecha 18 de febrero de 2016 de la Junta Directiva y posteriormente puestos a consideración de la Asamblea General de Accionistas para su aprobación definitiva.

NOTA

2

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas y prácticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados.

2.1 CONSOLIDACIÓN DE ENTIDADES DONDE SE TIENE CONTROL

De acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 10 la entidad debe preparar estados financieros consolidados con entidades en las cuales tiene control. La Matriz tiene control en otra

entidad si, y sólo si, reúne todos los elementos siguientes:

- Poder sobre la entidad participada que le otorgan la capacidad presente de dirigir sus actividades relevantes que afectan de manera significativa su rendimiento.
- Exposición o derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la entidad participada.
- Capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en los importes de rendimientos del inversor.

La Matriz consolida los estados financieros de las subordinadas y las entidades de propósito especial sobre las que tiene el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras. Las entidades se consolidan desde la fecha en que se obtiene el control. Las transacciones, los saldos y las ganancias y pérdidas no realizadas se eliminan.

Subsidiarias: las subsidiarias son entidades (incluyendo las entidades de propósito especial), sobre las cuales la Matriz ejerce directa o indirectamente control.

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

Al 31 de diciembre de 2015					
Sociedad	Porcentaje de participación	Activos	Pasivos	Patrimonio	Resultado del período
Familia del Pacífico S. A. S.	100	450,524	106,056	344,468	93,913
Productos Familia Cajicá S. A. S.	100	176,058	28,076	147,982	28,743
Diamoni Logística S. A. S.	100	4,993	841	4,152	745
Pulpapel S. A. S. (liquidada)	100	-	-	-	89
Productos Familia Sancela del Ecuador S. A.	100	331,904	94,418	237,486	44,014
Productos Familia Chile SPA	100	37,653	33,082	4,571	(1,091)
Productos Sancela del Perú S. A.	50	65,463	18,028	47,435	11,282
Productos Familia del Perú S. A. C.	100	1,841	2,835	(994)	(2,291)
Continental de Negocios S. A.	50	46,606	20,667	25,939	5,848
Productos Familia de Puerto Rico	100	9,315	4,242	5,073	1,419
Algodonera Aconcagua S. A.	97.71	80,451	53,633	26,818	247
Val Plottier S. A.	90	5,530	1,927	3,603	(114)
		1,210,338	363,805	846,533	182,804

Control: éste es alcanzado cuando la Matriz tiene poder sobre la controlada, se está expuesto a rendimientos variables procedentes de su implicación en la misma y se tiene la capacidad de utilizar ese poder para influir en el importe de sus rendimientos; es decir, es la capacidad de dirigir las actividades relevantes, tales como las políticas financieras y operativas de la controlada. El poder surge de derechos, generalmente se presenta acompañado de la tenencia del 50% o más de los derechos de voto, aunque en otras ocasiones es más complejo y surge de uno o más acuerdos contractuales, razón por la cual pueden existir entidades en las que a pesar de no tener este porcentaje de participación, se entiende que sus actividades se realizan en beneficio de la Matriz, estando expuesta a todos los riesgos y beneficios de la controlada.

Cuando se tiene control, el método de consolidación empleado es el de integración global.

Integración global: mediante este método se incorporan a los estados financieros de la Matriz, la totalidad de los activos, pasivos, patrimonio y resultados de las subsidiarias, previa eliminación en la Matriz de las inversiones realizadas en el patrimonio de éstas, así como los saldos recíprocos.

Al 31 de diciembre de 2014

Sociedad	Porcentaje de participación	Activos	Pasivos	Patrimonio	Resultado del período
Familia del Pacífico S. A. S.	100	326,457	73,912	252,545	87,469
Productos Familia Cajicá S. A. S.	100	172,517	52,055	120,462	30,587
Diamoni Logística S. A. S.	100	4,312	859	3,453	388
Pulpapel S. A. S. (En liquidación)	100	3,539	78	3,461	154
Productos Familia Sancela del Ecuador S. A.	100	253,755	83,020	170,735	30,520
Productos Familia Chile SPA	100	34,290	29,210	5,080	(1,747)
Productos Sancela del Perú S. A.	50	54,113	22,457	31,656	7,074
Productos Familia del Perú S. A. C.	100	891	2,301	(1,410)	(1,277)
Continental de Negocios S. A.	50	31,582	13,273	18,309	3,391
Productos Familia de Puerto Rico	100	7,131	2,122	5,009	276
Algodonera Aconcagua S. A.	97.71	80,579	49,880	30,699	(490)
Val Plottier S. A.	90	6,461	2,196	4,265	(89)
		975,627	331,363	644,264	156,256

Al 1 de enero de 2014

Sociedad	Porcentaje de participación	Activos	Pasivos	Patrimonio
Familia del Pacífico S. A. S.	100	351,120	76,044	275,076
Productos Familia Cajicá S. A. S.	100	179,333	89,458	89,875
Diamoni Logística S. A. S.	100	3,880	856	3,024
Pulpapel S. A. S.	100	3,417	111	3,306
Productos Familia Sancela del Ecuador S. A.	100	179,816	60,686	119,130
Sancela Chile S. A.	50	18,469	5,892	12,577
Productos Familia Chile SPA	100	12,592	12,611	(19)
Productos Sancela del Perú S. A.	50	35,635	13,475	22,160
Productos Familia del Perú S. A. C.	100	481	907	(426)
Continental de Negocios S. A.	50	24,120	10,621	13,499
Productos Familia de Puerto Rico	100	6,999	3,231	3,768
Algodonera Aconcagua S. A.	96.71	69,805	48,289	21,516
Val Plottier S. A.	90	6,968	2,318	4,650
		892,635	324,499	568,136

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

- Los estados financieros incorporados en la consolidación corresponden a una misma fecha de corte y hacen referencia a un mismo período contable.
- Los estados financieros incorporados en la consolidación están suscritos por el respectivo representante legal y dictaminados por el revisor fiscal.

Los estados financieros de las subordinadas fueron homologados a las Normas Internacionales de Información Financiera, según aplicación en Colombia, conforme a los principios contables que aplica la Matriz.

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

- a) La inversión en acciones de la Compañía Matriz en sus subordinadas.
- b) Las ventas de mercancía y el costo de ventas entre las compañías.
- c) Los intereses capitalizados 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) Utilidades o pérdidas no realizadas.

Todas las entidades controladas se consolidan en los estados financieros de la Matriz independiente de su porcentaje de participación.

Las transacciones que impliquen un cambio en porcentaje de participación de la Matriz sin pérdida de control se reconocen en el patrimonio dado que no hay cambio de control de la entidad económica. Los flujos de efectivo que surgen de cambios en las participaciones que no den lugar a una pérdida de control se clasifican para el estado de flujos de efectivo como actividades de financiación.

El resultado del período y cada componente del otro resultado integral se atribuyen a los propietarios de la controladora y a las participaciones no controladoras.

El objeto social de las compañías con las cuales de consolidó, 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 2015 y 2014 la Compañía posee 3,360,958,490 acciones en esta subsidiaria.

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

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 2015 la Compañía posee 32,419,676 acciones ordinarias en esta subsidiaria (2014 - 30,419,677).

Productos Sancela del Perú S. A.

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

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 subsidiaria.

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. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Compañía poseía 12,713,302 acciones ordinarias en esta subsidiaria.

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.

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 subsidiaria que representan el 100% de la composición accionaria de esta sociedad.

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, paña-

les higiénicos, toallas sanitarias y otros productos higiénicos, en el mercado local de Puerto Rico. La Compañía posee 49,500 acciones ordinarias en esta subsidiaria que representan el 100% de la composición accionaria de esta sociedad.

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 215,000 acciones ordinarias en esta subsidiaria.

Productos Familia del Perú S. A. C.

La sociedad tiene por objeto principal la fabricación, importación, exportación, distribución, confección y comercialización de productos farmacéuticos y afines, productos para la higiene corporal, cosméticos y mercadería en general. Así mismo podrá ejercer actividades directamente relacionadas afines o conexas a las actividades empresariales antes descritas. La Compañía posee 4,024,702 acciones ordinarias en esta subsidiaria (2014 - 764,242 acciones).

Productos Familia Chile SPA

La sociedad tiene como objeto la realización de actividades consistentes en inversiones en todo tipo de bienes, muebles e inmuebles, corporales e incorporales, administrar tales inversiones y bienes, y percibir sus frutos y rentas; la compra, venta, importación, exportación, distribución, comercialización y fabricación de toallas higiénicas femeninas, pañales, protectores diarios y artículos absorbentes de fluidos corporales en general. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Compañía posee 100,100 acciones en esta subsidiaria.

2.2 BASES DE PREPARACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia incluidas en el Marco Técnico Normativo emitido mediante los Decretos 2784 del 28 de diciembre de 2012 y 3024 del 27 de diciembre de 2013 del Ministerio de Hacienda y Crédito Público y de Comercio, Industria y Turismo, dando cumplimiento a lo establecido en la Ley 1314 de 2009. El referido Marco Técnico Normativo está basado en las normas internacionales de información financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) hasta 31 de diciembre de 2012.

Los activos y pasivos se clasifican según su destinación o su grado de realización o exigibilidad en términos de tiempo, en corrientes y no corrientes. Para tal efecto, se entienden como activos o pasivos corrientes, aquellas partidas que serán realizables o exigibles en un plazo no mayor a un año, y más allá de este tiempo, no corrientes.

La preparación de los estados financieros consolidados de conformidad con las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También requiere que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables del Grupo Familia.

2.2.1 CAMBIOS EN LAS POLÍTICAS CONTABLES

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigencia.

El Decreto 2615 del 17 de diciembre de 2014, introdujo al marco técnico normativo de información financiera las modificaciones o enmiendas efectuadas por el IASB a las Normas Internacionales de Información Financiera durante el año 2013, cuya aplicación debe ser evaluada para ejercicios financieros que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 y que comprenden:

- a. NIC 36 Deterioro del valor de los activos - Modificación: información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros (mayo de 2013).

- b. CINIIF 21 Gravámenes - Nueva interpretación "Gravámenes", establece el tratamiento contable de una obligación de pagar un gravamen si ese pasivo está dentro del alcance de la NIC 37 "Provisiones". La interpretación establece que el suceso que obliga es aquel que da lugar a pagar un gravamen y cuándo debería reconocerse un pasivo (mayo de 2013).

- c. NIC 39 Instrumentos Financieros: reconocimiento y medición - Modificación: Novación de derivados y continuación de la contabilidad de coberturas (junio de 2013).

- d. Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010 - 2012 - Modificaciones:

NIIF 2 Pagos basados en acciones

NIIF 3 Combinaciones de Negocio

NIIF 8 Segmentos de Operación

NIC 16 Propiedades, planta y equipo

NIC 24 Información a revelar de las partes relacionadas y

NIC 38 Activos Intangibles (diciembre de 2013).

- e. Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011 - 2013 - Modificaciones:

NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera y

NIC 40 Propiedades de Inversión (diciembre de 2013).

- f. NIC 19 Beneficios a empleados - Modificación: planes de beneficios definidos: aportaciones de los empleados (noviembre de 2013).

- g. NIIF 9 Instrumentos Financieros, NIIF 7 Revelaciones de instrumentos financieros y NIC 39 Instrumentos Financieros: reconocimiento y medición - Modificaciones: Contabilidad de Coberturas.

Nuevos pronunciamientos contables de NIIF y CINIIF

Las mejoras y modificaciones a las NIIF, así como las interpretaciones que han sido publicadas entre el año 2013 a la fecha y que podrían llegar a ser incorporadas al marco normativo colombiano se encuentran detalladas a continuación:

NIC 19 - Beneficios a los empleados

Las modificaciones a NIC 19, emitidas en noviembre de 2013, se aplican a las aportaciones de empleados o terceros a planes de beneficios definidos. El objetivo de las enmiendas es la simplificación de la contabilidad de aportaciones que están independientes de los años de servicio del empleado; por ejemplo, aportaciones de empleados que se calculan de acuerdo a un porcentaje fijo del salario. Las modificaciones son aplicables a partir del 1 de julio de 2014. Se permite su aplicación anticipada. El Grupo Familia ha realizado la evaluación de la norma y ésta no tiene impacto.

NIC 16 - Propiedades, planta y equipo, NIC 38 - Activos intangibles

NIC 16 y NIC 38 establecen el principio de la base de depreciación y amortización siendo el patrón esperado del consumo de los beneficios económicos futuros de un activo. En sus enmiendas a NIC 16 y NIC 38 publicadas en mayo de 2014, el IASB clarificó que el uso de métodos basados en los ingresos para calcular la depreciación de un activo no es adecuado porque los ingresos generados por una actividad que incluye el uso de un activo generalmente reflejan factores distintos del consumo de los beneficios económicos incorporados al activo. El IASB también aclaró que los ingresos generalmente presentan una base inadecuada para medir el consumo de los beneficios económicos incorporados de un activo intangible. Sin embargo, esta suposición puede ser rebatida en ciertas circunstancias limitadas. Las modificaciones son aplicables a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

El Grupo Familia ha realizado la evaluación de la norma y ésta no tiene impacto.

CINIIF 21 - Gravámenes (Nueva interpretación)

Proporciona orientación sobre cuándo reconocer un pasivo por un gravamen impuesto por un gobierno, tanto para los gravámenes que se contabilicen de acuerdo con la NIC 37, como para provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes y aquellos en los que el tiempo y la cantidad de la tasa es cierta. La interpretación identifica el hecho

generador de obligaciones para el reconocimiento de un pasivo como la actividad que provoca el pago de la tasa, de conformidad con la legislación pertinente. Se ofrece la siguiente orientación sobre el reconocimiento de un pasivo para pagar gravámenes. El pasivo se reconoce progresivamente si el hecho generador se produce durante un período de tiempo. Si la obligación se activa al alcanzar un umbral mínimo, el pasivo se reconoce cuando se alcanza ese umbral mínimo. Se permite su aplicación anticipada. Es efectiva a partir del 1 de enero de 2014. El Grupo Familia ha realizado la evaluación de la norma y ésta no tiene impactos.

NIIF 13 - Mediciones de valor razonable

Aclara que la emisión de la NIIF 13 y la modificación de NIIF 9 y NIC 39 no eliminan la posibilidad de medir ciertos créditos y cuentas por pagar a corto plazo sin proceder a descontar. Alcance de la excepción de cartera.

Modificación a NIC 32, Instrumentos financieros: Presentación, sobre compensación de activos financieros y pasivos financieros. La modificación aclara que el derecho de compensar tiene que estar disponible en el momento actual - es decir, no depende de un evento futuro. Adicionalmente, el derecho tiene que ser exigible legalmente para todas las contrapartes implicadas en el curso ordinario del negocio, incluso en los casos de incumplimiento ("default"), insolvencia o quiebra. La modificación también considera los mecanismos de compensación. La modificación no tuvo un efecto significativo sobre los estados financieros consolidados del Grupo Familia.

NIIF 9 - Instrumentos financieros: aborda la clasificación, valoración y reconocimiento de activos financieros y pasivos financieros. La versión completa de esta NIIF se publicó en julio 2014. Sustituye la guía recogida en la NIC 39 sobre la clasificación y valoración de instrumentos financieros. La NIIF 9 mantiene, si bien simplifica, el modelo de valoración variado y establece tres categorías principales de valoración para los activos financieros: costo amortizado, valor razonable con cambios en otro resultado integral y valor razonable con cambios en resultados. La base de clasificación depende del modelo de negocio de la entidad y las caracte-

rísticas de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero. Se requiere que las inversiones en instrumentos de patrimonio neto se valoren a valor razonable con cambios en resultados con la opción irrevocable al inicio de presentar los cambios en el valor razonable en otro resultado integral no reciclable. Ahora hay un nuevo modelo de pérdidas de crédito esperadas que sustituye al modelo de pérdidas por deterioro incurridas de la NIC 39. Para pasivos financieros no hubo cambios en la clasificación y valoración, excepto para el reconocimiento de cambios en el riesgo de crédito propio en otro resultado integral, para pasivos designados a valor razonable con cambios en resultados. La NIIF 9 relaja los requerimientos para la efectividad de la cobertura. Bajo la NIC 39, una cobertura debe ser altamente eficaz, tanto de forma prospectiva como retrospectiva. La NIIF 9 sustituye esta línea exigiendo una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura y que el ratio cubierto sea el mismo que la entidad usa en realidad para su gestión del riesgo. La documentación contemporánea sigue siendo necesaria pero es distinta de la que se venía preparando bajo la NIC 39. La norma entra en vigor para ejercicios contables que comiencen a partir de 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada. El Grupo Familia aún tiene que evaluar el impacto completo de la NIIF 9.

El Grupo Familia estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

Presentación razonable y cumplimiento de las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia: la Compañía Matriz y sus subordinadas presentan los efectos de las transacciones, así como otros sucesos y condiciones de forma fidedigna y de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en las normas contables.

Negocio en marcha: la Compañía Matriz y sus subordinadas preparan sus estados financieros bajo el principio de negocio en marcha.

Base contable de acumulación (o devengo): la Compañía Matriz y sus subordinadas elaboran sus

estados financieros, excepto en lo relacionado con la información sobre flujos de efectivo, utilizando la base contable de acumulación (o devengo). De acuerdo con la base contable de acumulación (o devengo), las partidas se reconocen como activos, pasivos, patrimonio, ingresos o gastos cuando satisfacen las definiciones y los criterios de reconocimiento previstos en el marco conceptual.

Materialidad o importancia relativa: Las omisiones o inexactitudes de partidas son materiales o tienen importancia relativa si pueden, individualmente o en su conjunto influir en las decisiones económicas tomadas por los usuarios sobre la base de los estados financieros. La materialidad depende de la magnitud y la naturaleza de la omisión o inexactitud enjuiciada en función de las circunstancias particulares en que se hayan producido.

La Compañía Matriz define como materialidad el 2% del activo total, con un error tolerable del 10% de la materialidad.

Compensación: no se compensan activos con pasivos o ingresos con gastos a menos que así lo requiera o permita el marco conceptual.

Frecuencia de la información: se tiene definido por estatutos efectuar un corte de cuentas, preparar y difundir estados financieros comparativos de propósito general una vez al año, con corte al 31 de diciembre.

2.3 TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA

a. Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros consolidados se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (“moneda funcional”). Los estados financieros se presentan en el peso colombiano, que es la moneda funcional y de presentación de Productos Familia S. A.

b. Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones o de las valoraciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conver-

sión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados.

Las pérdidas y ganancias por diferencias en cambio se presentan en la línea de “diferencia en cambio, neto”.

Los cambios en el valor razonable de títulos monetarios denominados en moneda extranjera clasificados como disponibles para la venta se analizan considerando las diferencias de conversión resultantes de cambios en el costo amortizado del título y otros cambios en el importe en libros del título. Las diferencias de conversión relativas a variaciones en el costo amortizado se reconocen en la cuenta de resultados, y los otros cambios en el importe en libros se reconocen en el otro resultado integral.

2.4 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo disponible, depósitos de libre disponibilidad en bancos, otras inversiones altamente líquidas de corto plazo con vencimientos originales de tres meses o menos y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios se muestran en la cuenta de obligaciones financieras corrientes en el estado consolidado de situación financiera.

2.5 ACTIVOS FINANCIEROS

2.5.1 CLASIFICACIÓN

El Grupo Familia clasifica sus activos financieros al momento de su reconocimiento inicial en las siguientes categorías: A valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar y disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual los activos financieros fueron adquiridos.

a. Activos financieros a valor razonable a través del estado de resultados.

Los activos financieros a valor razonable a través del estado de resultados son activos que se mantienen para ser negociados. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si es adquirido principalmente para efectos de ser vendido en el corto plazo. Los instrumentos financieros derivados también se clasifican como negociables a menos que se les designe como de cobertura.

Los activos en esta categoría se clasifican como activos corrientes.

b. Cuentas por cobrar y préstamos

Las cuentas por cobrar y préstamos son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se presentan en el activo corriente, excepto aquellos con vencimiento mayor a 12 meses después del período de reporte, los cuales se clasifican como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar comerciales son cantidades adeudadas por los clientes por productos vendidos o servicios prestados en el curso ordinario de los negocios. Si se espera el recaudo en un año o menos, se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro. La provisión por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales se establece cuando existe evidencia objetiva que indique que la Compañía no podrá cobrar todos los montos vencidos de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar. Algunos indicadores de posible deterioro de las cuentas por cobrar son dificultades financieras del deudor, la probabilidad que el deudor vaya a iniciar un proceso de quiebra o de reorganización financiera y el incumplimiento o falta de pago (más de 120 días de vencidos). El monto de la provisión es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente del estimado de flujos de efectivo futuros, que se obtendrán de la cuenta, descontados a la tasa de interés efectiva. El valor en libros del activo se reduce por medio de una cuenta de provisión y el monto de la pérdida se reconoce con cargo al estado de resultados en el rubro de “gastos operacionales”. Cuando una cuenta por cobrar se considera incobrable, se castiga contra la respectiva provisión para cuentas de dudoso recaudo. La recuperación posterior de montos previamente castigados se reconoce con crédito a la cuenta “otros ingresos” en el estado de resultados.

c. Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento corresponden a activos financieros no derivados con vencimientos y pagos fijos o determinables que la gerencia del Grupo Familia tiene la intención y capacidad de mantener hasta su vencimiento. Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento se muestran como activos no corrientes, excepto por aquéllos cuyos vencimientos son menores de 12 meses contados desde la fecha del período de reporte y que se clasifican como activos corrientes.

d. Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría o que no clasifican para ser designados en ninguna de las otras categorías. Estos activos se muestran como activos no corrientes a menos que la Gerencia tenga la intención expresa de vender el activo dentro de los 12 meses contados a partir de la fecha del período de reporte.

2.5.2 RECONOCIMIENTO Y MEDICIÓN

Las compras y ventas normales de activos financieros se reconocen en la fecha de la negociación, que es la fecha en la cual el Grupo Familia se compromete a comprar o vender el activo. Las inversiones se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción en el caso de todos los activos financieros que no se registran a valor razonable. Los activos financieros que se reconocen a valor razonable a través del estado de resultados se reconocen inicialmente a valor razonable y los costos de transacción se reconocen como gasto en el estado de resultados.

Las inversiones se eliminan del estado consolidado de situación financiera cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones expiran o se transfieren y el Grupo Familia ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Los activos financieros disponibles para la venta y los activos financieros a valor razonable a través del estado de resultados se registran posteriormente a su valor razonable. Las cuentas por cobrar y préstamos y las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se registran

posteriormente a su costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.

Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de “activos financieros a valor razonable a través del estado de resultados” se incluyen en el estado de resultados en la cuenta de “otras ganancias/(pérdidas), neto”, en el período en el que se producen los referidos cambios en el valor razonable. Los ingresos por dividendos de activos financieros a valor razonable a través del estado de resultados se reconocen en el estado de resultados en el rubro otros ingresos cuando se ha establecido el derecho a percibir los pagos por los dividendos.

Los cambios en el valor razonable de los títulos valores monetarios denominados en moneda extranjera clasificados como disponibles para la venta se distinguen entre las diferencias en cambio que resultan de cambios en el costo amortizado del título valor y las que resultan de otros cambios en su valor en libros. Las diferencias en cambio que resultan de cambios en el costo amortizado se reconocen en resultados y las que resultan de cualquier otro cambio en el valor en libros se reconocen en el patrimonio neto. Cambios en el valor razonable de títulos valores monetarios y no monetarios clasificados como disponibles para la venta se reconocen en el patrimonio.

Cuando los títulos clasificados como disponibles para la venta se venden o se deterioran, los ajustes a valor razonable acumulados en el patrimonio neto se transfieren al estado de resultados como “ganancias y pérdidas de valores de inversión”.

Los intereses de títulos disponibles para la venta calculados utilizando el método del interés efectivo se reconocen en el estado de resultados como parte de los ingresos financieros. Los dividendos de instrumentos de capital disponibles para la venta se reconocen en el estado de resultados como parte de otros ingresos cuando se establece el derecho del Grupo Familia a recibir los pagos.

2.6 COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Activos y pasivos financieros se compensan y su monto neto se presenta en el estado consolidado de situación financiera cuando existe un derecho legalmente exigible de compensar los importes reconoci-

dos y exista la intención de liquidar la cantidad neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

2.7 DETERIORO DEL VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS

Activos contabilizados al costo amortizado

El Grupo Familia evalúa al final de cada ejercicio si existe evidencia objetiva del deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Un activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado cuando existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y que dicho evento de pérdida tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que pueden calcularse de forma fiable.

La evidencia de deterioro puede incluir indicadores sobre un deudor o un grupo de deudores que están experimentando dificultades financieras significativas, que no han efectuado sus pago o que tienen retrasos en el pago de intereses o del principal, que existe la probabilidad de que sufran quiebra u otra reorganización financiera, y que los datos observables, tales como condiciones económicas relacionadas con atrasos, indican que existe una disminución medible de los flujos futuros de efectivo estimados.

Para las categorías de instrumentos financieros medidos al costo amortizado, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se haya incurrido), descontados al tipo de interés efectivo original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Si el instrumento financiero tiene una tasa de interés variable, el tipo de descuento para valorar cualquier pérdida por deterioro es el tipo de interés efectivo actual determinado bajo las condiciones acordadas. Como recurso práctico, el Grupo Familia puede medir el deterioro de la base del valor razonable de un instrumento utilizando un precio de mercado observable.

Si en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución puede ser objetivamente relacionada con un evento posterior al reconocimiento del deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro reconocida previamente se reconoce en el estado de resultados.

2.8 PASIVOS FINANCIEROS

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable, más los costos de transacciones directamente atribuibles, excepto en el caso de préstamos, en el que se reconocen inicialmente al valor razonable del efectivo recibido, menos los costos directamente atribuibles a la transacción.

2.8.1 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes, si el pago debe ser efectuado en un período de un año o menos (o en el ciclo normal de negocio de la empresa si es más largo). Si el pago debe ser efectuado en un período superior a un año se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se remiden a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

2.8.2 OBLIGACIONES FINANCIERAS

Las deudas se reconocen inicialmente a su valor razonable neto de los costos incurridos en la transacción. Las deudas se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía Matriz y sus subordinadas tengan el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación más de 12 meses contados desde la fecha del balance.

2.8.3 MÉTODO DE INTERÉS EFECTIVO

El método del interés efectivo es un mecanismo de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de asignación de gasto por intereses durante el período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los futuros pagos de efectivo (incluyendo todas las comisiones y puntos básicos pagados o recibidos que forman parte integrante de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) a través de la vida esperada de la obligación, o (si procede) un período más corto.

2.8.4 BAJA DE PASIVOS FINANCIEROS

La Compañía Matriz y sus subordinadas dan de baja los pasivos financieros cuando, y sólo cuando, las obligaciones se liquidan, cancela o expiran. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconocerá en el resultado del ejercicio.

2.9 INVENTARIOS

Los inventarios se valoran por el menor entre el costo y el valor neto de realización. El costo se determina usando el método del promedio ponderado para las materias primas, material de empaques, repuestos y accesorios. Para los productos terminados y semielaborados el método de valoración utilizado es el estándar con revisiones permanentes dependiendo de las condiciones de operación de las plantas y de los precios de las materias primas en los mercados nacional y del exterior. El costo de los productos terminados y en proceso incluye los costos de las materias primas, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de producción relacionados (basados en una capacidad operativa normal), y no incluye costos por intereses. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso ordinario del negocio, menos los gastos variables de venta aplicables.

2.10 ACTIVOS INTANGIBLES

Software

Los costos asociados con el mantenimiento de programas de cómputo se reconocen como gasto cuando se incurren. Los costos de desarrollo que son directamente atribuibles al diseño y prueba de

programas de cómputos identificables y únicos que controla la Compañía Matriz y sus subordinadas se reconocen como activos intangibles cuando cumplen con los siguientes criterios:

- Que técnicamente sea posible completar el programa de cómputo de modo que pueda ser usado.
- Que se pueda demostrar que es probable que el programa de cómputo generará beneficios económicos futuros.
- Que se tiene los recursos técnicos, financieros y otros recursos necesarios para completar el desarrollo del programa de cómputo que permita su uso o venta.
- Que el gasto atribuible al programa de cómputo durante su desarrollo se puede medir de manera confiable.

Los costos directos que se capitalizan como parte del costo de los programas de cómputo incluyen costos de los empleados que desarrollan los programas de cómputo y la porción apropiada de otros costos directos.

Otros costos de desarrollo que no cumplan con los criterios de capitalización se reconocen en los resultados conforme se incurren. Los costos de desarrollo que previamente fueron reconocidos en los resultados no se reconocen como un activo en períodos subsiguientes.

Los costos de desarrollo de software reconocidos como activos intangibles se amortizan durante sus vidas útiles estimadas de 3 a 5 años.

2.11 CRÉDITO MERCANTIL

El crédito mercantil se origina en la adquisición de subsidiarias y representa el exceso entre la contraprestación transferida respecto de la participación de Productos Familia S.A. en el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes y el valor razonable de la participación no controladora de una entidad adquirida a la fecha de adquisición.

El crédito mercantil se prueba por deterioro anualmente o con más frecuencia si los acontecimientos o cambios en las circunstancias indican un deterioro

potencial. El valor en libros del crédito mercantil se compara con el importe recuperable, que es el valor más alto entre el valor en uso y el valor razonable menos los costos de venta.

Cualquier deterioro se reconoce inmediatamente como un gasto y no se revierten. Las ganancias y pérdidas en la venta de una entidad incluyen el valor en libros de la plusvalía mercantil relacionada con la entidad vendida.

2.12 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Las propiedades, planta y equipo, representan los activos tangibles adquiridos, construidos o en proceso de construcción, con la intención de emplearlos en forma permanente para la producción o suministro de otros bienes y servicios, para usarlos en la administración del ente económico, que no están destinados para la venta en el curso normal de los negocios y cuya vida útil excede de un año.

Las propiedades, planta y equipo se presentan a su costo histórico, menos la depreciación y las pérdidas por deterioro en caso de que existan. Comprenden terrenos, edificios (relacionados principalmente con fábricas, tiendas y oficinas), maquinaria, vehículos, muebles y enseres, equipo de oficina, y equipos de comunicación y cómputo. El costo histórico incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas. El costo también incluye los costos de endeudamiento incurridos durante la etapa de construcción de proyectos que requieren un tiempo sustancial para su puesta en operación.

Las propiedades en curso de construcción para fines de producción, suministro o administrativos se contabilizan al costo, menos cualquier pérdida por deterioro reconocida. El costo incluye para los activos calificados, los costos por préstamos capitalizados bajo el método de la tasa de interés efectiva. Estas propiedades se clasifican en las categorías de propiedades, planta y equipo cuando estén terminadas y listas para su uso previsto.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que genere beneficios económicos futuros y el costo de estos activos se pueda medir razonable-

mente. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan al estado de resultado del período.

La depreciación de estos activos comienza cuando los activos están listos para su uso previsto.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades, planta y equipo diferentes a los terrenos se calcula utilizando el método de línea recta para asignar su costo hasta su valor residual durante el estimado de su vida útil, como sigue:

Clase de activo	Vida útil en años
Construcciones y edificaciones	20 - 50
Maquinarias y equipos varios	5 - 30
Equipo de oficina	7 - 10
Equipo de cómputo y comunicación	3 - 5
Equipo de transporte	5 - 10

Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario al final de cada periodo contable.

Un elemento de propiedades, planta y equipo se da de baja por la venta o cuando no se esperan beneficios económicos futuros que deriven del uso continuo del activo.

Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor neto en libros de los activos. Estas se incluyen en el estado de resultados del período.

Las propiedades, planta y equipo en régimen de arrendamiento financiero se deprecian de la misma manera que los activos propios si se tiene certeza razonable de obtener la propiedad al término del contrato de arrendamiento. En tal caso el activo se depreciará a lo largo de su vida útil esperada.

En caso contrario se depreciará en el término del arrendamiento el que sea menor.

2.13 PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Las propiedades (terrenos y edificios) que se mantienen para su alquiler a largo plazo o para su valorización o para ambas cosas, y que no están ocupadas por la Compañía Matriz y sus subordinadas, se clasifican como propiedad de inversión.

Las propiedades de inversión se reconocen inicialmente por su costo, incluyendo los costos de transacción relacionados y cuando sea aplicable los costos de préstamos. Para su valoración posterior se aplica el modelo de valor razonable como política para la valoración posterior al reconocimiento. El valor razonable de las propiedades de inversión no reflejará desembolsos futuros que vayan a mejorar la propiedad y no refleja los beneficios futuros relacionados con futuros gastos distintos de los que un participante de mercado racional tendría en cuenta para determinar el valor de la propiedad.

Los cambios en el valor razonable se reconocen en la cuenta de resultados.

Los desembolsos posteriores son capitalizados al valor en libros del activo cuando sea probable que los beneficios económicos futuros asociados fluyan y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El resto de reparaciones y gastos de mantenimiento se cargan a gastos cuando se incurren. Cuando parte de una propiedad de inversión se sustituye, se dará de baja el importe en libros de la parte sustituida.

Si una propiedad de inversión pasa a ser ocupada por su propietario, se reclasifica como propiedades, planta y equipo y su valor razonable a la fecha de la reclasificación se convierte en su costo a efectos contables posteriores.

Si un elemento de la propiedad ocupada por el propietario se convierte en una propiedad de inversión, ya que su uso ha cambiado, la diferencia resultante entre el valor en libros y el valor razonable en la fecha de la transferencia es tratada de la misma forma que una revaluación de propiedades, planta y equipo. El aumento resultante en el importe en libros de la propiedad se reconoce en los resultados en la medida en que suponga una reversión de una pérdida por deterioro, y el incremento restante se reconocerá en otros resultados integrales. Cualquier disminución en el importe en libros de la propiedad se carga inicialmente contra los otros resultados integrales, y cualquier disminución adicional con cargo a los resultados.

2.14 PÉRDIDAS POR DETERIORO DE VALOR DE LOS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Los activos que tienen una vida útil indefinida y que no están en condiciones de poderse utilizar no están sujetos a depreciación o amortización y se someten anualmente a pruebas para pérdidas por deterioro del valor. Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a revisiones para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor por el monto por el cual el valor contable del activo excede su valor recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costes para la venta y el valor en uso.

2.15 IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE, IMPUESTO A LA RENTA PARA LA EQUIDAD (CREE) E IMPUESTOS DIFERIDOS

El gasto por impuesto sobre la renta del período comprende el impuesto sobre la renta corriente, el impuesto de renta para la equidad (CREE) y el impuesto diferido. El impuesto diferido se reconoce en el estado de resultados del periodo excepto cuando se trata de partidas que se reconocen en los otros resultados integrales o directamente en el patrimonio. En estos casos el impuesto también se reconoce en los otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, respectivamente.

El cargo por impuesto sobre la renta corriente e impuesto de renta para la equidad (CREE) se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del estado de situación financiera. La Administración evalúa periódicamente las posiciones asumidas en las declaraciones de impuestos presentadas respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. El Grupo Familia, cuando corresponde, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

Los impuestos sobre la renta diferidos son reconocidos aplicando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores registrados en los estados financieros. El impuesto de renta diferido se determina usando tasas tributarias (y legislación) que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o cuando el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos de renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporarias o temporales. Los impuestos sobre la renta diferidos se determinan usando las tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del balance general y que se espera serán aplicables cuando los impuestos sobre la renta diferidos activos se realicen o los impuestos sobre la renta pasivos se paguen.

Los impuestos diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe un derecho legalmente exigible de compensar activos tributarios corrientes contra los pasivos tributarios corrientes y cuando los impuestos diferidos activos y pasivos están relacionados con el impuesto a la renta que grava la misma autoridad tributaria.

2.16 BENEFICIOS A EMPLEADOS

Los beneficios a empleados comprenden todas las compensaciones a empleados, ex-empleados y pensiones a cargo del Grupo Familia. Estas son los salarios, los beneficios corrientes y no corrientes, los beneficios de terminación y beneficios posteriores al empleo.

2.16.1 BENEFICIOS POST EMPLEO

a. Planes de aportación definido

El plan de aportación definido es un beneficio post-empleo en el que se pagan contribuciones fijas a un fondo de pensiones, y donde no tiene ninguna obligación legal de pagar montos adicionales. Las obligaciones por pago de contribuciones a planes de pensiones definidos se

reconocen como un gasto por beneficios a empleados en resultados, en los períodos en los que los servicios son prestados por los empleados.

b. Planes de beneficio definido

En el caso de los planes de beneficios definidos, la obligación y el costo de tales beneficios es determinado utilizando el método de la unidad de crédito proyectada, con valoraciones actuariales independientes con una periodicidad anual.

El pasivo reconocido en el estado consolidado de situación financiera respecto de los planes de pensiones de beneficios definidos, es el valor presente de la obligación del beneficio definido a la fecha del estado de situación financiera, menos el valor razonable de los activos del plan, junto con los ajustes por ganancias o pérdidas actuariales no reconocidas y los costos por servicios pasados. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina bajo la metodología denominada Unidad de Crédito Proyectada, descontando los flujos de salida de efectivo estimados, usando las tasas de interés calculadas a partir de la curva de rendimiento de los bonos del Gobierno Colombiano Dcurva de TES BÐ, denominados en Unidades de Valor Real ÐUVRÐ que tienen términos que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones hasta su vencimiento. La curva de rendimientos para los TES fue calculada bajo el método de Nelson y Siegel a partir del comportamiento de los TES vigentes.

Otros beneficios a los trabajadores a largo plazo

Son beneficios que surgen a medida que los trabajadores prestan sus servicios y tiene el derecho a disfrutar de beneficios futuros, que se liquidan en un período mayor a doce meses del periodo anual sobre el que se informa.

Para la determinación del pasivo de los beneficios de largo plazo, se utilizan técnicas actuariales (unidad de crédito proyectada) para hacer una estimación fiable del valor de los beneficios.

Las variaciones del pasivo, diferentes del pago de este pasivo, se contabilizan en resultados del período. En este beneficio se incluye los quinquenios.

Préstamos a trabajadores a tasas de interés inferiores a las del mercado

El Grupo Familia concede préstamos a los trabajadores con tasas de interés inferiores a las ofrecidas por el sistema financiero, lo cual se considera un beneficio de largo plazo.

La normatividad establece que estos préstamos son instrumentos financieros activos que se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente al costo amortizado, entendido éste, como el valor presente de los flujos futuros descontados a una tasa de mercado para préstamos de similar destinación a los que conceden la Compañía Matriz y sus subordinadas.

Dado que la diferencia entre el valor actual del préstamo y el valor presente calculado bajo la metodología del costo amortizado es inmaterial, se ha decidido mantener los préstamos a trabajadores al valor del préstamo según el plan de pago y políticas internas aplicables a cada tipo de préstamo.

2.17 PROVISIONES

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía Matriz y sus subordinadas tienen una obligación presente legal o asumida como resultado de hechos pasados, es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se ha estimado de forma fiable. No se reconocen provisiones para futuras pérdidas operativas.

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que una salida de efectivo sea requerida se determina considerando el tipo de obligaciones como un todo. Se reconoce una provisión incluso si la probabilidad de la salida de un flujo de efectivo con respecto a cualquier partida incluida en la misma clase de obligaciones pueda ser pequeña.

Las provisiones se valoran por el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor del dinero en el tiempo y de los riesgos específicos de la obligación si el término de la vigencia para la que estableció se considera como largo plazo, es decir mayor a 12 meses.

Las provisiones temporales o de corto plazo no estarán sujetas a ser valoradas ya que se consideran corrientes dentro del periodo fiscal vigente.

2.18 INGRESOS

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, y representan importes a cobrar por los bienes entregados, neto de descuentos, devoluciones, y el impuesto al valor agregado. El Grupo Familia reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede medir con fiabilidad, sea probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y cuando se han cumplido los criterios específicos para cada una de las actividades del Grupo Familia, tal como se describe a continuación. El Grupo Familia basa su estimación de devoluciones sobre la base de los resultados históricos, teniendo en cuenta el tipo de cliente, el tipo de operación y las características específicas de cada acuerdo.

a. Ventas de bienes - Al por mayor

El Grupo Familia fabrica y comercializa una gama de productos en el mercado mayorista. Las ventas de bienes se reconocen cuando se han entregado los productos al mayorista que tiene total discreción sobre el canal y el precio de venta de los productos, y no se ha incumplido ninguna obligación que podría afectar la aceptación de los productos por parte del mayorista. La entrega no se produce hasta que los productos se han enviado al lugar acordado, los riesgos de obsolescencia y pérdida se han transferido al mayorista, y, o bien el mayorista ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato de venta, las disposiciones sobre aceptación han desaparecido o se tiene evidencia objetiva que todos los criterios de aceptación se han cumplido.

b. Ventas de bienes - Al por menor

La Compañía Matriz opera una cadena de tiendas de venta de productos. Las ventas se reconocen cuando se entrega el producto al cliente. Las ventas al por menor son generalmente en efectivo o con tarjeta débito o crédito.

c. Ventas por internet

Los ingresos por la venta de productos en internet son reconocidos en el punto en que los ries-

gos y beneficios del inventario han sido transferidos al cliente, que es el punto de despacho. Las transacciones son canceladas mediante tarjeta de crédito o medios similares y aplica la misma política establecida en la ventas al por menor respecto al derecho de devolución.

d. Intereses

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de interés efectivo. Cuando una cuenta por cobrar o préstamo está deteriorado, la Compañía Matriz y sus subordinadas reducen el importe en libros hasta su importe recuperable, descontando los flujos de efectivo futuros estimados, usando el tipo de interés efectivo original del instrumento, y si aplica reversa el descuento como parte de los ingresos por intereses. Los ingresos por intereses de cuentas por cobrar y préstamos de dudoso recaudo se registran de acuerdo con el tipo de interés efectivo original.

e. Arrendamiento

Los ingresos por arrendamientos operativos sobre propiedades de inversión se reconocen en forma lineal a lo largo del plazo del contrato.

2.19 INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Los derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable en la fecha en que se celebra el contrato y son permanentemente remedidos a su valor razonable.

Los instrumentos financieros derivados se registran a su valor razonable a través del estado de resultados, cualquier cambio en el valor razonable de estos derivados se reconoce inmediatamente en el estado de resultados como "otras ganancias/pérdidas, neto".

La ganancia o pérdida relacionadas con la porción efectiva de los derivados se reconoce en el estado de resultados como "ingresos financieros" o "gastos financieros".

2.20 DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como un pasivo en los estados financieros en el período en el que estos dividendos se aprueban.

2.21 RECONOCIMIENTO DE COSTOS Y GASTOS

El Grupo Familia reconoce sus costos y gastos en la medida en que ocurran los hechos económicos de tal forma que queden registrados sistemáticamente en el período contable correspondiente (causación), independiente del flujo de recursos monetarios o financieros (caja).

Se incluyen dentro de los costos las erogaciones causadas a favor de empleados o terceros directamente relacionados con la venta o prestación de servicios. También se incluyen aquellos costos que aunque no estén directamente relacionados con la venta o la prestación de los servicios son un elemento esencial en ellos.

2.22 PARTIDAS EXCEPCIONALES

Las partidas excepcionales se presentan por separado en los estados financieros cuando es necesario para proporcionar una comprensión adicional del rendimiento financiero. Hay partidas significativas de ingresos o gastos que se muestran por separado debido a la importancia de su naturaleza o importe.

NOTA

3

ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros consolidados requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para

reflejar correctamente la situación financiera y los resultados consolidados y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

a. Vidas útiles de los activos fijos y valor razonable de las propiedades de inversión:

La determinación de la vida útil económica y los valores residuales de las propiedades, planta y equipo está sujeta a la estimación de la Administración del Grupo Familia respecto del nivel de utilización de los activos, así como de la evolución tecnológica esperada. El Grupo Familia revisa regularmente la totalidad de sus tasas de depreciación y los valores residuales para tener en cuenta cualquier cambio respecto del nivel de utilización, marco tecnológico y su desarrollo futuro, que son eventos difíciles de prever, y cualquier cambio podría afectar los futuros cargos de depreciación y los montos en libros de los activos.

El valor razonable de las propiedades de inversión se estima usando el conocimiento técnico de peritos independientes especializados en propiedad raíz.

b. Beneficios por planes de pensión

El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre bases actuariales, usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

El cálculo de esta estimación es realizado por peritos independientes, con metodologías técnicamente aceptadas para este tipo de estimaciones. Los supuestos clave para establecer las obligaciones por planes de pensión se basan en parte en las condiciones de mercado. En la nota 16 se presenta la información adicional al respecto.

c. Valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros que se comercializan en mercados activos

se basa en los precios de mercado a la fecha del balance. El precio de cotización de mercado que se utiliza para los activos financieros es el precio corriente del comprador.

El valor razonable de los instrumentos financieros que no son comercializados en un mercado activo se determina usando técnicas de valuación. El Grupo Familia aplica su juicio para seleccionar una variedad de métodos y aplica supuestos que principalmente se basan en las condiciones de mercado existentes a la fecha de cada estado consolidado de situación financiera.

Para determinar el valor razonable del resto de instrumentos financieros se utilizan otras técnicas, como flujos de efectivo descontados estimados.

Se asume que el importe en libros menos la provisión por deterioro de valor de las cuentas a cobrar se aproxima a su valor razonable.

El valor razonable de los activos y pasivos financieros a efectos de su reconocimiento inicial y de presentación de información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros de efectivo al tipo de interés corriente del mercado del que puede disponer el Grupo Familia para instrumentos financieros similares.

d. Provisiones y estimaciones

La Compañía Matriz y sus subordinadas realizan estimaciones de los importes a liquidar en el futuro, incluyendo las correspondientes obligaciones contractuales, litigios pendientes u otros pasivos.

Dichas estimaciones están sujetas a interpretaciones de los hechos y circunstancias actuales, proyecciones de acontecimientos futuros y estimaciones de los efectos financieros de dichos acontecimientos.

e. Impuesto a la renta diferido

La Compañía Matriz y sus subordinadas han realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

NOTA
4

TRANSICION A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

4.1 BASE DE LA TRANSICIÓN A LAS NIIF

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2015 son los primeros estados financieros de cierre de ejercicio preparados de conformidad con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia mediante el Decreto 2784 de 2012 y sus modificatorios. El estado consolidado de situación financiera de apertura ha sido preparado al 1 de enero de 2014 aplicando la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” y el período de transición es el 2014.

Antes de la aplicación de las NIIF, Productos Familia S. A. preparaba los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia para instituciones con control exclusivo de la Superintendencia Financiera.

La adopción por primera vez de las NIIF requiere que la Compañía Matriz y sus subordinadas apliquen las normas e interpretaciones vigentes de forma retroactiva. Lo anterior, implica regresar al momento de reconocimiento inicial de una partida de activos, pasivos y patrimonio y ajustarlas a los requerimientos de las NIIF desde ese momento hasta el estado consolidado de situación financiera de apertura.

La NIIF prohíbe la aplicación retroactiva de algunas normas y establece exenciones de carácter voluntario a este principio de retroactividad.

4.2 EXCEPCIONES Y EXENCIONES CONTENIDAS EN LA NIIF 1

Para la elaboración del balance de apertura, se hizo uso del siguiente listado de excepciones y exenciones contenidas en la NIIF 1:

Exenciones/Excepciones	Aplica		Descripción de la exención o excepción aplicada
	Si	No	
a) Exenciones voluntarias			
Transacciones con pagos basados en acciones.		X	No aplica, en atención a que no se cuenta con este tipo de transacciones.
Contratos de seguros.		X	No aplica, en atención a que no se cuenta con este tipo de transacciones.
Costo atribuido para:			Se hará uso de la exención de la siguiente manera:
* Propiedades, planta y equipo	X		Para activos operativos como terrenos, edificaciones, maquinaria y vehículos, se realiza la actualización por avalúos técnicos realizados por peritos independientes a la fecha de apertura.
* Propiedades de inversión			Para los equipos de cómputo y muebles y enseres, el valor razonable se asignó de acuerdo con el costo histórico de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados -PCGA - que se aplicaban antes.
* Activos intangibles			
Arrendamientos.		X	No aplica. Se realizó un análisis de los acuerdos del Grupo Familia y se determinó que no contiene arrendamientos.
Diferencias de conversión acumuladas.	X		Se tomó para balance de apertura consolidado el saldo acumulado de la diferencia por conversión y se reclasificó a la cuenta de utilidades acumuladas (adopción NIIF por primera vez).
Inversiones en subsidiarias.	X		Para el balance de apertura consolidado se aplica el costo atribuido considerando el valor en libros bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Colombia antes del 1 de enero de 2014.
Instrumentos financieros compuestos.		X	No se hizo uso de dicha exención toda vez que a la fecha de transición a las NIIF no había instrumentos financieros compuestos.

Exenciones/Excepciones	Aplica		Descripción de la exención o excepción aplicada
	Si	No	
Designación de instrumentos financieros previamente reconocidos.		X	No aplica, en atención a que no se contaba con este tipo de transacciones.
Medición a valor razonable de activos financieros o pasivos financieros en el reconocimiento inicial.		X	No se aplica esta exención.
Pasivos por desmantelamiento incluidos en el costo de las propiedades, planta y equipos.		X	No se aplica dicha exención. El Grupo Familia no tiene la obligación implícita de realizar algún desmantelamiento de activos o rehabilitación de terrenos.
Activos financieros o activos intangibles contabilizados de acuerdo con la CINIIF 12.		X	No aplica, en atención a que no se contaba con este tipo de transacciones.
Costos por préstamos		X	No se hace uso de esta exención.
Transferencia de activos procedentes de clientes.		X	No aplica, a la fecha de transición no se presentaban este tipo de transacciones.
Cancelación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio.		X	No aplica, en atención a que no se contaba con este tipo de transacciones.
Hiperinflación grave.		X	No aplica. Colombia no es un país hiperinflacionario.
Acuerdos conjuntos.		X	No aplica, a la fecha de transición no se presentaban este tipo de transacciones.
b) Exenciones obligatorias			
Estimaciones contables.	X		Los asientos relativos a los cambios en estimados se hicieron de forma prospectiva, ampliando las vidas útiles en el caso de los activos y recalculando la depreciación correspondiente. En los beneficios a empleados y cálculo actuarial, se efectuaron los ajustes correspondientes en el pasivo de acuerdo con el cálculo actuarial realizado por un experto. Las demás estimaciones se determinaron conforme a su probabilidad de ocurrencia. Estas estimaciones en NIIF son consistentes con lo aplicado bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Colombia. Las estimaciones hechas en el balance de apertura y de transición se hicieron reflejando las condiciones existentes al momento de preparar el estado financiero. En particular, las estimaciones relativas a precios de mercado, tasas de interés o tasas de cambio, reflejaban las condiciones de mercado en esas fechas.
Baja de activos y pasivos financieros.		X	A la fecha de transición a la normatividad internacional no se dio de baja a ningún activo o pasivo financiero causado por la venta del mismo o por deterioro del valor.
Contabilidad de cobertura.		X	A la fecha de transición Productos Familia S. A. no presentaba instrumentos financieros con carácter de cobertura; por tanto, no se hizo ningún ajuste de carácter retroactivo ni prospectivo.
Participaciones no controladoras.	X		Se aplicaron en forma prospectiva los requerimientos de la NIIF 10.
Clasificación y medición de activos financieros.	X		A la fecha de transición a las NIIF se evaluaron y clasificaron los instrumentos financieros de acuerdo a lo relacionado en la NIIF 9.
Derivados implícitos.	X		A la fecha de transición a las NIIF, se evaluaron los contratos existentes y la posibilidad de bifurcar derivados implícitos; ninguno de los contratos existentes dio lugar a dicha separación.

4.3 CONCILIACIONES ENTRE LOS PRINCIPIOS CONTABLES COLOMBIANOS Y LAS NIIF

Las siguientes conciliaciones proveen una cuantificación de los efectos de la transición a las NIIF al 1 de enero de 2014 (Estado consolidado de situación financiera de apertura) y al 31 de diciembre de 2014 (año de transición):

A. CONCILIACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS

	REF	1 de enero de 2014	31 de diciembre de 2014
Activos según principios contables anteriores		1,623,300	1,806,267
Costo atribuido de propiedades, planta y equipo y propiedades de inversión	a	430,647	459,354
Cancelación de valorizaciones		(396,552)	(434,271)
Cancelación de valorizaciones de inversiones		-	(8)
Impuesto diferido débito	c	16,419	16,839
Valoración inversiones temporales y obligaciones financieras	b	(25)	9
Actualización del valor de los instrumentos financieros	b	33	5,889
Amortización del crédito mercantil	f	-	4,737
Valor neto de realización en inventarios (VNR)	d	(813)	(657)
Activos según principios contables actuales		1,673,009	1,858,159
Pasivos según principios contables anteriores		478,936	516,404
Actualización del valor de los instrumentos financieros	b	727	2,996
Impuesto diferido crédito	c	94,616	118,688
Reconocimiento de beneficios a empleados	e	3,465	3,887
Pasivos según principios contables actuales		577,744	641,975

B. CONCILIACIÓN DEL PATRIMONIO

	REF	1 de enero de 2014	31 de diciembre de 2014
Saldo del patrimonio según principios contables anteriores		1,126,403	1,264,778
Más:			
Costo atribuido de activos fijos y propiedades de inversión	a	430,647	459,354
Valoración inversiones temporales y obligaciones financieras	b	(25)	9
Amortización del crédito mercantil	f	-	4,737
Efecto por conversión de la sucursal		-	185
Actualización del valor de los instrumentos financieros	b	33	5,889
		430,655	470,174
Menos:			
Ajuste del impuesto diferido	c	78,197	101,849
Valor neto de realización en inventarios (VNR)	d	813	657
Valoración inversiones temporales	b	-	8
Reconocimiento de beneficios a empleados	e	3,465	3,887
Cancelación de valorizaciones		396,552	434,271
Costo amortizado del valor de los instrumentos financieros	b	596	3,073
		479,623	543,745
Variación neta en el patrimonio		(48,968)	(73,571)
Saldo del patrimonio según principios contables actuales		1,077,435	1,191,207

C. CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL

	REF	31 de diciembre de 2014
Utilidad neta según principios contables anteriores		154,008
Más:		
Menor depreciación de activos fijos por cambio en vidas útiles de propiedades planta y equipo	a	17,655
Valoración inversiones temporales y obligaciones financieras	b	45
Valor neto de realización de los inventarios	d	63
Actualización del valor de los instrumentos financieros		5,176
Amortización del crédito mercantil	f	4,737
		27,676
Menos:		
Impuesto diferido	c	19,219
Reconocimiento de beneficios a empleados	e	421
Costo amortizado de obligaciones financieras y pasivos	b	2,404
		22,044
Variación neta en resultados		5,632
Utilidad neta de la controladora		159,640
Utilidad neta de las no controladoras		5,227
Utilidad neta del año según principios contables actuales		164,867
Efecto por conversión de estados financieros de las subsidiarias (efecto en otros resultados integrales)		39,132
Resultado integral total del año bajo NIIF		203,999

NOTAS EXPLICATIVAS:

- a) De acuerdo con la NIIF 1, el Grupo Familia eligió el costo atribuido como costo de sus propiedades, planta y equipo y sus propiedades de inversión. Para este propósito, se contrató la realización del avalúo de los principales grupos de dichos activos, a un perito independiente quien realizó una estimación del valor razonable de los activos a 1 de enero de 2014 aplicando nor-

mas internacionales de valoración de activos. Asimismo, se analizó el deterioro de los activos según su posibilidad de generar flujos futuros de caja o su disposición en periodos futuros.

El ajuste a cada uno de los grupos de propiedades, planta y equipo en el balance de apertura para los cuales se utilizó el valor razonable como costo atribuido se detalla a continuación:

	Costo neto en norma colombiana	Ajuste por costo atribuido	Costo neto en NCIF
Terrenos (incluye propiedades de inversión)	19,950	122,217	142,167
Edificios (incluye propiedades de inversión)	129,979	59,504	189,483
Maquinaria y equipo	322,179	226,153	548,332
Equipo de transporte	9,432	3,852	13,284
Otros activos (equipo de oficina, equipo de cómputo, obras en curso)	63,876	18,921	82,797
	545,416	430,647	976,063

Como parte del ajuste por costo atribuido se incluye en terrenos y edificios el saldo reclasificado de la cuenta de intangibles en norma colombiana por \$9,471. Los demás grupos de activos se valoraron a costo histórico.

El avalúo de los activos para el balance consolidado de apertura fue realizado por Activos e Inventarios Ltda. firma independiente. La metodología utilizada para terrenos fue comparativa y para construcciones principalmente a costo de reposición.

Las vidas útiles de los activos fijos fueron ajustadas con base en criterios técnicos. Como resultado de esta decisión el gasto depreciación cargado al estado del resultado integral para el 2014 disminuyó en \$17,655.

Se reclasificó como propiedades de inversión aquellos terrenos y edificaciones que se mantienen para arrendamiento, o no son utilizados para la producción, conforme a lo definido en la NIC 40. El valor razonable de los activos reclasificados a propiedades de inversión al 1 de enero y 31 de diciembre de 2014 fue de \$5,013 como costo atribuido.

- b) Corresponde al ajuste de las obligaciones financieras, inversiones temporales al costo amortizado, conforme con la metodología prevista en NIIF.
- c) De acuerdo con principios contables colombianos, el reconocimiento del impuesto diferido se realiza considerando únicamente las diferencias temporales que se presentan entre los resultados contables y los resultados fiscales. Bajo NIIF, el método para su registro y reco-

nocimiento se denomina “método del pasivo” que considera todas las diferencias temporarias entre las bases contables y fiscales de activos y pasivos. El mayor efecto se presenta básicamente por el reconocimiento de impuesto diferido sobre la diferencia temporaria generada por el costo atribuido a propiedades, planta y equipo y propiedades de inversión.

- d) Reducción del valor de los inventarios, los cuales fueron reconocidos a valor neto de realización. De acuerdo con la NIC 2, los inventarios se valoran al menor entre el costo y el valor neto de realización. Este último fue calculado tomando el precio de venta al que se comercializa menos los gastos promedio de ventas necesarios.
- e) De acuerdo con la NIC 19, se reconoció el valor presente de las futuras salidas de efectivo asociadas a los beneficios por bonificaciones a partir del cumplimiento de la primera década de años de servicios y posterior a ello cada quinquenio a sus empleados con un salario básico mensual. El monto de dicha bonificación podrá ser modificado si las condiciones económicas o administrativas de la organización así lo determinaran. La estimación realizada bajo NIIF presentó una diferencia con la estimación realizada bajo principios contables colombianos.
- f) Corresponde a la reversión de la amortización del crédito mercantil que bajo principios contables colombianos se amortiza y según normas internacionales si existe alguna indicación de deterioro del valor de la plusvalía según la NIC 36, se deberá reconocer la pérdida por deterioro resultante.

NOTA

5

ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**5.1 FACTORES DE RIESGO OPERACIONAL**

En el curso normal de las operaciones, la Administración considera que el Grupo Familia, está expuesto a los riesgos operativos que se derivan de la posible ocurrencia de accidentes, fallas y averías que ocasionen daños a las personas, a la calidad del producto o al medio ambiente, que podrían tener un impacto en los resultados integrales y el estado consolidado de situación financiera.

La calidad de los productos y la protección de la salud de los clientes son los principales objetivos de Productos Familia S. A. Para garantizar la calidad de sus productos, el Grupo Familia adoptó los procedimientos y controles que se aplican en todo el proceso de producción, desde la adquisición de materias primas hasta la distribución de los productos terminados.

5.2 FACTORES DE RIESGO FINANCIERO

Las actividades realizadas por Productos Familia S. A. y sus subordinadas las exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos del Grupo Familia se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero del Grupo Familia.

Las direcciones de Crédito y Cartera y Financiera tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General. Dichos departamentos identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas del Grupo Familia. La Gerencia General proporciona principios para la administración general de riesgos así como políticas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y para la inversión de los excedentes de liquidez.

(A) RIESGOS DE MERCADO

(i) Riesgo de cambio

Debido a sus operaciones el Grupo Familia está expuesto al riesgo de cambio resultante de la exposición del peso colombiano, principalmente respecto al dólar y al euro. El riesgo de cambio surge de transacciones comerciales asociadas principalmente a la adquisición de materias primas y a la venta de productos terminados al exterior.

La Gerencia ha establecido una política que requiere que el Grupo Familia administre el riesgo de tipo de cambio respecto de su moneda funcional. El riesgo de cambio surge cuando transacciones comerciales futuras se denomi-

nan en una moneda que no es la moneda funcional de la entidad.

(ii) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo

El riesgo de tasa de interés para el Grupo Familia surge de su endeudamiento a largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone al Grupo Familia al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone al Grupo Familia al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.

El Grupo Familia analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de forma permanente a través del monitoreo del comportamiento de las tasas de interés en el mercado, ofrecidas por diferentes instituciones financieras. Se cuantifican los diversos efectos, comparando las tasas que tiene el Grupo Familia, con respecto a las tasas ofrecidas por dichas instituciones. En la medida que se observan efectos importantes que permitan optimizar el costo financiero, se refinancian los créditos con aquellas entidades financieras que ofrecen la mejor alternativa.

(B) RIESGO DE CRÉDITO

El riesgo de crédito se origina por el efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros derivados y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como por la exposición al crédito con clientes mayoristas y minoristas, incluyendo las cuentas comerciales a cobrar y las transacciones comprometidas.

La Dirección de Crédito y Cartera es responsable de la gestión y análisis del riesgo de crédito de los clientes nuevos antes de proceder a ofrecerles los plazos y condiciones de pago habituales. De igual forma, la gestión y análisis del riesgo de crédito con las instituciones financieras es realizada por la Dirección Financiera. Para los bancos y las instituciones financieras, sólo se aceptan aquellas clasificadas, de acuerdo con calificadoras independientes, con un rating mínimo de "AA+".

Los límites individuales de riesgo se establecen con base en clasificaciones internas y externas de acuerdo con los límites establecidos por la Gerencia General. La utilización de límites de crédito se monitorea regularmente.

(C) RIESGO DE LIQUIDEZ

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, el Grupo Familia se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados del Grupo Familia sobre bases netas agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de su vencimiento.

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
Al 31 de diciembre de 2015			
Obligaciones financieras	50,123	35,529	39,221
Cuentas por pagar comerciales y otras	342,902	-	27,815
Al 31 de diciembre de 2014			
Obligaciones financieras	43,326	33,031	56,229
Cuentas por pagar comerciales y otras	301,546	-	25,592

(D) RIESGO DE CAPITALIZACIÓN

Los objetivos del Grupo Familia al administrar el capital son salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, el Grupo Familia monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta por el capital total. El capital total se obtiene de la suma de la deuda neta y el total del patrimonio.

El índice de apalancamiento al 31 de diciembre de 2015 y de 2014 fue el siguiente:

	2015	2014
Total obligaciones financieras	124,873	132,586
Menos: Efectivo y equivalente de efectivo	207,605	166,892
Deuda neta	(82,732)	(34,306)
Total patrimonio	1,424,509	1,216,184
Capital total	1,341,777	1,181,878
Índice de apalancamiento	0%	0%

5.3 FACTORES DE RIESGO DE CARÁCTER GENERAL

El Grupo Familia opera en la industria de producción y comercialización de productos higiénicos y de aseo personal y del hogar, que por su propia naturaleza, está menos expuesta que otras actividades de los efectos negativos de los cambios en las condiciones económicas. Sin embargo, es importante destacar que el Grupo Familia opera en un país cuya economía es vulnerable a los efectos de la crisis mundial.

En consecuencia, a la luz de los aspectos anteriores, la continuación de la crisis económica, las situaciones locales de la incertidumbre geopolítica o eventos ambientales podrían tener un efecto sobre la evolución del Grupo Familia.

NOTA 6 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero 2014
	2015	2014	
Activos financieros			
Activos financieros corrientes			
a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados			
Efectivo y equivalentes de efectivo	97,550	70,528	61,820
Anticipo y saldo a favor de impuestos (Nota 10)	78,648	75,480	55,702
b) Activos financieros a costo amortizado			
Inversiones negociables	110,055	96,364	56,773
Cuentas comerciales por cobrar y otras (Nota 10)	323,822	265,440	228,114
Total activos financieros corrientes	610,075	507,812	402,409
Activos financieros no corrientes			
c) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados			
Instrumentos de patrimonio (Nota 12)	195	195	195
d) Activos financieros a costo amortizado			
Cuentas por cobrar (Nota 10)	4,685	7,267	6,431
Total activos financieros no corrientes	4,880	7,462	6,626
Total activos financieros	614,955	515,274	409,035
Pasivos financieros			
Pasivos financieros corrientes a costo amortizado			
Obligaciones financieras (Nota 15)	50,123	43,326	48,592
Cuentas por pagar comerciales (Nota 16)	342,902	301,546	257,359
Total pasivos financieros corrientes	393,025	344,872	305,951
Pasivos financieros no corrientes a costo amortizado			
Obligaciones financieras (Nota 15)	74,750	89,260	105,019
Beneficios a empleados y otras cuentas por pagar (Nota 16)	27,815	25,592	22,187
Total pasivos financieros no corrientes	102,565	114,852	127,206
Total pasivos financieros	495,590	459,724	433,157

VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

NOTA 7 COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	2015			Total
	Costo de ventas	Gastos de administración	Gastos de ventas	
Beneficios empleados	127,560	43,999	116,382	287,941
Publicidad y promoción	-	-	262,565	262,565
Licencias de ventas	-	-	33,080	33,080
Honorarios	3,437	7,344	5,857	16,638
Impuestos	1,547	21,700	4,201	27,448
Arrendamientos	3,543	3,585	13,863	20,991
Contribuciones y afiliaciones	84	2,464	163	2,711
Seguros	4,031	1,437	2,360	7,828
Servicios	106,534	5,714	14,584	126,832
Gastos legales	43	193	184	420
Mantenimiento y reparaciones	21,136	6,163	10,129	37,428
Gastos de viaje	1,020	1,908	5,527	8,455
Donaciones	17	4,196	586	4,799
Depreciación	53,959	1,326	5,147	60,432
Amortizaciones	166	153	164	483
Otros gastos	22,659	9,011	23,319	54,989
Costos directos de producción	814,975	-	-	814,975
	1,160,711	109,193	498,111	1,768,015

	2014			Total
	Costo de ventas	Gastos de administración	Gastos de ventas	
Beneficios empleados	105,041	35,315	94,955	235,311
Publicidad y promoción	-	-	225,484	225,484
Licencias de ventas	-	-	32,727	32,727
Honorarios	6,972	5,725	7,150	19,847
Impuestos	664	19,270	2,574	22,508
Arrendamientos	3,281	2,943	12,428	18,652
Contribuciones y afiliaciones	89	821	104	1,014
Seguros	3,202	1,392	1,625	6,219
Servicios	83,334	4,043	25,817	113,194
Gastos legales	47	712	185	944
Mantenimiento y reparaciones	16,415	4,295	7,800	28,510
Gastos de viaje	941	1,853	4,279	7,073
Donaciones	-	2,308	90	2,398
Depreciación	46,495	1,211	4,975	52,681
Amortizaciones	204	258	191	653
Otros gastos	17,712	8,671	21,031	47,414
Costos directos de producción	644,629	-	-	644,629
	929,026	88,817	441,415	1,459,258

NOTA 8 OTROS INGRESOS

Composición

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Otros ingresos		
Arrendamientos	20	278
Servicios	2,108	2,371
Otros ingresos menores	3,761	2,936
Total otros ingresos	5,889	5,585
Otros gastos		
Impuestos asumidos	13,137	7,372
Retiro activos fijos e inventarios	1,276	1,636
Otros gastos menores	342	395
Total otros gastos	14,755	9,403

NOTA 9 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero 2014
	2015	2014	
Caja	318	220	218
Bancos	97,232	70,308	61,602
Inversiones corrientes (1)	110,055	96,364	56,773
	207,605	166,892	118,593

(1) Comprende inversiones en Time Deposit por \$62,066, CDTs por \$39,896, carteras colectivas por \$6,077 y bonos por \$2,016. Calificaciones de riesgo entre AAA y AA+.

NOTA 10 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS

	Al 31 de diciembre de				Al 1 de enero 2014	
	2015		2014		Corriente	No corriente
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Cuentas por cobrar clientes	284,562	2,940	223,689	4,504	196,291	3,381
Cuentas por cobrar partes relacionadas (Ver Nota 17)	29,785	-	20,389	-	19,739	-
Impuestos por cobrar	78,648	-	75,480	-	55,702	-
Otras cuentas por cobrar (1)	9,475	4,012	21,362	5,589	12,084	5,270
Deterioro	-	(2,267)	-	(2,826)	-	(2,220)
	402,470	4,685	340,920	7,267	283,816	6,431

(1) Comprende principalmente cuentas por cobrar a empleados y gastos pagados por anticipado.

La composición de los clientes con cartera corriente es la siguiente:

Cliente	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero 2014
	2015	2014	
Almacenes Éxito S. A.	19,560	12,475	14,671
Alkosto S. A.	11,428	8,346	1,901
Olímpica S. A.	9,022	3,852	3,942
Ventas y Marcas S. A. S.	8,319	6,059	5,746
Dispapeles S. A. S.	4,416	4,446	3,923
Cencosud S. A.	3,794	6,095	-
Copservir Ltda.	2,578	2,523	3,376
Almacenes La 14 S. A.	2,943	2,959	2,083
Copidrogas	2,462	698	1,521
Distrialgusto S. A. S.	2,399	2,185	1,829
Colsubsidio	1,536	2,604	1,785
Distribuciones Pastor Julio Delgado	2,128	1,231	265
Distribuciones AXA S. A.	1,941	1,411	1,980
Abarrotes Surtiexpress	1,803	1,315	1,757
Juan D. Hoyos Distribuciones	1,694	1,339	701
Menores	59,359	54,562	57,787
Cientes de las compañías subsidiarias	149,180	111,589	93,024
	284,562	223,689	196,291

El vencimiento de la porción no corriente de las cuentas por cobrar para los próximos años es como se detalla a continuación:

Año de vencimiento	Valor
2017	240
2018	846
2019	138
2020 y siguientes	3,461
Total	4,685

El movimiento del deterioro de cartera se presenta a continuación:

	Al 31 de diciembre	
	2015	2014
Saldo inicial	2,826	2,220
Provisión del ejercicio	693	1,169
Castigo de cartera	(1,344)	(692)
Efecto por conversión	92	129
Saldo final	2,267	2,826

NOTA 11 INVENTARIOS

Composición:

	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero 2014
	2015	2014	
Materias primas (1)	139,334	93,821	80,244
Repuestos (2)	30,505	26,404	24,394
Productos en proceso (3)	37,962	25,824	16,651
Producto terminado (4)	171,049	127,164	109,484
Mercancía no fabricada por empresa (5)	14,473	9,945	9,874
Ajuste a valor neto de realización	(16,503)	(12,430)	(14,433)
	376,820	270,728	226,214

- (1) Comprende principalmente materia prima natural, pulpas, papel archivo, material de empaque y otros materiales directos.
 (2) Está compuesto por repuestos para maquinaria y equipos, artículos de eléctricos y de ferretería, filtros, mallas, combustible y lubricantes entre otros.

- (3) Corresponde a los productos que aún están en proceso de manufactura y a los grandes rollos
 (4) Contiene productos terminados producidos por el Grupo Familia.
 (5) Corresponde a productos adquiridos para la comercialización como jabones y ambientadores, entre otros.

El movimiento del ajuste a valor neto de realización al 31 de diciembre comprende

	2015	2014
Saldo al inicio del período	12,430	14,433
Provisión	6,165	2,046
Castigos o recuperaciones	(3,024)	(4,682)
Efecto por conversión	932	633
Saldo al final del período	16,503	12,430

NOTA 12 INVERSIONES

El saldo de las inversiones comprendía:

	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero 2014
	2015	2014	
Papeles y Cartones S. A.	133	133	133
Poblado Country Club	62	62	62
	195	195	195

A continuación se presenta información complementaria relacionada con las inversiones que poseía la Compañía al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y 1 de enero de 2014:

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	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 2015 y 2014 no se registraron ingresos provenientes de las sociedades no controladas.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y 1 de enero de 2014 no se tenía restricciones sobre las inversiones permanentes.

NOTA 13 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento y los saldos de las propiedades, planta y equipo se presentan a continuación:

Descripción	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipo	Equipo de oficina	Equipo de cómputo	Equipo de transporte	Construcciones en curso	Total
Al 1 de enero de 2014								
Costo histórico	142,167	191,484	588,481	28,382	13,660	16,643	65,411	1,046,228
Depreciación acumulada	-	(2,001)	(40,149)	(13,564)	(11,092)	(3,359)	-	(70,165)
Saldo al 1 de enero de 2014	142,167	189,483	548,332	14,818	2,568	13,284	65,411	976,063
Movimiento 2014								
Efecto por conversión de moneda extranjera	291	2,444	8,587	287	146	266	3,186	15,207
Adiciones	3,230	29	2,206	758	781	1,701	65,054	73,759
Bajas costo histórico	-	-	(13,620)	(4,679)	(1,890)	(1,423)	(31)	(21,643)
Bajas depreciación acumulada	-	64	11,065	4,640	1,720	1,178	-	18,667
Traslados	-	6,308	71,702	157	1,071	24	(80,141)	(879)
Depreciación	-	(5,775)	(43,165)	(2,497)	(1,340)	(2,653)	-	(55,430)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	145,688	192,553	585,107	13,484	3,056	12,377	53,479	1,005,744
Al 31 de diciembre de 2014								
Costo histórico	145,397	197,821	648,769	24,618	13,622	16,945	50,293	1,097,465
Depreciación acumulada	-	(7,712)	(72,249)	(11,421)	(10,712)	(4,834)	-	(106,928)
Efecto por conversión de moneda extranjera	291	2,444	8,587	287	146	266	3,186	15,207
Saldo al 31 de diciembre de 2014	145,688	192,553	585,107	13,484	3,056	12,377	53,479	1,005,744
Movimiento 2015								
Efecto por conversión de moneda extranjera	1,417	5,039	15,040	351	151	489	3,323	25,810
Adiciones	-	37	2,108	865	1,733	2,141	99,796	106,680
Bajas costo histórico	-	-	(565)	(75)	(4,952)	(44)	(224)	(5,860)
Bajas y traslados depreciación acumulada	-	(428)	173	136	5,160	44	-	5,085
Traslados	134	18,217	82,596	818	597	1,371	(98,013)	5,720
Depreciación	-	(6,191)	(49,206)	(2,639)	(1,552)	(2,755)	-	(62,343)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	147,239	209,227	635,253	12,940	4,193	13,623	58,361	1,080,836
Al 31 de diciembre de 2015								
Costo histórico	145,531	216,075	732,908	26,226	11,000	20,413	51,852	1,204,005
Depreciación acumulada	-	(14,331)	(121,282)	(13,924)	(7,104)	(7,545)	-	(164,186)
Efecto por conversión de moneda extranjera	1,708	7,483	23,627	638	297	755	6,509	41,017
Saldo al 31 de diciembre de 2015	147,239	209,227	635,253	12,940	4,193	13,623	58,361	1,080,836

Del cargo por depreciación, se han incluido dentro del costo de ventas \$53,959 (2014 - \$46,495); en gastos de ventas \$5,147 (2014 - \$4,975) y en gastos de administración \$1,326 (2014 - \$1,211).

No se han capitalizado costos por intereses a las propiedades, planta y equipo.

Las obras en curso al 31 de diciembre de 2015 principalmente comprenden los siguientes proyectos:

Bodega autoportante en Cajicá	14,709
Nueva máquina empacadora Rionegro	3,462
Máquina sachet para líquidos	1,415

Los componentes de vehículos, maquinaria y equipos incluyen activos que se encuentran bajo contratos de arrendamiento financiero, en los que el Grupo Familia es el arrendatario, cuyos importes se muestran a continuación:

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
Costos	8,381	8,381
Depreciación acumulada	(1,734)	(1,040)
Importe neto en libros	6,647	7,341

NOTA 14 PROPIEDADES DE INVERSIÓN

El valor razonable de las propiedades de inversión comprendía:

	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero 2014
	2015	2014	2014
Terrenos	4,404	4,556	4,556
Construcciones y edificaciones	449	457	457
Total	4,853	5,013	5,013

El valor razonable de las propiedades de inversión se determinó a través de peritos independientes quienes aplicaron el método comparativo, residual y factor de comercialización para definir el avalúo de los terrenos; y el método de reposición para las construcciones y edificaciones. A continuación se describen los métodos usados:

- El método comparativo se adelantó mediante el examen de la oferta y la demanda de inmuebles similares, operaciones realizadas y avalúos en el sector y zonas similares, estudio de valores de tierras con predios equiparables previos

ajustes de tiempo y conformación, potencial desarrollo y localización y consulta a la base de datos de la Lonja de Propiedad Raíz (entidad colombiana calificada).

- El método residual se aplicó para estimar el valor que estaría dispuesto a pagar un constructor que desarrollara un proyecto, a la luz de la normatividad existente y teniendo en cuenta la realidad del mercado.
- Para determinar el factor de comercialización se utilizó la tabla Herweet, estableciendo los

coeficientes de oferta y demanda de acuerdo al criterio del comité de avalúos de la Lonja Propiedad Raíz, para este tipo de predios.

- d) El método de reposición consiste en que, a partir de la base del costo de reproducción hacer una construcción igual. Luego de determinar dicho costo, se aplicaron castigos o deméritos por acabados y obsolescencia de éstos en el mercado.

El perito evaluador fue Rodrigo Echeverry Giraldo con matrícula No. 0435 del Registro Nacional de Avaluadores, establecimiento de comercio dedicado a esta actividad por más de 30 años.

Los movimientos presentados en las propiedades de inversión corresponden:

	Costo neto 1 de enero de 2014	Valor razonable a 2014	Pérdida por ajuste al valor razonable 2015	Valor razonable a 2015
Terrenos	4,556	4,556	(152)	4,404
Construcciones y edificaciones	457	457	(8)	449
	5,013	5,013	(160)	4,853

El ingreso por arrendamiento generado por las propiedades de inversión en 2015 fue de \$22 (2014 \$21). Para generar los ingresos mencionados, no fue necesario realizar reparaciones, adecuaciones y mantenimiento a las instalaciones.

A continuación se detallan las principales pólizas de seguro contratadas:

Bien asegurado	Ramo	Vencimiento	Valores asegurados
Edificios, maquinaria y equipo, obras de arte e inventarios.	Daños materiales combinado (multirriesgo)	30/03/2016	US\$10,000,000 límite asegurado para las ubicaciones diversas (no plantas de producción y distribución).

NOTA 15 OBLIGACIONES FINANCIERAS

La composición de las obligaciones financieras se describe a continuación:

Entidad financiera	Tasa de interés	Garantía	Al 31 de diciembre de 2015			Vencimiento final
			Capital	Corriente	No corriente	
Bancolombia	DTF + 2.55%	Pagaré	2,998	19,501	507	12/03/2023
Banco de Bogotá	DTF + 2.25%	Pagaré	4,148	14,518	100	11/06/2020
Bancolombia	IBR + 2.9%	Pagaré	9,600	38,400	226	11/09/2020
Leasing Bancolombia	DTF + 3%		1,671	2,331	182	24/01/2021
HSBC Bank Argentina S. A.	29% E.A.		7,010	-	59	16/03/2016
Banco Santander Río S. A.	27.5% E.A.		6,622	-	15	24/01/2016
BBVA Banco Francés	32.05% E.A.		1,783	-	15	6/04/2016
Citibank Argentina	31.5% E.A.		1,683	-	92	10/02/2016
Banco Patagonia S. A.	32.73% E.A.		4,124	-	95	1/06/2016
Sobregiros bancarios			8,817	-	-	
Otras obligaciones			376	-	-	
			48,832	74,750	1,291	

El vencimiento para los próximos años de las obligaciones financieras no corrientes al 31 de diciembre de 2015 se detalla a continuación:

Vencimiento	Valor
2017	18,521
2018	17,008
2019	16,913
2020	14,797
2021 en adelante	7,511
Total	74,750

Al 31 de diciembre de 2014

Entidad financiera	Tasa de interés	Garantía	Capital			Vencimiento final
			Corriente	No corriente	Interés corriente	
Bancolombia	DTF + 2.55%	Pagaré	3,001	22,500	503	12/03/2023
Banco de Bogotá	DTF + 2.25%	Pagaré	4,148	18,667	97	11/06/2020
Bancolombia	IBR + 3.4%	Pagaré	2,000	15,000	982	12/03/2023
Bancolombia	IBR + 3.4%	Pagaré	4,000	30,000	1,875	23/03/2023
Leasing Bancolombia	DTF + 3%		1,227	3,093	-	
HSBC Bank Argentina S. A.	28.5% E.A.		5,568	-	95	13/01/2015
Banco Santander Río S. A.	28.5% E.A.		6,211	-	63	26/01/2015
Citibank	30.0% E.A.		3,363	-	230	15/01/2015
Banco Patagonia S. A.	26.55% E.A.		4,756	-	179	5/01/2015
Sobregiros bancarios			4,824	-	-	
Otras obligaciones			204	-	-	
			39,302	89,260	4,024	

1 de enero de 2014

Entidad financiera	Tasa de interés	Garantía	Capital			Vencimiento final
			Corriente	No corriente	Interés corriente	
Bancolombia	DTF + 2.55%	Pagaré	3,000	25,501	573	12/03/2023
Banco de Bogotá	DTF + 2.75%	Pagaré	3,112	23,334	599	1/03/2022
Bancolombia	IBR + 3.4%	Pagaré	2,000	17,000	166	12/03/2023
Bancolombia	IBR + 3.4%		4,000	34,000	264	23/03/2023
Leasing Bancolombia	DTF + 3%		1,160	4,201	-	
Leasing Occidente			536	957	-	
Helm Bank			46	26	-	
HSBC Bank Argentina S. A.	24.28% E.A.		6,997	-	255	5/03/2014
Banco Santander Río S. A.	26.58% E.A.		9,120	-	332	15/04/2014
Citibank Argentina	24.0% E.A.		5,096	-	185	15/03/2014
Banco Patagonia S. A.	26.0% E.A.		5,066	-	184	10/02/2014
Banco Múltiple Santa Cruz	6.0% E.A.	Pagaré	2,167	-	132	30/11/2014
Citibank N.A. Ecuador	6.2% E.A.		1,257	-	108	31/12/2014
Citibank Chile	7.68% E.A.		339	-	28	
Sobregiros bancarios			949	-	-	
Otras obligaciones			921	-	-	
			45,766	105,019	2,826	

Todos los préstamos que tienen como garantía el pagaré fueron utilizados para financiar capital de trabajo y fueron adquiridos en pesos colombianos.

NOTA 16 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS

Composición:

	Al 31 de diciembre de				Al 1 de enero 2014	
	2015		2014		Corriente	No corriente
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Proveedores	174,520	-	126,375	-	126,671	-
Cuentas por pagar corrientes	85,503	-	82,134	-	71,580	-
Acreedores oficiales	28,374	-	46,288	-	16,855	-
Cuentas por pagar relacionadas (Véase nota 17)	10,198	-	7,878	-	11,625	-
Dividendos por pagar (Nota 17)	10,069	-	9,509	-	8,791	-
Beneficios a empleados (1)	34,219	27,815	29,346	25,592	21,390	22,187
Anticipos de clientes	19	-	16	-	447	-
	342,902	27,815	301,546	25,592	257,359	22,187

(1) La composición de los beneficios a empleados es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de				Al 1 de enero 2014	
	2015		2014		Corriente	No corriente
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Cesantías	6,846	243	8,084	278	5,671	414
Intereses a las cesantías	741	-	672	-	623	-
Vacaciones	7,688	-	5,851	-	4,754	-
Beneficios extralegales	18,944	16,844	14,739	18,221	10,342	17,026
Pensiones de jubilación	-	10,728	-	7,093	-	4,747
	34,219	27,815	29,346	25,592	21,390	22,187

BENEFICIOS POST - EMPLEO

a) Plan de aportación definido

Mensualmente el Grupo Familia aporta por concepto de pensiones de jubilación en un fondo público o privado de cada país elegido por el empleado el valor correspondiente a los aportes de pensión. El gasto generado por aportes a fondos de pensiones durante el año 2015 fue de \$16,280 (2014 - \$15,113).

b) Plan de beneficios definido

Pensiones de jubilación
Corresponde a las pensiones directamente a cargo del Grupo Familia controlador por normalización del pasivo pensional. Los ajustes anuales del pasivo a cargo del Grupo Familia se hacen con base en estudios actuariales, sin inversión específica de fondos.

Por su parte la subsidiaria Productos Familia del Ecuador S.A. determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los resultados del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado, establecido en el Artículo 72 de la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador.

De acuerdo con la NIC 19, el tipo de interés a utilizar para descontar las prestaciones post-empleo a pagar a los trabajadores debe determinarse utilizando como referencia los rendimientos del mercado, en la fecha de corte de los estados financieros, correspondiente a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En los países donde no exista un mercado amplio para tales títulos, deberá utilizarse el rendimiento correspondiente a los bonos emitidos por las administraciones públicas, en la fecha de corte.

A continuación se presentan las hipótesis financieras y demográficas consideradas en la estimación de los beneficios post-empleo:

1. Hipótesis financieras

Tasa de descuento: Al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 1 de enero de 2014 la tasa de descuento de la Compañía Matriz fue del 4.8%. Corresponde al promedio ponderado de la tasa de descuento que refleja el valor de los flujos de caja esperados por pagos futuros de los beneficios. Para Productos Familia del Ecuador S.A. la tasa de descuento al

Valor actual del beneficio al 1 de enero de 2014	4,747
Costo por servicios	1,413
Beneficios pagados	(175)
Efecto por conversión	1,108
Valor actual del beneficio a diciembre de 2014	7,093
Costo por servicios	1,811
Beneficios pagados	(375)
Efecto por conversión	2,199
Valor actual del beneficio a diciembre de 2015	10,728

31 de diciembre de 2015 fue de 6.31% (31 de diciembre de 2014 - 6.54%, 1 de enero de 2014 - 7%).

Tasa de reajuste pensional y salarial: Para el horizonte del estudio de la Compañía Matriz se estima una tasa de inflación al 31 de diciembre de 2015 de 3.5% (31 de diciembre de 2014 - 2.99%, 1 de enero de 2014 - 2.99%) teniendo en cuenta el valor de la inflación del año correspondiente. En Productos Familia del Ecuador S. A. la tasa de inflación fue de 3% al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 1 de enero de 2014.

2. Hipótesis demográficas para la compañía controladora

Tabla de mortalidad personal no inválido: Tablas de mortalidad de rentistas hombres y mujeres experiencia 2005 - 2008, aprobadas por la Superintendencia Financiera de Colombia según Resolución 1555 de julio 30 de 2010.

Tabla de mortalidad personal inválido: Tablas de invalidez aprobadas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Número de personas incluidas en el cálculo: al 31 de diciembre de 2015, 2014 y al 1 de enero de 2014 fue de dos personas para la controladora. Para Productos Familia del Ecuador S. A. el número de personas incluidas en el cálculo actuarial al 31 de diciembre de 2015 fue de 1,163 (31 de diciembre de 2014 - 1,126, 1 de enero de 2014 - 1,043).

Los movimientos del valor actual de las obligaciones por pensiones de jubilación es el siguiente:

NOTA 17

SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los siguientes son los saldos con partes relacionadas:

a) Cuentas por cobrar (Véase Nota 10)

	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero 2014
	2015	2014	
Química Suiza S. A.	27,756	17,910	16,409
SCA Chile S. A.	493	801	1,507
Sancela S. A. de C. V. México	1,146	541	830
Otras compañías del Grupo SCA	390	1,137	993
	29,785	20,389	19,739

b) Los saldos por cobrar al personal directivo de la Controladora al 31 de diciembre de 2015 correspondían a préstamos por \$411 (2014 - \$509; 1 de enero de 2014 - \$415).

c) Cuentas por pagar (Véase Nota 16)

	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero 2014
	2015	2014	
Sancela S. A. de C.V. México	2,375	1,844	4,759
Química Suiza S. A.	249	429	1,010
SCA Hygiene Products AB	4,828	2,193	1,883
SCA Hygiene Products Holding GMBH	1,069	992	915
Otras compañías del Grupo SCA	1,677	2,420	3,058
	10,198	7,878	11,625

d) Dividendos por pagar (Véase Nota 16)

	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero 2014
	2015	2014	
SCA Hygiene Products AB	2,627	2,483	2,299
SCA Hygiene Products Holding GMBH	2,373	2,242	2,076
Grupo Gómez	4,978	4,710	4,355
Otros minoritarios	91	74	61
	10,069	9,509	8,791

Las transacciones realizadas con compañías en las cuales los miembros de la Junta Directiva, los representantes legales y los administradores poseen una participación directa e indirecta igual o superior al 10% se presenta a continuación:

	2015	2014	Concepto
Reforestadora y Manufacturera Los Retiros S. A.	166	235	Dividendos y préstamos
	449	440	Compras generales
Total Reforestadora y Manufacturera Los Retiros S. A.	615	675	
Productos Químicos Panamericanos S. A.	285	411	Compras
Havas Worldwide Medellin S. A.	1,287	1,096	Servicios y honorarios
SC Recycling S. A.	400	431	Ventas desperdicio
Brinsa S. A.	729	700	Compras y servicios
Ezgo S. A.	337	1,734	Compras y servicios

Durante los años 2015 y 2014 no se presentaron entre Productos Familia S. A. y sus subordinadas 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.

NOTA 18

IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

Los impuestos, gravámenes y tasas por pagar comprendían:

	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero 2014
	2015	2014	
Impuesto sobre la renta	62,238	34,624	35,679
Impuesto de industria y comercio	8,828	8,158	8,868
	71,066	42,782	44,547

Impuestos diferidos

El saldo de impuestos diferidos activos y pasivos al cierre del período es el siguiente:

	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero 2014
	2015	2014	
Impuestos diferidos activos	29,476	29,411	26,862
Impuestos diferidos pasivos	135,958	127,929	98,189
Impuestos diferidos pasivos, neto	(106,482)	(98,518)	(71,327)

El movimiento neto de los impuestos diferidos durante el período es el siguiente:

	Al 31 de diciembre	
	2015	2014
Saldo inicial	98,518	71,327
Efectos de conversión	1,076	816
Cargo al estado de resultados	6,888	26,375
Saldo final	106,482	98,518

Los movimientos del impuesto diferido activo y pasivo durante el período, sin tener en cuenta la compensación de saldos referidos a la misma autoridad fiscal, han sido los siguientes:

	Provisión de cuentas por cobrar	Provisiones pasivas	Pérdidas fiscales	Otras diferencias temporarias	Total
Impuestos diferidos activos					
Al 31 de diciembre de 2014	5,712	13,435	8,546	1,718	29,411
Efecto por conversión	125	8	(858)	23	(702)
Cargo (crédito) al estado de resultados	(405)	3,589	(1,543)	(874)	767
Al 31 de diciembre de 2015	5,432	17,032	6,145	867	29,476

	Propiedades, planta y equipo	Crédito mercantil	Otras diferencias temporarias	Total
Impuestos diferidos pasivos				
Al 31 de diciembre de 2014	125,139	1,847	943	127,929
Efecto por conversión	376	-	(2)	374
Cargo (crédito) al estado de resultados	6,234	2,321	(900)	7,655
Al 31 de diciembre de 2015	131,749	4,168	41	135,958

	Provisión de cuentas por cobrar	Provisiones pasivas	Pérdidas fiscales	Otras diferencias temporarias	Total
Impuestos diferidos activos					
Al 1 de enero de 2014	4,396	12,296	9,402	768	26,862
Efecto por conversión	116	1	(605)	51	(437)
Cargo (crédito) al estado de resultados	1,200	1,138	(251)	899	2,986
Al 31 de diciembre de 2014	5,712	13,435	8,546	1,718	29,411

	Propiedades, planta y equipo	Crédito mercantil	Otras diferencias temporarias	Total
Impuestos diferidos pasivos				
Al 1 de enero de 2014	98,170	-	19	98,189
Efecto por conversión	380	-	(1)	379
Cargo (crédito) al estado de resultados	26,589	1,847	925	29,361
Al 31 de diciembre de 2014	125,139	1,847	943	127,929

IMPUESTO SOBRE LA RENTA

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables a la Compañía Matriz estipulan que:

- A partir del 1 de enero de 2013, las rentas fiscales en Colombia, se gravan a la tarifa del 25% a título de impuesto de renta y complementarios, exceptuando los contribuyentes que por expresa disposición manejen tarifas especiales y al 10% las rentas provenientes de ganancia ocasional.
- 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.
- 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.
- Hasta el año gravable 2010, y para aquellos contribuyentes que tuviesen un contrato de estabilidad jurídica firmado hasta el 31 de diciembre de 2012, fue aplicable la deducción especial por inversiones llevadas a cabo en activos fijos reales productivos equivalente al 30% del valor de la inversión y su utilización no genera utilidad gravada en cabeza de los socios o accionistas. Los contribuyentes que hubieren adquirido activos fijos depreciables a partir del 1 de enero de 2007 y utilicen la deducción aquí establecida, sólo podrán depreciar dichos activos por el sistema de línea recta y no tendrán derecho al beneficio de auditoría, aun cumpliendo los presupuestos establecidos en las normas tributarias para acceder al mismo. Sobre la deducción tomada en años anteriores, si el bien objeto del beneficio

se deja de utilizar en la actividad productora de renta, se enajena o se da de baja antes del término de su vida útil, se debe incorporar un ingreso por recuperación proporcional a la vida útil restante al momento de su abandono o venta. La Ley 1607 de 2012, derogó la norma que permitía firmar contratos de estabilidad jurídica, a partir del año gravable 2013.

- Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía Matriz no cuenta con saldos de pérdidas fiscales ni excesos de renta presuntiva sobre renta ordinaria por compensar.
- Desde el año 2004 los contribuyentes del impuesto de renta que hubieren celebrado operaciones con vinculados económicos del exterior, a partir del año 2013 quienes hubieren celebrado operaciones con vinculados ubicados en zona franca y a partir del año 2014 quienes hubieran celebrado operaciones con residentes en países considerados paraísos fiscales, están obligados a determinar para efectos del impuesto de renta y complementarios sus ingresos ordinarios y extraordinarios, sus costos y deducciones, y sus activos y pasivos, considerando para estas operaciones los precios y márgenes de utilidad que pactarían terceros independientes (principio a valores de mercado). A la fecha, la administración del Grupo Familia y sus asesores aún no han concluido el estudio de actualización correspondiente al año 2015, no obstante consideran que con base en los resultados del estudio correspondiente al año 2014 no se requerirán provisiones adicionales de impuestos derivados del análisis de precios por 2015, que afecten los resultados del período.

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

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
Impuesto de renta (tarifa 25%)		
Utilidad antes de impuestos	225,098	188,737
Ingresos no gravables	(815)	(8,756)
Gastos fiscales	(18,638)	(12,452)
Utilidad para calcular tarifa aplicable a la Compañía	205,645	167,529
Tarifa de impuestos aplicable a la Compañía	25%	25%
Impuesto calculado con la tarifa de renta aplicable a la Compañía	51,411	41,882
Efectos impositivos de:		
Ingresos no gravables	(44,503)	(63,983)
Ingresos fiscales	9,942	35,542
Gastos no deducibles	5,585	4,151
Gastos fiscales	(1,109)	(3,405)
Renta exentas	(17,712)	(10,998)
descuentos tributarios	(2,748)	(1,295)
Ajustes a los impuestos sobre la renta corriente y diferido de años anteriores	-	151
Impuestos pagados en el exterior	11,199	8,817
Provisión para impuesto sobre la renta (1)	12,065	10,862

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

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
Patrimonio contable al 31 de diciembre	1,400,708	1,201,721
Activos no fiscales	(69,865)	(23,374)
Pasivos no fiscales	104,215	97,515
Valorizaciones	(342,863)	(342,863)
Ajuste por inflación saneamiento fiscal	14,406	14,406
Saneamiento fiscal Ley 223 de 1995	7,922	7,922
Pasivos estimados y provisiones	45,890	40,237
Provisión de inventarios	3,721	8,363
Provisión cartera	1,029	2,019
Impuesto diferido crédito	8,152	8,152
Impuesto diferido débito	(1,895)	(1,895)
Depreciación fiscal	(23,977)	(23,977)
Retenciones en renta y CREE	(25,817)	(22,361)
Saldo a favor en renta y CREE	22,798	19,039
Impuesto de renta contable	866	1,922
Impuesto CREE	2,153	1,397
Método de participación	(477,708)	(314,528)
Patrimonio líquido	669,735	673,695

Las declaraciones de impuesto de renta y complementarios de los años gravables 2012, 2013 y 2014 se encuentran sujetas a aceptación y revisión por parte de las autoridades tributarias. La Administración de Productos Familia S.A. y sus asesores legales consideran que las sumas contabilizadas como pasivo por impuestos por pagar son suficientes para atender cualquier reclamación que se pudiera establecer con respecto a tales años.

IMPUESTO SOBRE LA RENTA PARA LA EQUIDAD - CREE

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

- A partir del 1 de enero de 2013, la Ley 1607 de diciembre de 2012 crea el impuesto sobre la renta para la equidad - CREE como el aporte con el que contribuyen las sociedades y personas jurídicas y asimiladas contribuyentes declarantes del impuesto sobre la renta y complementarios en beneficio de los trabajadores, generación de empleo y la inversión social. Las entidades sin ánimo de lucro, personas naturales y sociedades declaradas como zonas francas no son sujetos pasivos de Impuesto sobre la renta para la equidad - CREE.
- La base para determinar el impuesto sobre la renta para la equidad - CREE no puede ser inferior al 3% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.
- Al impuesto sobre la renta para la equidad "CREE", le es aplicable una tarifa del 9% de conformidad con la Ley 1739 de diciembre de 2014.
- Durante los años 2015, 2016, 2017 y 2018, la Ley 1739 del 23 de diciembre de 2014 establece una sobretasa al impuesto sobre la renta para la equidad - CREE, la cual es responsabilidad de los sujetos pasivos de este tributo y aplicará a una base gravable superior a \$800 millones, a las tarifas de 5%, 6%, 8% y 9% por año, respectivamente.

e) Según indica la Ley 1607 de diciembre de 2012, en su Artículo 25, a partir del 1 de julio de 2013, están exoneradas del pago de aportes parafiscales a favor de SENA e ICBF, y, de acuerdo al artículo 31 de la misma Ley, a partir del 1 de enero de 2014, están exonerados de la cotización del régimen contributivo de salud, 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.

f) La base gravable del impuesto sobre la renta para la equidad CREE, se establecerá restando de los ingresos brutos susceptibles de incrementar el patrimonio realizados en el año gravable, las devoluciones, rebajas y descuentos y de lo así obtenido se restará lo que corresponda a los ingresos no constitutivos de renta fijados en el Artículo 11 de la Ley 1739 de 2014. De los ingresos netos así obtenidos, se restará el total de los costos y deducciones aplicables a este impuesto, fijados en el Artículo 11 de la Ley 1739 de 2014 y de conformidad con lo establecido en los Artículos 107 y 108 del Estatuto Tributario. A lo anterior se le permitirá restar las rentas exentas que taxativamente fueron fijadas por el Artículo 11 de la Ley 1739 de 2014.

g) A partir del año 2015, de conformidad con lo establecido por la Ley 1739 de diciembre de 2014, las pérdidas fiscales y excesos de base mínima reajustados fiscalmente podrán ser compensados con rentas futuras originadas en el impuesto sobre la renta para la equidad CREE, considerando las mismas reglas previstas para el impuesto sobre la renta y complementarios.

A continuación se detalla la conciliación entre la utilidad antes de impuesto sobre la renta para la equidad - CREE y la renta gravable de la Compañía Matriz por los años terminados el 31 de diciembre:

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Impuesto CREE (Tarifa 9%) + sobretasa CREE (5%)		
Utilidad antes de impuestos	225,098	188,737
Ingresos no gravables	(815)	(8,756)
Gastos fiscales	(18,638)	(12,452)
Utilidad para calcular tarifa aplicable a la Compañía	205,645	167,529
Tarifa de impuestos aplicable a la Compañía	14%	9%
Impuesto calculado con la tarifa de renta aplicable a la Compañía	28,790	15,078
Efectos impositivos de:		
Ingresos no gravables	(24,921)	(23,034)
Ingresos fiscales	5,568	12,795
Gastos no deducibles	3,646	1,700
Gastos fiscales	(583)	(1,203)
Rentas exentas	(9,919)	(3,959)
Descuentos tributarios	(428)	-
Otros (diferencia en base de renta ordinaria vs base de renta presuntiva)	-	20
Provisión para impuesto CREE (2)	2,153	1,397

El incremento en la tarifa de impuesto sobre la renta aplicable a la Compañía Matriz se debe a cambios en la legislación tributaria colombiana.

Como consecuencia del cambio de tarifa de impuesto sobre la renta con efecto desde el 1 de enero de 2016, durante el período 2015, la Compañía Matriz ha valorado nuevamente los saldos por impuestos

diferidos correspondientes. El impuesto diferido que se espera revertir en el año 2016 se ha calculado usando el tipo efectivo aplicable en Colombia para dicho periodo (40%).

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

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
Impuestos pagados en el exterior	9,728	7,667
Provisión de impuesto de renta y ganancia ocasional corriente	866	1,895
Provisión de impuesto de renta en la sucursal extranjera	1,752	1,148
Provisión de impuesto de CREE	2,153	1,397
Cargo a pérdidas y ganancias de años anteriores	(281)	152
Total gasto del año cargado a resultados de la controladora (1 + 2)	14,218	12,259
Total gasto del año cargado a resultados de las no controladoras	51,223	31,900
	65,441	44,159
Cargo a resultados por impuesto diferido de la controladora	8,325	19,532
Cargo a resultados por impuesto diferido de las no controladoras	(1,437)	6,843
	(6,888)	26,375

GANANCIAS ACUMULADAS Y GIROS AL EXTERIOR

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

Los dividendos que se giren al exterior a personas jurídicas o naturales, no domiciliadas o no residentes, pueden estar sometidos total o parcialmente a retención en la fuente local, lo cual, dependerá del

cálculo de utilidades gravadas y no gravadas establecido por las normas tributarias vigentes, y que estará a cargo de la sociedad que decreta los dividendos en calidad de exigibles.

IMPUESTO A LA RIQUEZA

Mediante la Ley 1739 del año 2014, se estableció el impuesto a la riqueza cuyo hecho generador es la posesión de la misma al primero de enero de los años 2015, 2016 y 2017, a cargo de los contribuyentes del impuesto a la renta. Por lo tanto, aquellos contribuyentes con patrimonio bruto menos las deudas, cuyo valor sea igual o superior a \$1,000, deberán determinar su impuesto bajo las siguientes condiciones (Valores expresados en millones de pesos):

Límite inferior	Límite superior	Tarifa 2015	Tarifa 2016	Tarifa 2017
>0	<2,000	(Base gravable)* 0.20%	(Base gravable)* 0.15%	(Base gravable)*0.05%
>=2,000	<3,000	(Base gravable- 2,000) *0.35%+4	(Base gravable- 2,000)* 0.25%+ 3	(Base gravable- 2,000) *0.10%+ 1
>=3,000	<5,000	(Base gravable- 3,000) *0.75%+ 7,5	(Base gravable- 3,000) *0.50%+ 5,5	(Base gravable- 3,000) *0.20%+ 2
>=5,000	En adelante	(Base gravable- 5,000) *1.15% + 22,5	(Base gravable- 5,000) *1.00%+ 15,5	(Base gravable- 5,000) *0.40%+ 6

IMPUESTO COMPLEMENTARIO DE NORMALIZACIÓN TRIBUTARIA AL IMPUESTO A LA RIQUEZA

Mediante la Ley 1739 del año 2014, se estableció el impuesto complementario de normalización tributaria por los años 2015, 2016 y 2017, que estará a cargo de los contribuyentes del impuesto a la riqueza y los declarantes voluntarios de dicho impuesto que tengan activos omitidos y/o pasivos inexistentes al 1 de enero de 2015, 2016 y 2017, respectivamente. La tarifa del impuesto será la siguiente:

Año	Tarifa
2015	10.0%
2016	11.5%
2017	13.0%

NOTA 19 PROVISIONES

A continuación se presenta el movimiento y los saldos de los conceptos que componen las provisiones

	Saldo al Inicio	Pagos, utilizaciones y otros movimientos	Saldo al final
Año 2015			
Provisión para garantías de litigios laborales en Argentina(1)	-	5,201	5,201
Provisión para contingencias, multas y sanciones (2)	11,540	(3,902)	7,638
Total	11,540	1,299	12,839
Año 2014			
Provisión para contingencias, multas y sanciones (2)	1,851	9,689	11,540
Total	1,851	9,689	11,540

(1) En los estados financieros consolidados al 1 de enero y 31 de diciembre de 2014, la provisión para garantías de litigios laborales en Argentina se incorporaba en el rubro de cuentas por pagar, la cual representaba el valor pendiente de pago de la compra de las acciones de Algodonera Aconcagua S. A. y Val Plottier S. A.; obligación originada en la adquisición de 20.000 acciones de Algodonera Aconcagua S. A. y 12.000 acciones de Val Plottier S. A. el 23 de octubre de 2009. Durante el año 2015, las partes realizaron la enmienda al acuerdo de Compra - Venta de acciones de las compañías habiendo cumplido a cabalidad con cada una de las obligaciones del acuerdo y que a la fecha continuaban vigentes algunos de los hechos que dieron lugar a la

constitución de las garantías, razón por la cual no se ha liberado en su totalidad el saldo retenido por el Comprador. Esta garantía cambia de ubicación, pasa de cuentas por pagar - obligaciones con particulares al rubro de provisiones, el cual tiene como propósito cubrir de forma total o parcial los reclamos laborales ocurridos a raíz de la negociación equivalentes a US\$1,651

(2) Está conformado por la provisión para posibles litigios con la entidad fiscalizadora en Colombia respecto a la renta de años anteriores que aún no se encuentran en firme y otros posibles requerimientos originados en la operación del negocio.

NOTA 20 CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2015 y 2014 comprende 1,110,667,888 acciones ordinarias con un valor nominal en pesos colombianos de \$0.10 cada una.

NOTA 21 RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS LEGAL

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

Reserva estatutaria

Esta reserva es de libre disposición por parte de la Asamblea General de Accionistas. Véase el estado de cambios en el patrimonio.

Otras reservas

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.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Asamblea General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas.

Resultados acumulados de aplicación inicial de Normas Internacionales de Información Financiera

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia financiera de Colombia los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el patrimonio en la subcuenta denominada resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas o socios, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales. De existir un saldo acreedor, éste podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto, en caso de liquidación del Grupo Familia a sus accionistas.

NOTA

22 **ACTIVOS ENTREGADOS EN GARANTIA**

Activos entregados en Fiducia	Fiduciaria	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero 2014
		2015	2014	
Terrenos Planta Medellín	Fiducolombia	57,552	57,552	57,552
Edificios Planta Medellín	Fiducolombia	23,054	21,370	21,848
Terrenos Planta Cajicá	Acción Fiduciaria	3,335	3,335	3,335
		83,941	82,257	82,735

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 y al 1 de enero del 2014, el Grupo Familia tenía constituida una fiducia de garantía con Fiducolombia, en la cual la fiduciaria recibió de ésta una parte de los terrenos y edificios en los cuales opera la compañía controladora.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 y al 1 de enero del 2014, la Compañía Matriz tenía constituida una fiducia de garantía con Acción Fiduciaria, en la cual la fiduciaria recibió de ésta una parte de los terrenos en la cual funciona la planta de producción de papel de Cajicá.

NOTA

23 **CONTRATOS SUSCRITOS**

Contrato SCA Royalties: SCA Hygiene Products AB localizada en Goteborg, concede la licencia exclusiva no asignable ni transferible bajo todas las patentes, diseños industriales, para usar el Know - How en el embalaje y mercadeo en lo relacionado con los diseño de embalaje o materiales de propaganda a Productos Familia S. A.

NOTA

24 **HECHOS POSTERIORES**

No se presentaron hechos posteriores relevantes después del cierre de los estos estados financieros y hasta la fecha de su aprobación que puedan afectar de manera significativa la situación financiera del Grupo Familia reflejada en los estados financieros con corte al 31 de diciembre de 2015.

2015

ESTADOS
financieros

Separados



Informe del Revisor Fiscal

A la Asamblea de Accionistas de Productos Familia S. A.

18 de febrero de 2016

He auditado el estado de situación financiera de Productos Familia S. A. al 31 de diciembre de 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo del año terminado en esa fecha y el resumen de las principales políticas contables indicadas en la Nota 2 y otras notas explicativas.

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

Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros con base en 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 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.



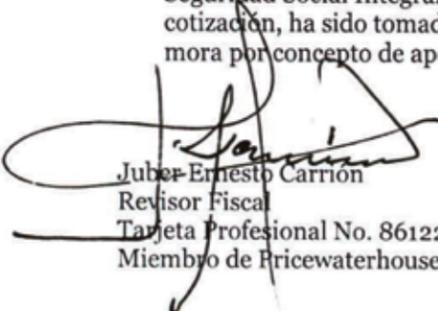
A la Asamblea de Accionistas de Productos Familia S. A.

18 de febrero de 2016

En mi opinión, los citados estados financieros auditados por mí, que fueron fielmente tomados de los libros, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Productos Familia S. A. al 31 de diciembre de 2015 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia.

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

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


Juber Ernesto Carrión
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 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.

18 de febrero de 2016

Los suscritos Representante Legal y Contador de Productos Familia S. A., certificamos que los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 han sido fielmente tomados de los libros y que antes de ser puestos a su disposición y de terceros hemos verificado las siguientes afirmaciones contenidas en ellos:

- a) Todos los activos y pasivos incluidos en los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 existen y todas las transacciones incluidas en dichos estados se han realizado durante el año terminado en esa fecha.
- b) Todos los hechos económicos realizados por la Compañía, durante el año terminado el 31 de diciembre de 2015, han sido reconocidos en los estados financieros.
- c) Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo de la Compañía al 31 de diciembre de 2015.
- d) Todos los elementos han sido reconocidos por sus valores apropiados, de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia.
- e) Todos los hechos económicos que afectan la Compañía han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los estados financieros.
- f) Los estados financieros y otros informes relevantes para el público, no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de la Compañía.



Darío Rey Mora
Representante Legal



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

El suscrito Representante Legal de Productos Familia S. A.

CERTIFICA:

Que los estados financieros y las operaciones de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial de la misma.

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

Para constancia se firma el 18 de febrero de 2016.



Darío Rey Mora
Representante Legal

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

MILLONES DE PESOS.

AL 31 DE DICIEMBRE DE

NOTA

2015

2014

AL 1 DE ENERO DE 2014

ACTIVOS

	NOTA	2015	2014	AL 1 DE ENERO DE 2014
Activos corrientes				
Efectivo y equivalente de efectivo	9	122,286	86,804	81,625
Cuentas por cobrar comerciales y otras	10	224,297	235,937	238,187
Inventarios	11	130,619	88,059	85,025
Total activos corrientes		477,202	410,800	404,837
Activos no corrientes				
Cuentas por cobrar no corrientes	10	27,326	23,631	20,051
Inversiones en subsidiarias	12	833,330	642,444	566,802
Propiedades de inversión	14	4,853	5,013	5,013
Propiedades, planta y equipo	13	607,542	581,953	580,986
Impuesto diferido activo	18	19,898	17,687	15,343
Total activos no corrientes		1,492,949	1,270,728	1,188,195
Total activos		1,970,151	1,681,528	1,593,032

PASIVOS Y PATRIMONIO

	NOTA	2015	2014	AL 1 DE ENERO DE 2014
Pasivos				
Pasivos corrientes				
Obligaciones financieras	15	26,283	22,412	16,331
Cuentas por pagar comerciales y otras	16	309,203	231,429	268,952
Impuestos, gravámenes y tasas	18	20,426	10,304	14,722
Provisiones	19	11,803	9,027	431
Total pasivos corrientes		367,715	273,172	300,436
Pasivos no corrientes				
Obligaciones financieras	15	74,750	89,260	105,019
Beneficios a empleados y otras	16	14,733	15,767	18,020
Impuesto diferido pasivo	18	112,245	101,608	79,670
Total pasivos no corrientes		201,728	206,635	202,709
Total pasivos		569,443	479,807	503,145
Patrimonio				
Patrimonio atribuible a los propietarios (Ver estado adjunto)		1,400,708	1,201,721	1,089,887
Total pasivos y patrimonio		1,970,151	1,681,528	1,593,032

Las notas explicativas anexas 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 No. 86122-T
Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.
(ver informe adjunto)



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 No. 86122-T
Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.
(ver informe adjunto)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

MILLONES DE PESOS.

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE

NOTA

2015

2014

	NOTA	2015	2014
Ingresos por ventas			
Ingresos por ventas		937,492	818,470
Costo de ventas	7	560,404	460,698
Utilidad bruta		377,088	357,772
Otros ingresos de operación			
Otros ingresos de operación	8	60,525	46,336
Gastos de distribución			
Gastos de distribución		(31,252)	(32,659)
Gastos de administración			
Gastos de administración	7	(61,448)	(54,210)
Gastos de ventas			
Gastos de ventas	7	(308,659)	(280,878)
Otros gastos			
Otros gastos	8	(6,630)	(618)
Utilidad operacional		29,624	35,743
Ingresos financieros			
Ingresos financieros		6,673	10,075
Egresos financieros			
Egresos financieros		(13,713)	(18,598)
Diferencia en cambio, neto			
Diferencia en cambio, neto		28,520	9,722
Método de participación de resultados			
Método de participación de resultados	12	173,994	151,795
Utilidad antes de impuestos		225,098	188,737
Impuesto a la renta			
Impuesto a la renta	18	(14,218)	(12,259)
Impuesto diferido			
Impuesto diferido	18	(8,325)	(19,532)
Utilidad neta		202,555	156,946
Utilidad neta por acción			
Utilidad neta por acción		182.37	141.31
Otros resultados integrales			
Otros resultados integrales			
Utilidad neta		202,555	156,946
Efecto por conversión de los estados financieros		59,299	41,061
Total resultados integrales		261,854	198,007

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

MILLONES DE PESOS. POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31
DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

	Reservas											Total
	Capital social	Prima en colocación de acciones	Legal	Estatutaria	Ocasional	Otras	Total reservas	Resultados acumulados	Adopción NIIF	Método de participación	ORI	
Saldo al 1 de enero de 2014	111	67,094	56	378,720	20	7,618	386,414	137,644	477,737	20,887	-	1,089,887
Resultado del año								156,946				156,946
Efecto por conversión de estados financieros de la sucursal											3,266	3,266
Método de participación por variaciones patrimoniales ORI											37,795	37,795
Resultado integral total del año								156,946			41,061	198,007
Apropiaciones efectuadas por la asamblea				137,678		(34)	137,644	(137,644)				-
Distribución de dividendos				(85.000)			(85.000)					(85.000)
Método de participación por otras variaciones patrimoniales diferentes al ORI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,173)	-	(1,173)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	111	67,094	56	431,398	20	7,584	439,058	156,946	477,737	19,714	41,061	1,201,721
Resultado del año								202,555				202,555
Efecto por conversión de estados financieros de la sucursal											5,592	5,592
Método de participación por variaciones patrimoniales ORI											53,707	53,707
Resultado integral total del año								202,555			59,299	261,854
Apropiaciones efectuadas por la asamblea				143,064		9,358	152,422	(152,422)				-
Distribución de dividendos				(60.000)			(60.000)					(60.000)
Método de participación por otras variaciones patrimoniales diferentes al ORI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,867)	-	(2,867)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	111	67,094	56	514,462	20	16,942	531,480	207,079	477,737	16,847	100,360	1,400,708

Las notas explicativas anexas 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 No. 86122-T
Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.
(Ver informe adjunto)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

MILLONES DE PESOS. POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE

2015

2014

Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación

Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	1,023,547	877,884
(-) Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	751,798	703,860
(-) Pagos a y por cuenta de los empleados	148,040	131,200
Flujos de efectivo netos procedentes de operaciones	123,709	42,824
(-) Impuestos a las ganancias pagados	4,241	16,616
Otras entradas (salidas) de efectivo	234	(404)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	119,702	25,804

Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión

Flujos de efectivo procedentes de la venta de inversiones en subsidiarias		
(-) Flujos de efectivo utilizados en la adquisición de acciones en subsidiarias	9,370	10,068
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	46	1,561
(-) Compras de propiedades, planta y equipo	57,643	31,671
(-) Pagos de gastos por anticipado	412	507
Dividendos recibidos	39,768	122,843
Intereses recibidos	6,673	10,075

Flujos de efectivo netos (utilizados en) procedentes de actividades de inversión

Flujos de efectivo netos (utilizados en) procedentes de actividades de inversión		
(-) Reembolsos de préstamos	12,446	13,991
(-) Dividendos pagados	59,440	84,282
(-) Intereses pagados	13,712	18,597
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación	(85,598)	(116,870)

Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	18,767	4,012
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	35,482	5,179
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	86,804	81,625
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	122,286	86,804

Las notas explicativas anexas 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 No. 86122-T
 Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.
 (Ver informe adjunto)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

MILLONES DE PESOS. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

NOTA

1

INFORMACIÓN GENERAL

Las cifras están expresadas en millones de pesos colombianos y las monedas extranjeras en miles, excepto el valor nominal de las acciones y los dividendos por acción que están expresados en pesos colombianos.

ENTIDAD Y OBJETO SOCIAL

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

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

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

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

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

PRIMEROS ESTADOS FINANCIEROS CON ARREGLO A NIIF

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, que corresponden a los primeros estados financieros bajo NIIF de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de fecha 18 de febrero del 2016 de la Junta Directiva y posteriormente serán puestos a consideración de la Asamblea General de Accionistas para su aprobación definitiva.

NOTA

2

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas y prácticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2015 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 BASES DE PREPARACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia incluidas en el Marco Técnico Normativo emitido mediante los Decretos

2784 del 28 de diciembre de 2012 y 3024 del 27 de diciembre de 2013 del Ministerio de Hacienda y Crédito Público y de Comercio, Industria y Turismo, dando cumplimiento a lo establecido en la Ley 1314 de 2009. El referido Marco Técnico Normativo está basado en las normas internacionales de información financiera emitidas por el Consejo de normas internacionales de contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) hasta 31 de diciembre de 2012.

Los activos y pasivos se clasifican según su destinación o su grado de realización o exigibilidad en términos de tiempo, en corrientes y no corrientes. Para tal efecto se entienden como activos o pasivos corrientes, aquellas partidas que serán realizables o exigibles en un plazo no mayor a un año, y más allá de este tiempo, no corrientes.

La preparación de estados financieros de conformidad con las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También requiere que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la Compañía.

2.1.1 CAMBIOS EN LAS POLÍTICAS CONTABLES

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigencia

El Decreto 2615 del 17 de diciembre de 2014 introdujo al marco técnico normativo de información financiera las modificaciones o enmiendas efectuadas por el IASB a las Normas Internacionales de Información Financiera durante el año 2013, cuya aplicación debe ser evaluada para ejercicios financieros que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 y que comprenden:

- NIC 36 Deterioro del valor de los activos - Modificación: información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros (mayo de 2013).
- CINIIF 21 Gravámenes - Nueva interpretación "Gravámenes", establece el tratamiento contable de una obligación de pagar un gravamen si ese pasivo está dentro del alcance de la NIC 37 "Provisiones". La interpretación establece que el suceso que obliga es aquel que da lugar a pagar un gravamen y cuándo debería reconocerse un pasivo (mayo de 2013).

- NIC 39 Instrumentos Financieros: reconocimiento y medición - Modificación: Novación de derivados y continuación de la contabilidad de coberturas (Junio de 2013).
- Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010-2012 - Modificaciones: NIIF 2 Pagos basados en acciones, NIIF 3 Combinaciones de Negocios, NIIF 8 Segmentos de Operación, NIC 16 Propiedades, planta y equipo, NIC 24 Información a revelar de las partes relacionadas y NIC 38 Activos Intangibles (diciembre de 2013).
- Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011-2013 - Modificaciones: NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera y NIC 40 Propiedades de Inversión (diciembre de 2013).
- NIC 19 Beneficios a empleados - Modificación: planes de beneficios definidos: aportaciones de los empleados (Noviembre de 2013).
- NIIF 9 Instrumentos Financieros, NIIF 7 Revelaciones de instrumentos financieros y NIC 39 Instrumentos Financieros: reconocimiento y medición - Modificaciones: Contabilidad de Coberturas.

Nuevos pronunciamientos contables de NIIF y CINIIF

Las mejoras y modificaciones a las NIIF, así como las interpretaciones que han sido publicadas entre el año 2013 a la fecha y que podrían llegar a ser incorporadas al marco normativo colombiano se encuentran detalladas a continuación:

NIC 19 - Beneficios a los empleados

Las modificaciones a NIC 19, emitidas en noviembre de 2013, se aplican a las aportaciones de empleados o terceros a planes de beneficios definidos. El objetivo de las enmiendas es la simplificación de la contabilidad de aportaciones que están independientes de los años de servicio del empleado; por ejemplo, aportaciones de empleados que se calculan de acuerdo a un porcentaje fijo del salario. Las modificaciones son aplicables a partir del 1 de julio de 2014. Se permite su aplicación anticipada. La Compañía ha realizado la evaluación de la norma y esta no tiene impacto.

NIC 16 - Propiedades, planta y equipo, NIC 38 - Activos intangibles

NIC 16 y NIC 38 establecen el principio de la base de depreciación y amortización siendo el patrón esperado del consumo de los beneficios económicos futuros de un activo. En sus enmiendas a NIC 16 y NIC 38 publicadas en mayo de 2014, el IASB clarificó que el uso de métodos basados en los ingresos para calcular la depreciación de un activo no es adecuado porque los ingresos generados por una actividad que incluye el uso de un activo generalmente reflejan factores distintos del consumo de los beneficios económicos incorporados al activo. El IASB también aclaró que los ingresos generalmente presentan una base inadecuada para medir el consumo de los beneficios económicos incorporados de un activo intangible. Sin embargo, esta suposición puede ser rebatida en ciertas circunstancias limitadas. Las modificaciones son aplicables a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. La Compañía ha realizado la evaluación de la norma y esta no tiene impacto.

CINIIF 21 - Gravámenes (Nueva interpretación)

Proporciona orientación sobre cuándo reconocer un pasivo por un gravamen impuesto por un gobierno, tanto para los gravámenes que se contabilicen de acuerdo con la NIC 37, como para provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes y aquellos en los que el tiempo y la cantidad de la tasa es cierta. La interpretación identifica el hecho generador de obligaciones para el reconocimiento de un pasivo como la actividad que provoca el pago de la tasa, de conformidad con la legislación pertinente. Se ofrece la siguiente orientación sobre el reconocimiento de un pasivo para pagar gravámenes, el pasivo se reconoce progresivamente si el hecho generador se produce durante un período de tiempo, si la obligación se activa al alcanzar un umbral mínimo, el pasivo se reconoce cuando se alcanza ese umbral mínimo. Se permite su aplicación anticipada. Es efectiva a partir del 1 de enero de 2014. La Compañía ha realizado la evaluación de la norma y esta no tiene impactos.

NIIF 13 - Mediciones de valor razonable

Aclara que la emisión de la NIIF 13 y la modificación de NIIF 9 y NIC 39 no eliminan la posibili-

dad de medir ciertos créditos y cuentas por pagar a corto plazo sin proceder a descontar. Alcance de la excepción de cartera.

Modificación a NIC 32, Instrumentos financieros: Presentación, sobre compensación de activos financieros y pasivos financieros. La modificación aclara que el derecho de compensar tiene que estar disponible en el momento actual - es decir, no depende de un evento futuro. Adicionalmente, el derecho tiene que ser exigible legalmente para todas las contrapartes implicadas en el curso ordinario del negocio, incluso en los casos de incumplimiento ("default"), insolvencia o quiebra. La modificación también considera los mecanismos de compensación. La modificación no tuvo un efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

NIIF 9 - Instrumentos financieros: aborda la clasificación, valoración y reconocimiento de activos financieros y pasivos financieros. La versión completa de esta NIIF se publicó en julio 2014. Sustituye la guía recogida en la NIC 39 sobre la clasificación y valoración de instrumentos financieros. La NIIF 9 mantiene, si bien simplifica, el modelo de valoración variado y establece tres categorías principales de valoración para los activos financieros: costo amortizado, valor razonable con cambios en otro resultado integral y valor razonable con cambios en resultados. La base de clasificación depende del modelo de negocio de la entidad y las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero. Se requiere que las inversiones en instrumentos de patrimonio neto se valoren a valor razonable con cambios en resultados con la opción irrevocable al inicio de presentar los cambios en el valor razonable en otro resultado integral no reciclable. Ahora hay un nuevo modelo de pérdidas de crédito esperadas que sustituye al modelo de pérdidas por deterioro incurridas de la NIC 39. Para pasivos financieros no hubo cambios en la clasificación y valoración, excepto para el reconocimiento de cambios en el riesgo de crédito propio en otro resultado integral, para pasivos designados a valor razonable con cambios en resultados. La NIIF 9 relaja los requerimientos para la efectividad de la cobertura. Bajo la NIC 39, una cobertura debe ser altamente eficaz, tanto de forma prospectiva como retrospectiva. La NIIF 9 sustituye esta línea exigiendo una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura y que el ra-

tio cubierto sea el mismo que la entidad usa en realidad para su gestión del riesgo. La documentación contemporánea sigue siendo necesaria pero es distinta de la que se venía preparando bajo la NIC 39. La norma entra en vigor para ejercicios contables que comiencen a partir de 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada. La Compañía aún tiene que evaluar el impacto completo de la NIIF 9.

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

Presentación razonable y cumplimiento de las normas de contabilidad e información financiera aceptadas en Colombia: la Sociedad presenta los efectos de las transacciones, así como otros sucesos y condiciones de forma fidedigna y de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en las normas contables.

Negocio en marcha: la sociedad prepara sus estados financieros bajo el principio de negocio en marcha.

Base contable de acumulación (o devengo): La Compañía elabora sus estados financieros, excepto en lo relacionado con la información sobre flujos de efectivo, utilizando la base contable de acumulación (o devengo). De acuerdo con la base contable de acumulación (o devengo), las partidas se reconocen como activos, pasivos, patrimonio, ingresos o gastos cuando satisfacen las definiciones y los criterios de reconocimiento previstos en el marco conceptual.

Materialidad o importancia relativa: Las omisiones o inexactitudes de partidas son materiales o tienen importancia relativa si pueden, individualmente o en su conjunto influir en las decisiones económicas tomadas por los usuarios sobre la base de los estados financieros. La materialidad depende de la magnitud y la naturaleza de la omisión o inexactitud enjuiciada en función de las circunstancias particulares en que se hayan producido.

La Compañía define como materialidad el 2% del activo total, con un error tolerable del 10% de la materialidad.

Compensación: no se compensan activos con pasi-

vos o ingresos con gastos a menos que así lo requiera o permita el marco conceptual.

Frecuencia de la información: se tiene definido por estatutos efectuar un corte de cuentas, preparar y difundir estados financieros comparativos de propósito general una vez al año, con corte al 31 de diciembre.

2.2 TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA

a. Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (“moneda funcional”). Los estados financieros se presentan en el peso colombiano, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

b. Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones o de las valoraciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados.

Las pérdidas y ganancias por diferencias en cambio se presentan en la línea de “Diferencia en cambio, neto”.

Los cambios en el valor razonable de títulos monetarios denominados en moneda extranjera clasificados como disponibles para la venta se analizan considerando las diferencias de conversión resultantes de cambios en el coste amortizado del título y otros cambios en el importe en libros del título. Las diferencias de conversión relativas a variaciones en el coste amortizado se reconocen en la cuenta de resultados, y los otros cambios en el importe en libros se reconocen en el otro resultado integral.

2.3 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo disponible, depósitos de libre disponibili-

dad en bancos, otras inversiones altamente líquidas de corto plazo con vencimientos originales de tres meses o menos y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios se muestran en la cuenta de obligaciones financieras corrientes en el estado de situación financiera.

2.4 ACTIVOS FINANCIEROS

2.4.1 CLASIFICACIÓN

La Compañía clasifica sus activos financieros al momento de su reconocimiento inicial en las siguientes categorías: A valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar y disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual los activos financieros fueron adquiridos.

a. Activos financieros a valor razonable a través del estado de resultados

Los activos financieros a valor razonable a través del estado de resultados son activos que se mantienen para ser negociados. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si es adquirido principalmente para efectos de ser vendido en el corto plazo. Los instrumentos financieros derivados también se clasifican como negociables a menos que se les designe como de cobertura. Los activos en esta categoría se clasifican como activos corrientes.

b. Cuentas por cobrar y préstamos

Las cuentas por cobrar y préstamos son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se presentan en el activo corriente, excepto aquellos con vencimiento mayor a 12 meses después del período de reporte, los cuales se clasifican como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar comerciales son cantidades adeudadas por los clientes por productos vendidos o servicios prestados en el curso ordinario de los negocios. Si se espera el recaudo en un año o menos, se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su

costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro. La provisión por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales se establece cuando existe evidencia objetiva que indique que la Compañía no podrá cobrar todos los montos vencidos de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar. Algunos indicadores de posible deterioro de las cuentas por cobrar son dificultades financieras del deudor, la probabilidad que el deudor vaya a iniciar un proceso de quiebra o de reorganización financiera y el incumplimiento o falta de pago (más de 120 días de vencidos). El monto de la provisión es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente del estimado de flujos de efectivo futuros, que se obtendrán de la cuenta, descontados a la tasa de interés efectiva. El valor en libros del activo se reduce por medio de una cuenta de provisión y el monto de la pérdida se reconoce con cargo al estado de resultados en el rubro de “gastos operacionales”. Cuando una cuenta por cobrar se considera incobrable, se castiga contra la respectiva provisión para cuentas de dudoso recaudo. La recuperación posterior de montos previamente castigados se reconoce con crédito a la cuenta “otros ingresos” en el estado de resultados.

c. Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento corresponden a activos financieros no derivados con vencimientos y pagos fijos o determinables que la gerencia de la Compañía tiene la intención y capacidad de mantener hasta su vencimiento. Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento se muestran como activos no corrientes, excepto por aquéllos cuyos vencimientos son menores de 12 meses contados desde la fecha del período de reporte y que se clasifican como activos corrientes.

d. Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría o que no clasifican para ser designados en ninguna de las otras categorías. Estos activos se muestran como activos no corrientes a menos que la Gerencia tenga

la intención expresa de vender el activo dentro de los 12 meses contados a partir de la fecha del período de reporte.

2.4.2 RECONOCIMIENTO Y MEDICIÓN

Las compras y ventas normales de activos financieros se reconocen en la fecha de la negociación, que es la fecha en la cual la Compañía se compromete a comprar o vender el activo. Las inversiones se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción en el caso de todos los activos financieros que no se registran a valor razonable. Los activos financieros que se reconocen a valor razonable a través del estado de resultados se reconocen inicialmente a valor razonable y los costos de transacción se reconocen como gasto en el estado de resultados.

Las inversiones se eliminan del estado de situación financiera cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones expiran o se transfieren y la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Los activos financieros disponibles para la venta y los activos financieros a valor razonable a través del estado de resultados se registran posteriormente a su valor razonable. Las cuentas por cobrar y préstamos y las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se registran posteriormente a su costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.

Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de “activos financieros a valor razonable a través del estado de resultados” se incluyen en el estado de resultados en la cuenta de “otras ganancias (pérdidas), neto”, en el período en el que se producen los referidos cambios en el valor razonable. Los ingresos por dividendos de activos financieros a valor razonable a través del estado de resultados se reconocen en el estado de resultados en el rubro otros ingresos cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir los pagos por los dividendos.

Los cambios en el valor razonable de los títulos valores monetarios denominados en moneda extranjera clasificados como disponibles para la venta se distinguen entre las diferencias en cambio que resultan de cambios en el costo amortizado del título valor y las que resultan de otros cambios en su valor

en libros. Las diferencias en cambio que resultan de cambios en el costo amortizado se reconocen en resultados y las que resultan de cualquier otro cambio en el valor en libros se reconocen en el patrimonio neto. Cambios en el valor razonable de títulos valores monetarios y no monetarios clasificados como disponibles para la venta se reconocen en el patrimonio.

Cuando los títulos clasificados como disponibles para la venta se venden o se deterioran, los ajustes a valor razonable acumulados en el patrimonio neto se transfieren al estado de resultados como “ganancias y pérdidas de valores de inversión”.

Los intereses de títulos disponibles para la venta calculados utilizando el método del interés efectivo se reconocen en el estado de resultados como parte de los ingresos financieros. Los dividendos de instrumentos de capital disponibles para la venta se reconocen en el estado de resultados como parte de otros ingresos cuando se establece el derecho de la Compañía a recibir los pagos.

2.5 COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Activos y pasivos financieros se compensan y su monto neto se presenta en el estado de situación financiera cuando existe un derecho legalmente exigible de compensar los importes reconocidos y exista la intención de liquidar la cantidad neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

2.6 DETERIORO DEL VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS

a. Activos contabilizados al costo amortizado

La Compañía evalúa al final de cada ejercicio si existe evidencia objetiva del deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Un activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado cuando existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y que dicho evento de pérdida tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que pueden calcularse de forma fiable.

La evidencia de deterioro puede incluir indicadores sobre un deudor o un grupo de deudores que están experimentando dificultades financieras significativas, que no han efectuado sus pagos o que tienen retrasos en el pago de intereses o del principal, que existe la probabilidad de que sufran quiebra u otra reorganización financiera, y que los datos observables, tales como condiciones económicas relacionadas con atrasos, indican que existe una disminución medible de los flujos futuros de efectivo estimados.

Para las categorías de instrumentos financieros medidos al costo amortizado, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se haya incurrido), descontados al tipo de interés efectivo original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Si el instrumento financiero tiene una tasa de interés variable, el tipo de descuento para valorar cualquier pérdida por deterioro es el tipo de interés efectivo actual determinado bajo las condiciones acordadas. Como recurso práctico, la Compañía puede medir el deterioro de la base del valor razonable de un instrumento utilizando un precio de mercado observable.

Si en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución puede ser objetivamente relacionada con un evento posterior al reconocimiento del deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro reconocida previamente se reconoce en el estado de resultados.

b. Activos clasificados como disponibles para la venta

La Compañía evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de la desvalorización o deterioro en el valor de un activo financiero o grupo de activos financieros clasificados como disponibles para la venta. Para los instrumentos de deuda, la Compañía utiliza los criterios mencionados arriba para los instrumentos financieros contabilizados al costo amortizado. En el caso de instrumentos de patrimonio clasificados como disponibles para la venta, una dis-

minución significativa o prolongada en el valor razonable del activo por debajo de su costo se considera para determinar si dichos instrumentos se han deteriorado. Si existe tal evidencia respecto de los instrumentos disponibles para la venta, la pérdida acumulada, que corresponde a la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable, menos cualquier pérdida por deterioro en el activo financiero previamente reconocida en el estado de resultados, se retira del patrimonio neto y se reconoce en el estado de resultados. Si en un período posterior, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta aumenta y el incremento puede ser objetivamente relacionado con un evento ocurrido después del reconocimiento de la pérdida por deterioro en el estado de resultados, la pérdida por deterioro se revierte contra el estado de resultados.

2.7 PASIVOS FINANCIEROS

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable, más los costos de transacciones directamente atribuibles, excepto en el caso de préstamos, en el que se reconocen inicialmente al valor razonable del efectivo recibido, menos los costos directamente atribuibles a la transacción.

2.7.1 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes, si el pago debe ser efectuado en un período de un año o menos (o en el ciclo normal de explotación de la empresa si es más largo). Si el pago debe ser efectuado en un período superior a un año se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se remiden a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

2.7.2 OBLIGACIONES FINANCIERAS

Las deudas se reconocen inicialmente a su valor razonable neto de los costos incurridos en la transacción. Las deudas se registran posteriormente a

su costo amortizado. Cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación más de 12 meses contados desde la fecha del balance.

2.7.3 MÉTODO DE INTERÉS EFECTIVO

El método del interés efectivo es un mecanismo de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de asignación de gasto por intereses durante el período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los futuros pagos de efectivo (incluyendo todas las comisiones y puntos básicos pagados o recibidos que forman parte integrante de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) a través de la vida esperada de la obligación, o (si procede) un período más corto.

2.7.4 BAJA DE PASIVOS FINANCIEROS

La Compañía da de baja los pasivos financieros cuando, y sólo cuando, las obligaciones se liquidan, cancela o expiran. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconocerá en el resultado del ejercicio.

2.8 INVENTARIOS

Los inventarios se valoran por el menor entre el costo y el valor neto de realización. El costo se determina usando el método del promedio ponderado para las materias primas, material de empaques, repuestos y accesorios. Para los productos terminados y semielaborados el método de valoración utilizado es el estándar con revisiones permanentes dependiendo de las condiciones de operación de las plantas y de los precios de las materias primas en los mercados nacional y del exterior. El costo de los productos terminados y en proceso incluye los costos de las materias primas, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de producción relacionados (basados en una capacidad operativa normal), y no incluye costos por intereses. El

valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso ordinario del negocio, menos los gastos variables de venta aplicables.

2.9 INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Las subsidiarias son todas las entidades (incluidas las entidades estructuradas) sobre las que la Compañía tiene control. La Compañía controla otra entidad, cuando está expuesta a, o tiene derecho a, retornos variables procedentes de su implicación con la entidad y tiene la capacidad de afectar los rendimientos a través de su poder sobre la entidad. Las subsidiarias se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control a la Compañía y dejan de consolidarse a partir de la fecha en que el control cesa.

Control es el poder para dirigir las políticas financieras y de explotación de una entidad, con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

Control conjunto es el acuerdo contractual para compartir el control sobre una actividad económica, y sólo existirá cuando las decisiones estratégicas, tanto financieras como de explotación, relativas a la actividad requieran el consentimiento unánime de todas las partes que comparten el control (los partícipes).

Una dependiente (o filial) es una entidad controlada por otra (conocida como dominante o matriz). La dependiente puede adoptar diversas modalidades, entre las que se incluyen las entidades sin forma jurídica definida, tales como las fórmulas asociativas con fines empresariales.

Influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación de la participada, sin llegar a tener el control absoluto ni el control conjunto de la misma.

Para la preparación de los estados financieros separados se mantiene vigente el artículo 35 de la ley 222 de 1995, la cual requiere que las inversiones subordinadas se reconozcan aplicando el método de participación patrimonial.

2.10 ACTIVOS INTANGIBLES

Software

Los costos asociados con el mantenimiento de pro-

gramas de cómputo se reconocen como gasto cuando se incurren. Los costos de desarrollo que son directamente atribuibles al diseño y prueba de programas de cómputo identificables y únicos que controla la Compañía se reconocen como activos intangibles cuando cumplen con los siguientes criterios:

- Que técnicamente sea posible completar el programa de cómputo de modo que pueda ser usado
- Que sea posible demostrar que es probable que el programa de cómputo generará beneficios económicos futuros
- Que se tiene los recursos técnicos, financieros y otros recursos necesarios para completar el desarrollo del programa de cómputo que permita su uso o venta
- Que el gasto atribuible al programa de cómputo durante su desarrollo se puede medir de manera confiable

Los costos directos que se capitalizan como parte del costo de los programas de cómputo incluyen costos de los empleados que desarrollan los programas de cómputo y la porción apropiada de otros costos directos.

Otros costos de desarrollo que no cumplan con los criterios de capitalización se reconocen en los resultados conforme se incurren. Los costos de desarrollo que previamente fueron reconocidos en los resultados no se reconocen como un activo en períodos subsiguientes.

Los costos de desarrollo de software reconocidos como activos intangibles se amortizan durante sus vidas útiles estimadas de 3 a 5 años.

2.11 CRÉDITO MERCANTIL

La plusvalía mercantil se origina en la adquisición de subsidiarias y representa el exceso entre la contraprestación transferida respecto de la participación de la Compañía en el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes y el valor razonable de la participación no controladora de una entidad adquirida a la fecha de adquisición.

En los estados financieros separados la plusvalía mercantil resultante de la adquisición de subsidiarias se muestra dentro del grupo de las inversiones.

La plusvalía mercantil se prueba por deterioro anual o con más frecuencia si los acontecimientos o cambios en las circunstancias indican un deterioro potencial. El valor en libros de la plusvalía mercantil se compara con el importe recuperable, que es el valor más alto entre el valor en uso y el valor razonable menos los costos de venta.

Cualquier deterioro se reconoce inmediatamente como un gasto y no se revierten. Las ganancias y pérdidas en la venta de una entidad incluyen el valor en libros de la plusvalía mercantil relacionada con la entidad vendida.

2.12 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Las propiedades, planta y equipo, representan los activos tangibles adquiridos, construidos o en proceso de construcción, con la intención de emplearlos en forma permanente para la producción o suministro de otros bienes y servicios, para usarlos en la administración del ente económico, que no están destinados para la venta en el curso normal de los negocios y cuya vida útil excede de un año.

Las propiedades, planta y equipo se presentan a su costo histórico, menos la depreciación y las pérdidas por deterioro en caso de que existan. Comprenden terrenos, edificios (relacionados principalmente con fábricas, tiendas y oficinas), maquinaria, vehículos, muebles y enseres, equipo de oficina, equipos de comunicación y cómputo. El costo histórico incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas. El costo también incluye los costos de endeudamiento incurridos durante la etapa de construcción de proyectos que requieren un tiempo sustancial para su puesta en operación.

Las propiedades en curso de construcción para fines de producción, suministro o administrativos se contabilizan al costo, menos cualquier pérdida por deterioro reconocida. El costo incluye para los activos calificados, los costos por préstamos capitalizados bajo el método de la tasa de interés efectiva. Estas propiedades se clasifican en las categorías de propiedades, planta y equipo cuando estén terminadas y listas para su uso previsto.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es pro-

bable que genere beneficios económicos futuros y el costo de estos activos se pueda medir razonablemente. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan al estado de resultado del período.

La depreciación de estos activos comienza cuando los activos están listos para su uso previsto.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades, planta y equipo diferentes a los terrenos se calcula utilizando el método de línea recta para asignar su costo hasta su valor residual durante el estimado de su vida útil, como sigue:

Clase de activo	Vida útil en años
Construcciones y edificaciones	20 - 50
Maquinarias y equipos varios	5 - 30
Equipo de oficina	7 - 10
Equipo de cómputo y comunicación	3 - 5
Equipo de transporte	5 - 10

Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario al final de cada periodo contable.

Un elemento de propiedades, planta y equipo se da de baja por la venta o cuando no se esperan beneficios económicos futuros que deriven del uso continuo del activo.

Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor neto en libros de los activos. Estas se incluyen en el estado de resultados del período.

Las propiedades, planta y equipo en régimen de arrendamiento financiero se deprecian de la misma manera que los activos propios si se tiene certeza razonable de obtener la propiedad al término del contrato de arrendamiento. El activo se depreciará a lo largo de su vida útil esperada, en caso contrario se depreciará en el término del arrendamiento, el que sea menor.

2.13 PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Las propiedades (terrenos y edificios) que se mantienen para su alquiler a largo plazo o para su valorización o para ambas cosas, y que no están ocupadas por la Compañía, se clasifican como propiedades de inversión.

Las propiedades de inversión se reconocen inicialmente por su costo, incluyendo los costos de transacción relacionados y cuando sea aplicable los costos de préstamos. Para su valoración posterior se aplica el modelo de valor razonable como política para la valoración posterior al reconocimiento. El valor razonable de las propiedades de inversión no reflejará desembolsos futuros que vayan a mejorar la propiedad y no refleja los beneficios futuros relacionados con futuros gastos distintos de los que un participante de mercado racional tendría en cuenta para determinar el valor de la propiedad.

Los cambios en el valor razonable se reconocen en la cuenta de resultados.

Los desembolsos posteriores son capitalizados al valor en libros del activo cuando sea probable que los beneficios económicos futuros asociados fluyan a la Compañía y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El resto de reparaciones y gastos de mantenimiento se cargan a gastos cuando se incurren. Cuando parte de una propiedad de inversión se sustituye, se dará de baja el importe en libros de la parte sustituida.

Si una propiedad de inversión pasa a ser ocupada por su propietario, se reclasifica como propiedades, planta y equipo y su valor razonable a la fecha de la reclasificación se convierte en su costo a efectos contables posteriores.

Si un elemento de la propiedad ocupada por el propietario se convierte en una propiedad de inversión, ya que su uso ha cambiado, la diferencia resultante entre el valor en libros y el valor razonable en la fecha de la transferencia es tratada de la misma forma que una revaluación de propiedades, planta y equipo. El aumento resultante en el importe en libros de la propiedad se reconoce en los resultados en la medida en que suponga una reversión de una pérdida por deterioro y el incremento restante se reconocerá en otros resultados integrales. Cualquier disminución en el importe en libros de la propiedad se carga inicialmente contra los otros resultados integrales y cualquier disminución adicional con cargo a los resultados.

2.14 PÉRDIDAS POR DETERIORO DE VALOR DE LOS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Los activos que tienen una vida útil indefinida y que no están en condiciones de poderse utilizar no están sujetos a depreciación o amortización y se someten anualmente a pruebas para pérdidas por deterioro del valor. Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a revisiones para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor por el monto por el cual el valor contable del activo excede su valor recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos para la venta y el valor en uso.

2.15 IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE, IMPUESTO A LA RENTA PARA LA EQUIDAD (CREE) E IMPUESTOS DIFERIDOS

El gasto por impuesto sobre la renta del período comprende el impuesto sobre la renta corriente, el impuesto de renta para la equidad (CREE) y el impuesto diferido. El impuesto diferido se reconoce en el estado de resultados del periodo excepto cuando se trata de partidas que se reconocen en los otros resultados integrales o directamente en el patrimonio. En estos casos el impuesto también se reconoce en los otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, respectivamente.

El cargo por impuesto sobre la renta corriente e impuesto de renta para la equidad (CREE) se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del estado de situación financiera. La Administración evalúa periódicamente las posiciones asumidas en las declaraciones de impuestos presentadas respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. La Compañía, cuando corresponde, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

Los impuestos sobre la renta diferidos son reconocidos aplicando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores registrados en los estados financieros. El impuesto de renta diferido se determina usando tasas tributarias (y legislación) que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y

que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o cuando el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos de renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporarias o temporales. Los impuestos sobre la renta diferidos se determinan usando las tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación de financiera y que se espera serán aplicables cuando los impuestos sobre la renta diferidos activos se realicen o los impuestos sobre la renta pasivos se paguen.

Los impuestos diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe un derecho legalmente exigible de compensar activos tributarios corrientes contra los pasivos tributarios corrientes y cuando los impuestos diferidos activos y pasivos están relacionados con el impuesto a la renta que grava la misma autoridad tributaria.

2.16 BENEFICIOS A EMPLEADOS

Los beneficios a empleados comprenden todas las compensaciones a empleados, ex-empleados y pensiones a cargo de la Compañía. Estas son los salarios, los beneficios corrientes y no corrientes, los beneficios de terminación y beneficios posteriores al empleo.

2.16.1 BENEFICIOS POST EMPLEO

a. Planes de aportación definido

El plan de aportación definido es un beneficio post-empleo en el que la Compañía paga contribuciones fijas a un fondo de pensiones y donde no tiene ninguna obligación legal de pagar montos adicionales. Las obligaciones por pago de contribuciones a planes de pensiones definidos se reconocen como un gasto por beneficios a empleados en resultados, en los períodos en los que los servicios son prestados por los empleados.

b. Planes de beneficio definido

En el caso de los planes de beneficios definidos, la obligación y el costo de tales beneficios es determinado utilizando el método de la unidad de crédito proyectada, con valoraciones actuariales independientes con una periodicidad anual.

El pasivo reconocido en el estado de situación financiera respecto de los planes de pensiones de beneficios definidos, es el valor presente de la obligación del beneficio definido a la fecha del estado de situación financiera, menos el valor razonable de los activos del plan, junto con los ajustes por ganancias o pérdidas actuariales no reconocidas y los costos por servicios pasados. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina bajo la metodología denominada Unidad de Crédito Proyectada, descontando los flujos de salida de efectivo estimados, usando las tasas de interés calculadas a partir de la curva de rendimiento de los bonos del Gobierno Colombiano -curva de TES B- denominados en Unidades de Valor Real -UVR- que tienen términos que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones hasta su vencimiento. La curva de rendimientos para los TES fue calculada bajo el método de Nelson y Siegel a partir del comportamiento de los TES vigentes.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales, se cargan o abonan a los otros resultados Integrales en el periodo en el que surgen.

OTROS BENEFICIOS A LOS TRABAJADORES A LARGO PLAZO

Son beneficios que surgen a medida que los trabajadores prestan sus servicios y tiene el derecho a disfrutar de beneficios futuros, que se liquidan en un período mayor a doce meses del periodo anual sobre el que se informa.

Para la determinación del pasivo de los beneficios de largo plazo, se utilizan técnicas actuariales (unidad de crédito proyectada) para hacer una estimación fiable del valor de los beneficios.

Las variaciones del pasivo, diferentes del pago de este pasivo, se contabilizan en resultados del período.

En este beneficio se incluye los quinquenios.

PRÉSTAMOS A TRABAJADORES A TASAS DE INTERÉS INFERIORES A LAS DEL MERCADO

La Compañía concede préstamos a los trabajadores con tasas de interés inferiores a las ofrecidas por el sistema financiero, lo cual bajo NIIF, se considera un beneficio de largo plazo.

La normatividad establece que estos préstamos son instrumentos financieros activos que se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente al costo amortizado, entendido éste, como el valor presente de los flujos futuros descontados a una tasa de mercado para préstamos de similar destinación a los que concede la Compañía.

Dado que la diferencia entre el valor actual del préstamo y el valor presente calculado bajo la metodología del costo amortizado es inmaterial, la Compañía decide mantener los préstamos a trabajadores al valor del préstamo según el plan de pago y políticas internas aplicables a cada tipo de préstamo.

2.17 PROVISIONES

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de hechos pasados, es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se ha estimado de forma fiable. No se reconocen provisiones para futuras pérdidas operativas.

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que una salida de efectivo sea requerida se determina considerando el tipo de obligaciones como un todo. Se reconoce una provisión incluso si la probabilidad de la salida de un flujo de efectivo con respecto a cualquier partida incluida en la misma clase de obligaciones pueda ser pequeña.

Las provisiones se valoran por el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor del dinero en el tiempo y de los riesgos específicos de la obligación si el término de la vigencia para la que estableció se considera como largo plazo, es decir mayor a 12 meses.

Las provisiones temporales o de corto plazo no estarán sujetas a ser valoradas ya que se consideran corrientes dentro del periodo fiscal vigente.

2.18 INGRESOS

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, y representan importes a cobrar por los bienes entregados, neto de descuentos, devoluciones y el impuesto al valor agregado. La Compañía reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede medir con fiabilidad, sea probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y cuando se han cumplido los criterios específicos para cada una de las actividades de la Compañía, tal como se describe a continuación. La Compañía basa su estimación de devoluciones sobre la base de los resultados históricos, teniendo en cuenta el tipo de cliente, el tipo de operación y las características específicas de cada acuerdo.

a. Ventas de bienes – Al por mayor

La Compañía fabrica y comercializa una gama de productos en el mercado mayorista. Las ventas de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al mayorista que tiene total discreción sobre el canal y el precio de venta de los productos, y no se ha incumplido ninguna obligación que podría afectar la aceptación de los productos por parte del mayorista. La entrega no se produce hasta que los productos se han enviado al lugar acordado, los riesgos de obsolescencia y pérdida se han transferido al mayorista, y, o bien el mayorista ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato de venta, las disposiciones sobre aceptación han desaparecido o la Compañía tiene evidencia objetiva que todos los criterios de aceptación se han cumplido.

b. Ventas de bienes - Al por menor

La Compañía opera una cadena de tiendas de venta de productos. Las ventas se reconocen cuando la Compañía entrega un producto al cliente. Las ventas al por menor son generalmente en efectivo o con tarjeta débito o crédito.

c. Ventas por Internet

Los ingresos por la venta de productos en internet son reconocidos en el punto en que los riesgos y beneficios del inventario han sido transferidos al cliente, que es el punto de despacho. Las transacciones son canceladas mediante tarjeta de crédito o medios similares y aplica la misma política establecida en las ventas al por menor respecto al derecho de devolución.

d. Prestación de servicios

La Compañía presta servicios de diversas actividades. El reconocimiento de los ingresos por la prestación de servicios se efectúa en el período contable en que se prestan los servicios.

e. Regalías

Los ingresos por regalías se reconocen sobre la base de estimados definidos de acuerdo con la sustancia de los acuerdos o contratos suscritos.

f. Intereses

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de interés efectivo. Cuando una cuenta por cobrar o préstamo está deteriorado, la Compañía reduce el importe en libros hasta su importe recuperable, descontando los flujos de efectivo futuros estimados, usando el tipo de interés efectivo original del instrumento, y si aplica reversa el descuento como parte de los ingresos por intereses. Los ingresos por intereses de cuentas por cobrar y préstamos de dudoso recaudo se registran de acuerdo con el tipo de interés efectivo original.

g. Dividendos

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir el pago.

h. Arrendamiento

Los ingresos por arrendamientos operativos sobre propiedades de inversión se reconocen en forma lineal a lo largo del plazo del contrato.

2.19 INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Los derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable en la fecha en que se celebra el contrato y son permanentemente remedidos a su valor razonable.

Los instrumentos financieros derivados se registran a su valor razonable a través del estado de resultados y cualquier cambio en el valor razonable de estos derivados se reconoce inmediatamente en el estado de resultados como “otras ganancias/pérdidas, neto”.

La ganancia o pérdida relacionadas con la porción

efectiva de los derivados se reconoce en el estado de resultados como “ingresos financieros” o “gastos financieros”.

2.20 DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

La distribución de dividendos a los accionistas de la Sociedad se reconoce como un pasivo en los estados financieros de la Compañía en el período en el que estos dividendos se aprueban.

2.21 RECONOCIMIENTO DE COSTOS Y GASTOS

La Compañía reconoce sus costos y gastos en la medida en que ocurran los hechos económicos de tal forma que queden registrados sistemáticamente en el período contable correspondiente (causación), independiente del flujo de recursos monetarios o financieros (caja).

Se incluyen dentro de los costos las erogaciones causadas a favor de empleados o terceros directamente relacionados con la venta o prestación de servicios. También se incluyen aquellos costos que aunque no estén directamente relacionados con la venta o la prestación de los servicios son un elemento esencial en ellos.

2.22 PARTIDAS EXCEPCIONALES

Las partidas excepcionales se presentan por separado en los estados financieros cuando es necesario para proporcionar una comprensión adicional del rendimiento financiero de la Compañía. Hay partidas significativas de ingresos o gastos que se muestran por separado debido a la importancia de su naturaleza o importe.

NOTA 3 ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

A. VIDAS ÚTILES DE LOS ACTIVOS FIJOS Y VALOR RAZONABLE DE LAS PROPIEDADES DE INVERSIÓN

La determinación de la vida útil económica y los va-

lores residuales de las propiedades, planta y equipo está sujeta a la estimación de la Administración de la Compañía respecto del nivel de utilización de los activos, así como de la evolución tecnológica esperada. La Compañía revisa regularmente la totalidad de sus tasas de depreciación y los valores residuales para tener en cuenta cualquier cambio respecto del nivel de utilización, marco tecnológico y su desarrollo futuro, que son eventos difíciles de prever, y cualquier cambio podría afectar los futuros cargos de depreciación y los montos en libros de los activos.

El valor razonable de las propiedades de inversión se estima usando el conocimiento técnico de peritos independientes especializados en propiedad raíz.

B. BENEFICIOS POR PLANES DE PENSIÓN

El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre bases actuariales, usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

El cálculo de esta estimación es realizado por peritos independientes, con metodologías técnicamente aceptadas para este tipo de estimaciones. Los supuestos clave para establecer las obligaciones por planes de pensión se basan en parte en las condiciones de mercado. En la nota 16 se presenta la información adicional al respecto.

C. VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El valor razonable de los instrumentos financieros que se comercializan en mercados activos se basa en los precios de mercado a la fecha estado de situación financiera. El precio de cotización de mercado que se utiliza para los activos financieros es el precio corriente del comprador.

El valor razonable de los instrumentos financieros que no son comercializados en un mercado activo se determina usando técnicas de valuación. La Compañía aplica su juicio para seleccionar una variedad de métodos y aplica supuestos que principalmente se basan en las condiciones de mercado existentes a la fecha de cada estado de situación financiera.

Para determinar el valor razonable del resto de instrumentos financieros se utilizan otras técnicas, como flujos de efectivo descontados estimados. Se asume que el importe en libros menos la provi-

sión por deterioro de valor de las cuentas a cobrar se aproxima a su valor razonable.

El valor razonable de los activos y pasivos financieros a efectos de su reconocimiento inicial y de presentación de información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros de efectivo al tipo de interés corriente del mercado del que puede disponer la Compañía para instrumentos financieros similares.

D. PROVISIONES Y ESTIMACIONES

La Compañía realiza estimaciones de los importes a liquidar en el futuro, incluyendo las correspondientes obligaciones contractuales, litigios pendientes u otros pasivos.

Dichas estimaciones están sujetas a interpretaciones de los hechos y circunstancias actuales, proyecciones de acontecimientos futuros y estimaciones de los efectos financieros de dichos acontecimientos.

E. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

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

NOTA 4

TRANSICIÓN A NORMAS DE CONTABILIDAD Y DE INFORMACIÓN FINANCIERA ACEPTADAS EN COLOMBIA (NCIF)

4.1 BASE DE LA TRANSICIÓN A LAS NCIF

Los estados financieros de la Compañía al corte del 31 de diciembre de 2015 son los primeros estados financieros de cierre de ejercicio preparados de conformidad con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia mediante el Decreto 2784 de 2012 y sus modificatorios. El estado de situación financiera de apertura ha sido preparado al 1 de enero de 2014 aplicando la NIIF 1 “Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” y el periodo de transición es el 2014.

Antes de la aplicación de las NCIF, Productos Familia S. A. preparaba los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia para instituciones con control exclusivo de la Superintendencia Financiera.

La adopción por primera vez de las NCIF requiere que la Compañía aplique las normas e interpretaciones vigentes de forma retroactiva. Lo anterior, implica regresar al momento de reconocimiento inicial de una partida de activos, pasivos y patrimonio y ajustarlas a los requerimientos de las NCIF desde ese momento hasta el estado de situación financiera

de apertura. La NCIF prohíbe la aplicación retroactiva de algunas normas y establece exenciones de carácter voluntario a este principio de retroactividad.

4.2 EXCEPCIONES Y EXENCIONES CONTENIDAS EN LA NCIF 1

Para la elaboración del balance de apertura, se hizo uso del siguiente listado de excepciones y exenciones contenidas en la NCIF 1:

Exenciones/Excepciones	Aplica		Descripción de la exención o excepción aplicada
	Si	No	
a) Exenciones voluntarias			
Transacciones con pagos basados en acciones		X	No se aplica, en atención a que no se cuenta con este tipo de transacciones.
Contratos de seguros		X	No aplica, en atención a que no se cuenta con este tipo de transacciones.
Costo atribuido para: * Propiedades, planta y equipo. * Propiedades de inversión * Activos intangibles	X		Se hará uso de la exención de la siguiente manera: Para activos operativos como terrenos, edificaciones, maquinaria y vehículos, se realiza la actualización por avalúos técnicos realizados por peritos independientes a la fecha de apertura. Para los equipos de cómputo y muebles y enseres, el valor razonable se asignó de acuerdo con el costo histórico de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados -PCGA- que se aplicaban antes.
Arrendamientos		X	No aplica. Se realizó un análisis de los acuerdos de la Compañía y se determinó que no contiene arrendamientos.
Diferencias de conversión acumuladas	X		Se tomó para el balance de apertura el saldo acumulado de la diferencia por conversión y se reclasificó a la cuenta de utilidades acumuladas (Adopción NIIF por primera vez)
Inversiones en subsidiarias	X		Para el balance de apertura se aplica el costo atribuido considerando el valor en libros bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Colombia antes del 1 de enero de 2014.
Instrumentos financieros compuestos		X	No se hizo uso de dicha exención toda vez que a la fecha de transición a las NIIF no había instrumentos financieros compuestos.
Designación de instrumentos financieros previamente reconocidos		X	No aplica, en atención a que no se contaba con este tipo de transacciones.
Medición a valor razonable de activos financieros o pasivos financieros en el reconocimiento inicial		X	No se aplica esta exención.
Pasivos por desmantelamiento incluidos en el costo de las propiedades, planta y equipos		X	No se aplica dicha exención. La Compañía no tiene la obligación implícita de realizar algún desmantelamiento de activos o rehabilitación de terrenos.
Activos financieros o activos intangibles contabilizados de acuerdo con la CINIIF 12		X	No aplica, en atención a que no se contaba con este tipo de transacciones.
Costos por préstamos		X	No se hace uso de esta exención.
Transferencia de activos procedentes de clientes		X	No aplica, a la fecha de transición no se presentaban este tipo de transacciones.
Cancelación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio		X	No aplica, en atención a que no se contaba con este tipo de transacciones.
Hiperinflación grave		X	No aplica. Colombia no es un país hiperinflacionario.
Acuerdos conjuntos		X	No aplica, a la fecha de transición no se presentaban este tipo de transacciones.

Exenciones/Excepciones	Aplica		Descripción de la exención o excepción aplicada
	Si	No	
b) Exenciones obligatorias			
Estimaciones contables	X		Los asientos relativos a los cambios en estimados se hicieron de forma prospectiva, ampliando las vidas útiles en el caso de los activos y recalculando la depreciación correspondiente. En los beneficios a empleados y cálculo actuarial, se efectuaron los ajustes correspondientes en el pasivo de acuerdo con el cálculo actuarial realizado por un experto. Las demás estimaciones se determinaron conforme a su probabilidad de ocurrencia. Estas estimaciones en NCIF son consistentes con lo aplicado bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Colombia. Las estimaciones hechas en el balance de apertura y de transición se hicieron reflejando las condiciones existentes al momento de preparar el estado financiero. En particular, las estimaciones relativas a precios de mercado, tasas de interés o tasas de cambio, reflejaban las condiciones de mercado en esas fechas.
Baja de activos y pasivos financieros		X	A la fecha de transición a la normatividad internacional no se dio de baja a ningún activo o pasivo financiero causado por la venta del mismo o por deterioro del valor.
Contabilidad de cobertura		X	A la fecha de transición Productos Familia S. A. no presentaba instrumentos financieros con carácter de cobertura; por tanto, no se hizo ningún ajuste de carácter retroactivo ni prospectivo.
Participaciones no controladora	X		Se aplicaron en forma prospectiva los requerimientos de la NIIF 10.
Clasificación y medición de activos financieros	X		A la fecha de transición a las NIIF se evaluaron y clasificaron los instrumentos financieros de acuerdo a lo relacionado en la NIIF 9.
Derivados implícitos	X		A la fecha de transición a las NIIF, se evaluaron los contratos existentes y la posibilidad de bifurcar derivados implícitos; ninguno de los contratos existentes dio lugar a dicha separación.

4.3 CONCILIACIONES ENTRE LOS PRINCIPIOS CONTABLES COLOMBIANOS Y LAS NCIF

Las siguientes conciliaciones proveen una cuantificación de los efectos de la transición a las NIIF al 1 de enero de 2014 (Estado Financiero de Apertura) y al 31 de diciembre de 2014 (Año de transición):

A. CONCILIACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS

	REF	1 de enero de 2014	31 de diciembre de 2014
Activos según principios contables anteriores		1,563,853	1,658,153
Costo atribuido de propiedades, planta y equipo y propiedades de inversión	a	311,940	322,953
Cancelación de valorizaciones		(318,662)	(342,766)
Cancelación de valorizaciones de inversiones		-	(8)
Impuesto diferido débito	c	15,086	15,482
Valoración inversiones temporales y obligaciones financieras	b	(2)	42
Actualización del valor de los instrumentos financieros	b	33	33
Método de participación en subsidiarias (Adopción NIIF)	f	20,887	23,005
Amortización del crédito mercantil	g	-	4,737
Valor neto de realización en inventarios (VNR)	d	(103)	(103)
Activos según principios contables actuales		1,593,032	1,681,528
Pasivos según principios contables anteriores		425,814	382,292
Actualización del valor de los instrumentos financieros	b	435	2,959
Impuesto diferido crédito	c	76,097	93,456
Reconocimiento de beneficios a empleados	e	799	1,100
Pasivos según principios contables actuales		503,145	479,807

B. CONCILIACIÓN DEL PATRIMONIO

	REF	1 de enero de 2014	31 de diciembre de 2014
Saldo del patrimonio según principios contables anteriores		1,138,039	1,275,861
Más:			
Costo atribuido de activos fijos y propiedades de inversión	a	311,940	322,767
Método de participación en subsidiarias por adopción NIIF	f	20,887	23,005
Valoración inversiones temporales y obligaciones financieras	b	-	43
Amortización del crédito mercantil	g	-	4,737
Efecto por conversión sucursal		-	185
Actualización del valor de los instrumentos financieros	b	33	33
		332,860	350,770
Menos:			
Ajuste del impuesto diferido	c	61,011	77,974
Valor neto de realización en inventarios (VNR)	d	103	103
Valoración inversiones temporales	b	2	-
Reconocimiento de beneficios a empleados	e	799	1,100
Cancelación de valorizaciones		318,683	342,774
Costo amortizado del valor de los instrumentos financieros	b	414	2,959
		381,012	424,910
Variación neta en el patrimonio		(48,152)	(74,140)
Saldo del patrimonio según principios contables actuales		1,089,887	1,201,721

C. CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL

	REF	31 de diciembre de 2014
Utilidad neta según principios contables anteriores		152,423
Más:		
Menor depreciación de activos fijos por cambio en vidas útiles	a	10,827
Valoración inversiones temporales y obligaciones financieras	b	45
Método de participación en subsidiarias	f	8,469
Amortización del crédito mercantil	g	4,737
		24,078
Menos:		
Impuesto diferido	c	16,850
Reconocimiento de beneficios a empleados	e	301
Costo amortizado de obligaciones financieras y pasivos	b	2,404
		19,555
Variación neta en resultados		4,523
Utilidad neta del año según principios contables actuales		156,946
Efecto por conversión de estados financieros (Efecto en ORI)		41,061
Resultado integral total del año bajo NIIF		198,007

NOTAS EXPLICATIVAS:

a) De acuerdo con la NIIF 1, la Compañía eligió el costo atribuido como costo de sus propiedades, planta y equipo y sus propiedades de inversión. Para este propósito, se contrató la realización del avalúo de los principales grupos de dichos activos, a un perito independiente quien realizó una estimación del valor razonable de los activos a 1 de enero de 2014 aplicando normas inter-

nacionales de valoración de activos. Asimismo, se analizó el deterioro de los activos según su posibilidad de generar flujos futuros de caja o su disposición en periodos futuros.

El ajuste a cada uno de los grupos de propiedades, planta y equipo en el balance de apertura para los cuales se utilizó el valor razonable como costo atribuido se detalla a continuación:

	Costo neto en norma colombiana	Ajuste por costo atribuido	Costo neto en NCIF
Terrenos (incluye propiedades de inversión)	15,716	115,453	131,169
Edificios (incluye propiedades de inversión)	57,288	46,179	103,467
Maquinaria y equipo	151,248	144,112	295,360
Equipo de transporte	7,249	3,335	10,584
Otros activos (equipo de oficina, equipo de cómputo, obras en curso)	38,988	2,862	41,850
	270,489	311,941	582,430

Como parte del ajuste por costo atribuido se incluye en terrenos y edificios el saldo reclasificado de la cuenta de intangibles en norma colombiana por \$9,471. Los demás grupos de activos se valoraron a costo histórico.

El avalúo de los activos para el balance de apertura fue realizado por Activos e Inventarios Ltda. Firma independiente. La metodología utilizada para terrenos fue comparativa y para construcciones principalmente a costo de reposición.

Las vidas útiles de los activos fijos fueron ajustadas con base en criterios técnicos. Como resultado de esta decisión el gasto depreciación cargado al estado del resultado integral para el 2014 disminuyó en \$10,827.

Se reclasificó como propiedades de inversión aquellos terrenos y edificaciones que se mantienen para arrendamiento o no son utilizados para la producción, conforme a lo definido en la NIC 40. El valor razonable de los activos reclasificados a propiedades de inversión al 1 de enero y 31 de diciembre de 2014 fue de \$5,013 como costo atribuido.

b) Corresponde al ajuste de las obligaciones financieras, inversiones temporales al costo amortizado, conforme con la metodología prevista en NIIF.

c) De acuerdo con principios contables colombianos, el reconocimiento del impuesto diferido se realiza considerando únicamente las diferencias temporales que se presentan entre los resultados contables y los resultados fiscales. Bajo NIIF, el método para su registro y reconocimiento se denomina “método del pasivo” que considera todas las diferencias temporarias entre las bases contables y fiscales de activos y pasivos. El mayor efecto se presenta básicamente por el reconocimiento de impuesto diferido sobre la diferencia temporaria generada por el costo atribuido a propiedades, planta y equipo y propiedades de inversión.

d) Reducción del valor de los inventarios, los cuales fueron reconocidos a valor neto de realización. De acuerdo con la NIC 2, los inventarios se valoran al menor entre el costo y el valor neto de realización. Este último fue calculado tomando el precio de venta al que se comercializa menos los gastos promedio de ventas necesarios.

e) De acuerdo con la NIC 19, se reconoció el valor presente de las futuras salidas de efectivo asociadas a los beneficios por bonificaciones a partir del cumplimiento de la primera década de años de servicios y posterior a ello cada quinquenio a sus empleados con un salario básico

mensual, el monto de dicha bonificación podrá ser modificado si las condiciones económicas o administrativas de la organización así lo determinarían. La estimación realizada bajo NCIF presentó una diferencia con la estimación realizada bajo principios contables colombianos.

f) Según la ley 222 de 1995 la Compañía registró el método de participación por las variaciones patrimoniales y por los resultados de sus subsidiarias, las cuales tuvieron unos efectos en la adopción de NIIF por primera vez y por las

diferencias en los resultados en el año de transición entre las NIIF y los principios contables colombianos.

g) Corresponde a la reversión de la amortización del crédito mercantil que bajo principios contables colombianos se amortiza y según normas internacionales si existe alguna indicación de deterioro del valor de la plusvalía según la NIC 36, se deberá reconocer la pérdida por deterioro resultante.

NOTA

5

ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**5.1 FACTORES DE RIESGO OPERACIONAL**

En el curso normal de las operaciones de la Compañía, la Administración considera que Productos Familia S. A. está expuesta a los riesgos operativos que se derivan de la posible ocurrencia de accidentes, fallas y averías que ocasionen daños a las personas, a la calidad del producto o al medio ambiente, que podrían tener un impacto en los resultados integrales y el estado de situación financiera.

La calidad de los productos y la protección de la salud de los clientes son los principales objetivos de Productos Familia S. A. Para garantizar la calidad de sus productos, la Compañía adoptó los procedimientos y controles que se aplican en todo el proceso de producción, desde la adquisición de materias primas hasta la distribución de los productos terminados.

5.2 FACTORES DE RIESGO FINANCIERO

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

Las direcciones de Crédito y Cartera y Financiera tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General. Dichos departamentos identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Gerencia General proporciona principios para la administración general de riesgos así como políticas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y para la inversión de los excedentes de liquidez.

(A) RIESGOS DE MERCADO**(i) Riesgo de cambio:**

Debido a sus operaciones la Compañía está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición del peso colombiano, principalmente respecto al dólar y al euro. El riesgo de cambio surge de transacciones comerciales asociadas principalmente a la adquisición de materias primas y a la venta de productos terminados al exterior.

La Gerencia ha establecido una política que requiere que la Compañía administre el riesgo de tipo de cambio respecto de su moneda funcional. El riesgo de cambio surge cuando transacciones comerciales futuras se denominan en una moneda que no es la moneda funcional de la entidad.

(ii) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo:

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de forma permanente a través del monitoreo del comportamiento de las tasas de interés en el mercado, ofrecidas por diferentes instituciones financieras. Se cuantifican los diversos efectos, comparando las tasas que tiene la Compañía, con respecto a las tasas ofrecidas por dichas instituciones; en la medida que se observan efectos importantes que permitan optimizar el costo financiero, se refinancian los créditos con aquellas entidades financieras que ofrecen la mejor alternativa.

(B) RIESGO DE CRÉDITO

El riesgo de crédito se origina por el efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros derivados y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como por la exposición al crédito con clientes mayoristas y minoristas, incluyendo las cuentas comerciales a cobrar y las transacciones comprometidas.

La Dirección de Crédito y Cartera es responsable de la gestión y análisis del riesgo de crédito de los clientes nuevos antes de proceder a ofrecerles los plazos y condiciones de pago habituales. De igual forma, la gestión y análisis del riesgo de crédito con las instituciones financieras es realizada por la Dirección Financiera. Para los bancos y las instituciones financieras, sólo se aceptan aquellas clasificadas, de acuerdo con calificadoras independientes, con un rating mínimo de "AA+".

Los límites individuales de riesgo se establecen con base en clasificaciones internas y externas de acuerdo con los límites establecidos por la Gerencia General. La utilización de límites de crédito se monitorea regularmente.

(C) RIESGO DE LIQUIDEZ

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía y pasivos financieros derivados de liquidación sobre bases netas agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento.

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
Al 31 de diciembre de 2015			
Obligaciones financieras	26,283	35,529	39,221
Cuentas por pagar comerciales y otras	298,542	-	14,733
Al 31 de diciembre de 2014			
Obligaciones financieras	22,412	33,031	56,229
Cuentas por pagar comerciales y otras	201,315	-	15,767

(D) RIESGO DE CAPITALIZACIÓN

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son: salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta por el capital total. El capital total se obtiene de la suma de la deuda neta y el total del patrimonio.

El índice de apalancamiento al 31 de diciembre de 2015 y de 2014 fue el siguiente:

	2015	2014
Total obligaciones financieras	101,033	111,672
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo	122,286	86,804
Deuda neta	(21,253)	24,868
Total patrimonio	1,400,708	1,201,721
Capital total	1,379,455	1,226,589
Índice de apalancamiento	0%	2.03%

5.3 FACTORES DE RIESGO DE CARÁCTER GENERAL

La Compañía opera en la industria de producción y comercialización de productos higiénicos y de aseo personal y del hogar, que por su propia naturaleza, está menos expuesta que otras actividades de los efectos negativos de los cambios en las condiciones económicas. Sin embargo, es importante destacar que la Compañía opera en un país cuya economía es vulnerable a los efectos de la crisis mundial.

En consecuencia, a la luz de los aspectos anteriores, la continuación de la crisis económica, las situaciones locales de la incertidumbre geopolítica o eventos ambientales podrían tener un efecto sobre la evolución de la Compañía.

NOTA

6

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero 2014
	2015	2014	
Activos financieros			
Activos financieros corrientes			
a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados			
Efectivo y equivalentes de efectivo	35,907	25,237	33,922
Anticipo y saldo a favor de impuestos (Nota 10)	46,295	46,002	30,238
b) Activos financieros a costo amortizado			
Inversiones negociables	86,379	61,567	47,703
Cuentas comerciales por cobrar y otras (Nota 10)	178,002	189,935	207,949
Total activos financieros corrientes	346,583	322,741	319,812
Activos financieros no corrientes			
a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados			
Instrumentos de patrimonio (Nota 12)	809,865	618,979	543,337
b) Activos financieros a costo amortizado			
Cuentas por cobrar (Nota 10)	27,326	23,631	20,051
Total activos financieros no corrientes	837,191	642,610	563,388
Total activos financieros	1,183,774	965,351	883,200
Pasivos financieros			
Pasivos financieros corrientes a costo amortizado			
Obligaciones financieras (Nota 15)	26,283	22,412	16,331
Cuentas por pagar comerciales (Nota 16)	309,203	231,429	268,952
Total pasivos financieros corrientes	335,486	253,841	285,283
Pasivos financieros no corrientes a costo amortizado			
Obligaciones financieras (Nota 15)	74,750	89,260	105,019
Beneficios a empleados y otras cuentas por pagar (Nota 16)	14,733	15,767	18,020
Total pasivos financieros no corrientes	89,483	105,027	123,039
Total pasivos financieros	424,969	358,868	408,322

VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

NOTA

7

COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	2015			Total
	Costo de ventas	Gastos de administración	Gastos de ventas	
Beneficios empleados	54,706	25,370	68,600	148,676
Publicidad y promoción	-	-	155,652	155,652
Regalías	-	-	17,698	17,698
Honorarios	1,617	5,602	4,065	11,284
Impuestos	1,123	11,634	68	12,825
Arrendamientos	2,741	2,647	12,155	17,543
Contribuciones y afiliaciones	56	386	129	571
Seguros	1,513	865	731	3,109
Servicios	52,735	1,455	23,486	77,676
Gastos legales	13	55	30	98
Mantenimiento y reparaciones	9,505	5,179	7,346	22,030
Gastos de viaje	546	1,500	3,853	5,899
Donaciones	17	1,238	584	1,839
Depreciación	27,706	764	4,054	32,524
Amortizaciones	158	29	120	307
Otros gastos	10,017	4,724	10,088	24,829
Costos directos de producción	397,951	-	-	397,951
Total	560,404	61,448	308,659	930,511
	2014			Total
	Costo de ventas	Gastos de administración	Gastos de ventas	
Beneficios empleados	50,252	21,952	61,320	133,524
Publicidad y promoción	-	-	142,319	142,319
Regalías	-	-	15,596	15,596
Honorarios	1,462	4,104	2,415	7,981
Impuestos	342	11,020	26	11,388
Arrendamientos	2,038	2,252	11,573	15,863
Contribuciones y afiliaciones	87	512	67	666
Seguros	1,385	821	722	2,928
Servicios	42,160	1,051	21,728	64,939
Gastos legales	11	29	118	158
Mantenimiento y reparaciones	7,981	3,742	5,843	17,566
Gastos de viaje	599	1,506	3,514	5,619
Donaciones	-	459	90	549
Depreciación	24,960	697	3,832	29,489
Amortizaciones	201	180	154	535
Otros gastos	8,125	5,885	11,561	25,571
Costos directos de producción	321,095	-	-	321,095
Total	460,698	54,210	280,878	795,786

NOTA 8 OTROS INGRESOS

Composición:

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Otros Ingresos		
Regalías	30,450	14,550
Honorarios	18,630	40,329
Arrendamientos	2,723	1,328
Servicios	6,320	3,532
Otros ingresos menores	2,402	1,147
Total otros ingresos	60,525	46,336
Otros gastos		
Impuestos asumidos	6,405	204
Retiro activos fijos e inventarios	112	404
Otros gastos menores	113	10
Total otros gastos	6,630	618

NOTA 9 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero 2014
	2015	2014	
Caja	169	62	202
Bancos	35,738	25,175	33,720
Inversiones corrientes (1)	86,379	61,567	47,703
Total	122,286	86,804	81,625

(1) Comprende inversiones en Time Deposit por \$58,902; CDTs \$19,384; carteras colectivas por \$6,077 y bonos por \$2,016. Calificaciones de riesgo entre AAA y AA+.

NOTA 10 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS

Composición:

	Al 31 de diciembre de				Al 1 de enero 2014	
	2015		2014		Corriente	No corriente
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente		
Cuentas por cobrar clientes	135,382	1,702	112,100	3,697	103,267	2,761
Cuentas por cobrar subsidiarias (Ver nota 17)	40,052	22,641	75,518	16,364	102,597	13,620
Impuestos por cobrar	46,295	-	46,002	-	30,238	-
Otras cuentas por cobrar (1)	2,568	4,012	2,317	5,589	2,085	5,270
Deterioro	-	(1,029)	-	(2,019)	-	(1,600)
Total	224,297	27,326	235,937	23,631	238,187	20,051

(1) Comprende principalmente cuentas por cobrar a empleados y gastos pagados por anticipado.

La Composición de los clientes con cartera corriente es la siguiente:

Cliente	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero 2014
	2015	2014	
Almacenes Éxito S.A.	19,560	12,475	14,671
Alkosto S.A.	11,428	8,346	1,901
Olímpica S.A.	9,022	3,852	3,942
Ventas y Marcas S.A.S.	8,319	6,059	5,746
Dispapeles S.A.S.	4,416	4,446	3,923
Cencosud S.A.	3,794	6,095	-
Copservir Ltda.	2,578	2,523	3,376
Almacenes la 14 S.A.	2,943	2,959	2,083
Copidrogas	2,462	698	1,521
Distrialgusto S.A.S	2,399	2,185	1,829
Colsubsidio	1,536	2,604	1,785
Distribuciones Pastor Julio Delgado	2,128	1,231	265
Distribuciones AXA S.A.	1,941	1,411	1,980
Abarrotes Surtiexpress	1,803	1,315	1,757
Juan D Hoyos Distribuciones	1,694	1,339	701
Menores	59,359	54,562	57,787
Total	135,382	112,100	103,267

Las cuentas por cobrar incluyen saldos por cobrar en moneda extranjera, así:

	Al 31 de diciembre de				Al 1 de enero 2014	
	2015		2014		USD	DOP
	USD	DOP	USD	DOP	USD	DOP
Cuentas por cobrar clientes	1,055	-	910	-	982	-
Cuentas por cobrar subsidiarias	17,317	117,537	21,485	112,770	18,910	77,695
Total	18,372	117,537	22,395	112,770	19,892	77,695

Los saldos en pesos dominicanos (DOP) corresponden a las cuentas por cobrar que tiene la sucursal en República Dominicana con Continental de Negocios.

El vencimiento de la porción no corriente de las cuentas por cobrar para los próximos años es como se detalla a continuación:

Año de vencimiento	Valor
2017	3,051
2018	3,409
2019	2,701
2020 y siguientes	18,165
Total	27,326

El movimiento del deterioro de cartera se presenta a continuación:

	Al 31 de diciembre	
	2015	2014
Saldo inicial	2,019	1,600
Provisión del ejercicio	-	600
Castigo de cartera	(990)	(181)
Saldo final	1,029	2,019

NOTA 11 INVENTARIOS

Composición:

	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero 2014
	2015	2014	
Materias primas (1)	58,878	35,151	30,476
Repuestos (2)	12,554	11,693	11,246
Productos en proceso (3)	14,283	7,428	4,732
Producto terminado (4)	48,645	38,393	42,757
Mercancía no fabricada por empresa (5)	5,450	3,860	5,201
Ajuste a valor neto de realización	(9,191)	(8,466)	(9,387)
	130,619	88,059	85,025

(1) Comprende principalmente materia prima natural, pulpas, papel archivo, material de empaque y otros materiales directos.

provistos en su gran mayoría por una de sus compañías subsidiarias del país.

(2) Está compuesto por repuestos para maquinaria y equipos, artículos de eléctricos y de ferretería, filtros, mallas, combustible y lubricantes entre otros.

(4) Contiene productos terminados producidos por la Compañía.

(3) Corresponde a los productos que aún están en proceso de manufactura y a los grandes rollos

(5) Corresponde a productos adquiridos para la comercialización como jabones y ambientadores entre otros.

El movimiento del ajuste a valor neto de realización a 31 de diciembre comprende:

	2015	2014
Saldo al inicio del periodo	8,466	9,387
Provisión	1,620	-
Castigos o recuperaciones	(895)	(921)
Saldo al final del periodo	9,191	8,466

NOTA **12** INVERSIONES

Composición:

	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero 2014
	2015	2014	
Inversiones en subsidiarias	809,865	618,979	543,337
Crédito mercantil	23,270	23,270	23,270
Inversiones menores	195	195	195
Total	833,330	642,444	566,802

La participación de Productos Familia S. A. al 31 de diciembre de 2015, 2014 y al 1 de enero de 2014 en las subsidiarias donde registró método de participación es como sigue:

Sociedad	% de participación	2015					
		Activos	Pasivos	Patrimonio	Valor en libros	Resultado del periodo	Método de participación
Familia del Pacífico S. A. S.	100	450,524	106,056	344,468	344,468	93,913	93,913
Productos Familia Cajicá S. A. S.	100	176,058	28,076	147,982	147,982	28,743	28,743
Diamoni Logística S. A. S.	100	4,993	841	4,152	4,152	745	745
Pulpapel S. A. S. (liquidada)	100	-	-	-	-	89	89
Productos Familia Sancela del Ecuador S. A.	100	331,904	94,418	237,486	237,486	44,014	44,014
Productos Familia Chile SPA	100	37,653	33,082	4,571	4,571	(1,091)	(1,091)
Productos Sancela del Perú S. A.	50	65,463	18,028	47,435	23,718	11,282	5,641
Productos Familia del Perú S. A. C.	100	1,841	2,835	(994)	-	(2,291)	(2,543)
Continental de Negocios S. A.	50	46,606	20,667	25,939	12,969	5,848	2,924
Productos Familia de Puerto Rico	100	9,315	4,242	5,073	5,073	1,419	1,419
Algodonera Aconcagua S. A.	97.71	80,451	53,633	26,818	26,203	247	242
Val Plottier S. A.	90	5,530	1,927	3,603	3,243	(114)	(102)
		1,210,338	363,805	846,533	809,865	182,804	173,994

Sociedad	% de participación	2014					
		Activos	Pasivos	Patrimonio	Valor en libros	Resultado del periodo	Método de participación
Familia del Pacífico S. A. S.	100	326,457	73,912	252,545	252,545	87,469	87,469
Productos Familia Cajicá S. A. S.	100	172,517	52,055	120,462	120,462	30,587	30,587
Diamoni Logística S. A. S.	100	4,312	859	3,453	3,453	388	388
Pulpapel S. A. S. (En liquidación)	100	3,539	78	3,461	3,461	154	154
Productos Familia Sancela del Ecuador S. A.	100	253,755	83,020	170,735	170,735	30,520	30,520
Productos Familia Chile SPA	100	34,290	29,210	5,080	4,498	(1,747)	(1,747)
Productos Sancela del Perú S. A.	50	54,113	22,457	31,656	15,828	7,074	3,537
Productos Familia del Perú S. A. C.	100	891	2,301	(1,410)	-	(1,277)	(526)
Continental de Negocios S. A.	50	31,582	13,273	18,309	9,155	3,391	1,695
Productos Familia de Puerto Rico	100	7,131	2,122	5,009	5,009	276	276
Algodonera Aconcagua S. A.	97.71	80,579	49,880	30,699	29,995	(490)	(478)
Val Plottier S. A.	90	6,461	2,196	4,265	3,838	(89)	(80)
		975,627	331,363	644,264	618,979	156,256	151,795

1 de enero de 2014							
Sociedad	% de participación	Activos	Pasivos	Patrimonio	Valor en libros	Resultado del periodo	Método de participación
Familia del Pacífico S. A. S.	100	351,120	76,044	275,076	275,076	-	-
Productos Familia Cajicá S. A. S.	100	179,333	89,458	89,875	89,875	-	-
Diamoni Logística S. A. S.	100	3,880	856	3,024	3,024	-	-
Pulpapel S. A. S.	100	3,417	111	3,306	3,306	-	-
Productos Familia Sancela del Ecuador S. A.	100	179,816	60,686	119,130	119,129	-	-
Sancela Chile S. A.	50	18,469	5,892	12,577	6,289	-	-
Productos Familia Chile SPA	100	12,592	12,611	(19)	-	-	-
Productos Sancela del Perú S. A.	50	35,635	13,475	22,160	11,080	-	-
Productos Familia del Perú S. A. C.	100	481	907	(426)	-	-	-
Continental de Negocios S. A.	50	24,120	10,621	13,499	6,798	-	-
Productos Familia de Puerto Rico	100	6,999	3,231	3,768	3,768	-	-
Algodonera Aconcagua S. A.	96.71	69,805	48,289	21,516	20,807	-	-
Val Plottier S. A.	90	6,968	2,318	4,650	4,185	-	-
		892,635	324,499	568,136	543,337	-	-

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

2015							
Sociedad	Capital social	Prima en colocación de acciones	Reservas	Resultado del periodo	Resultados acumulados	Otros resultados integrales	Total Patrimonio
Familia del Pacífico S. A. S.	33,610	15,747	9,597	93,913	191,601	-	344,468
Productos Familia Cajicá S. A. S.	21,500	59,450	-	28,743	38,289	-	147,982
Diamoni Logística S. A. S.	401	1,349	1,113	745	601	(57)	4,152
Productos Familia Sancela del Ecuador S. A.	58,614	-	7,684	44,014	41,789	85,385	237,486
Productos Familia Chile SPA	6,127	-	-	(1,091)	(1,382)	917	4,571
Productos Sancela del Perú S. A.	1,179	255	286	11,282	24,202	10,231	47,435
Productos Familia del Perú S. A. C.	3,620	-	-	(2,291)	(1,704)	(619)	(994)
Continental de Negocios S. A.	1,475	-	147	5,848	13,724	4,745	25,939
Productos Familia de Puerto Rico	95	-	-	1,419	2,022	1,537	5,073
Algodonera Aconcagua S. A.	36,558	-	27	247	(6,005)	(4,009)	26,818
Val Plottier S. A.	4	1,001	-	(114)	3,556	(844)	3,603
	163,183	77,802	18,854	182,715	306,693	97,286	846,533

2014							
Sociedad	Capital social	Prima en colocación de acciones	Reservas	Resultado del período	Resultados acumulados	Otros resultados integrales	Total patrimonio
Familia del Pacífico S. A. S.	33,610	15,747	11,586	87,469	104,133	-	252,545
Productos Familia Cajicá S. A. S.	21,500	59,450	-	30,587	8,925	-	120,462
Diamoni Logística S. A. S.	401	1,349	1,113	388	212	(10)	3,453
Pulpapel S. A. S. (En liquidación)	1,300	1,600	49	154	358	-	3,461
Productos Familia Sancela del Ecuador S. A.	58,614	-	7,684	30,520	41,143	32,774	170,735
Productos Familia Chile SPA	6,199	-	-	(1,747)	365	263	5,080
Productos Sancela del Perú S. A.	1,179	255	286	7,074	17,038	5,824	31,656
Productos Familia del Perú S. A. C.	514	-	-	(1,277)	(427)	(220)	(1,410)
Continental de Negocios S. A.	1,475	-	147	3,391	10,333	2,963	18,309
Productos Familia de Puerto Rico	95	-	-	276	3,673	965	5,009
Algodonera Aconcagua S. A.	36,558	-	27	(490)	(5,515)	118	30,698
Val Plottier S. A.	4	1,001	-	(89)	3,646	(296)	4,266
	161,449	79,402	20,892	156,256	183,884	42,381	644,264

1 de enero de 2014							
Sociedad	Capital social	Prima en colocación de acciones	Reservas	Resultado del período	Resultados acumulados	Otros resultados integrales	Total patrimonio
Familia del Pacífico S. A. S.	33,610	15,747	40,025	-	185,694	-	275,076
Productos Familia Cajicá S. A. S.	21,500	59,450	-	-	8,925	-	89,875
Diamoni Logística S. A. S.	401	1,349	1,113	-	161	-	3,024
Pulpapel S. A. S.	1,300	1,600	-	-	406	-	3,306
Productos Familia Sancela del Ecuador S. A.	56,494	-	5,412	-	57,224	-	119,130
Sancela Chile S. A.	6,107	-	-	-	6,470	-	12,577
Productos Familia Chile SPA	21	-	-	-	(40)	-	(19)
Productos Sancela del Perú S. A.	1,179	255	286	-	20,476	(36)	22,160
Productos Familia del Perú S. A. C.	1	-	-	-	(427)	-	(426)
Continental de Negocios S. A.	1,475	-	147	-	11,877	-	13,499
Productos Familia de Puerto Rico	95	-	-	-	3,673	-	3,768
Algodonera Aconcagua S. A.	27,003	-	27	-	(5,514)	-	21,516
Val Plottier S. A.	4	1,001	-	-	3,645	-	4,650
	149,190	79,402	47,010	-	292,570	(36)	568,136

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

Familia del Pacífico S. A. S.

El objeto social comprende, entre otros, la construcción, montaje y puesta en marcha de plantas para desarrollar y ejecutar procesos industriales o de manufactura, parciales, intermedios o integrales, relacionados con pulpa de papel, con papel, con celulosa u otro tipo de materiales similares a los anteriores, derivados de ellos, o fabricados con ellos, los cuales darán como resultado, productos intermedios o finales destinados al consumo indus-

trial 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 2015 y 2014 la Compañía posee 3,360,958,490 acciones en esta subsidiaria.

A partir del 30 de diciembre de 2009, la Compañía recibió la calificación como Usuario Industrial

de Bienes y Usuario Industrial de Servicios de la Zona Franca Permanente del Cauca, mediante el Acto de Calificación No. 001 expedido por el usuario operador.

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 2015 la Compañía posee 32,419,676 acciones ordinarias en esta subsidiaria (2014 - 30,419,677).

Productos Sancela del Perú S. A.

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

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 subsidiaria.

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 12,713,302 acciones ordinarias en esta subsidiaria.

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 subsidiaria.

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 subsidiaria que representan el 100% de la composición accionaria de esta sociedad.

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 subsidiaria que representan el 100% de la composición accionaria de esta sociedad.

Productos Familia Cajicá S. A. S.

Esta Compañía fue calificada como Usuario Industrial de Zona Franca y su objeto social consiste en desarrollar de manera exclusiva dentro de la zona franca las siguientes actividades: producir, manufacturar, procesar o terminar productos de higiene, aseo personal, del hogar y cosméticos, importación de materias primas, insumos, bienes intermedios y materiales necesarios para la manufactura. El objeto social de la Compañía incluye además actividades como comercializar desde zona franca, en territorio nacional o en terceros países, los productos manufacturados o procesados. La Compañía posee 215,000 acciones ordinarias en esta subsidiaria.

Productos Familia del Perú S. A. C.

La sociedad tiene por objeto principal la fabricación, importación, exportación, distribución, confección y comercialización de productos farmacéuticos y afines, productos para la higiene corporal, cosméticos y mercadería en general. Así mismo podrá ejercer actividades directamente relacionadas afines o conexas a las actividades empresariales antes descritas. La Compañía posee 4,024,702 acciones ordinarias en esta subsidiaria. (2014 - 764,242 acciones)

Productos Familia Chile SPA

La sociedad tiene como objeto la realización de actividades consistentes en inversiones en todo tipo de bienes, muebles e inmuebles, corporales e incorporeales, administrar tales inversiones y bienes, y percibir sus frutos y rentas; la compra, venta, importación, exportación, distribución, comercialización y fabricación de toallas higiénicas femeninas, pañales, protectores diarios y artículos absorbentes de fluidos corporales en general. La Compañía posee 100,100 acciones en esta subsidiaria.

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 2015 y 2014:

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	1000	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 2015 y 2014 no se registraron ingresos provenientes de las sociedades no controladas.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y 1 de enero de 2014 no se tenían restricciones sobre las inversiones permanentes.

NOTA 13 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento y los saldos de las propiedades, planta y equipo se presentan a continuación:

Descripción	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipo	Equipo de oficina	Equipo de cómputo	Equipo de transporte	Construcciones en curso	Total
Al 1 de enero de 2014								
Costo histórico	126,613	103,011	308,610	22,421	8,664	11,055	32,500	612,874
Depreciación acumulada	-	-	(13,249)	(10,817)	(7,351)	(471)	-	(31,888)
Saldo al 1 de enero de 2014	126,613	103,011	295,361	11,604	1,313	10,584	32,500	580,986
Movimiento 2014								
Efecto por conversión de moneda extranjera	-	-	600	11	8	20	49	688
Adiciones	-	29	981	304	214	994	29,149	31,671
Bajas costo histórico	-	-	(10,092)	(4,359)	(1,539)	(385)	(32)	(16,407)
Bajas depreciación acumulada	-	-	8,698	4,306	1,457	384	-	14,845
Traslados	-	1,754	33,461	256	1,065	-	(36,613)	(77)
Depreciación	-	(3,168)	(22,481)	(1,871)	(592)	(1,641)	-	(29,753)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	126,613	101,626	306,528	10,251	1,926	9,956	25,053	581,953
Al 31 de diciembre de 2014								
Costo histórico	126,613	104,794	332,960	18,622	8,404	11,664	25,004	628,061
Depreciación acumulada	-	(3,168)	(27,032)	(8,382)	(6,486)	(1,728)	-	(46,796)
Efecto por conversión de moneda extranjera	-	-	600	11	8	20	49	688
Saldo al 31 de diciembre de 2014	126,613	101,626	306,528	10,251	1,926	9,956	25,053	581,953
Movimiento 2015								
Efecto por conversión de moneda extranjera	-	-	1,026	19	10	26	23	1,104
Adiciones	-	37	680	535	657	1,580	54,154	57,643
Bajas costo histórico	-	-	(6)	(55)	(4,238)	-	(3)	(4,302)
Bajas y traslados depreciación acumulada	-	(319)	13	118	4,444	-	-	4,256
Traslados	-	10,515	29,189	748	416	1,184	(42,433)	(381)
Depreciación	-	(3,251)	(24,918)	(1,916)	(793)	(1,853)	-	(32,731)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	126,613	108,608	312,512	9,700	2,422	10,893	36,794	607,542
Al 31 de diciembre de 2015								
Costo histórico	126,613	115,346	362,823	19,850	5,239	14,428	36,723	681,022
Depreciación acumulada	-	(6,738)	(51,937)	(10,180)	(2,835)	(3,581)	-	(75,271)
Efecto por conversión de moneda extranjera	-	-	1,626	30	18	46	71	1,791
Saldo al 31 de diciembre de 2015	126,613	108,608	312,512	9,700	2,422	10,893	36,794	607,542

Del cargo por depreciación, se han incluido dentro del costo de ventas \$ 27,706 (2014 - \$24,960); en gastos de ventas \$4,054 (2014 - \$3,832) y en gastos de administración \$764 (2014 - \$697).

Durante el año, la Compañía no ha capitalizado costos por intereses a las propiedades, planta y equipo.

Las obras en curso al 31 de diciembre de 2015 principalmente comprenden los siguientes proyectos:

Bodega autoportante en Cajicá	14,709
Nueva máquina empacadora Rionegro	3,462
Maquina sachet para líquidos	1,415

Los componentes de vehículos, maquinaria y equipos incluye activos que se encuentran bajo contratos de arrendamiento financiero, en los que la Compañía es el arrendatario, cuyos importes se muestran a continuación:

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
Costos	8,381	8,381
Depreciación acumulada	(1,734)	(1,040)
Importe neto en libros	6,647	7,341

NOTA 14 PROPIEDADES DE INVERSIÓN

El valor razonable de las propiedades de inversión comprendía:

	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero 2014
	2015	2014	
Terrenos	4,404	4,556	4,556
Construcciones y edificaciones	449	457	457
Total	4,853	5,013	5,013

El valor razonable de las propiedades de inversión se determinó a través de peritos independientes quienes aplicaron el método comparativo, residual y factor de comercialización para definir el avalúo de los terrenos; y el método de reposición para las construcciones y edificaciones. A continuación se describen los métodos usados:

- El método comparativo se adelantó mediante el examen de la oferta y la demanda de inmuebles
- El método residual se aplicó para estimar el valor que estaría dispuesto a pagar un constructor

similares, operaciones realizadas y avalúos en el sector y zonas similares, estudio de valores de tierras con predios equiparables previos ajustes de tiempo y conformación, potencial desarrollo y localización y consulta a la base de datos de la Lonja de Propiedad Raíz (entidad colombiana calificada).

que desarrollara en él un proyecto, a la luz de la normatividad existente y teniendo en cuenta la realidad del mercado.

c) Para determinar el factor de comercialización se utilizó la tabla Herweet, estableciendo los coeficientes de oferta y demanda de acuerdo al criterio del comité de avalúos de la Lonja Propiedad Raíz, para este tipo de predios.

d) El método de reposición consiste en que, a partir de la base del costo de reproducción hacer una construcción igual. Luego de determinar dicho costo, se aplicaron castigos o deméritos por acabados y obsolescencia de estos en el mercado.

El perito evaluador fue Rodrigo Echeverry Giraldo con matrícula No 0435 del Registro Nacional de Avaluadores, establecimiento de comercio dedicado a ésta actividad desde más de 30 años.

Los movimientos presentados en las propiedades de inversión corresponden:

	Costo neto 1 de enero de 2014	Valor razonable a 2014	Pérdida por ajuste al valor razonable 2015	Valor razonable a 2015
Terrenos	4,556	4,556	(152)	4,404
Construcciones y edificaciones	457	457	(8)	449
Total	5,013	5,013	(160)	4,853

El ingreso por arrendamiento generado por las propiedades de inversión en 2015 fue de \$22 (2014 - \$21). Para generar los ingresos mencionados, no fue necesario realizar reparaciones, adecuaciones y mantenimiento a las instalaciones.

A continuación se detallan las principales pólizas de seguro contratadas:

Bien asegurado	Ramo	Vencimiento	Valores asegurados
Edificios, maquinaria y equipo, obras de arte e inventarios	Daños materiales combinado (Multirriesgo)	30 de marzo de 2016	USD10.000.000 Límite asegurado para las ubicaciones diversas (No plantas de producción y distribución)

NOTA 15 OBLIGACIONES FINANCIERAS

La composición de las obligaciones financieras se describe a continuación:

Entidad financiera	Tasa de interés	Garantía	Al 31 de diciembre de 2015			
			Capital	Corriente	No corriente	Interés corriente
Bancolombia	DTF + 2.55%	Pagaré	2,998	19,501	507	12/03/2023
Banco de Bogotá	DTF + 2.25%	Pagaré	4,148	14,518	100	11/06/2020
Bancolombia	IBR + 2.9%	Pagaré	9,600	38,400	226	11/09/2020
Leasing Bancolombia	DTF + 3%		1,671	2,331	182	24/01/2021
Sobregiros bancarios			6,510	-	-	
Otras obligaciones			341	-	-	
			25,268	74,750	1,015	

El vencimiento para los próximos años de las obligaciones financieras no corrientes al 31 de diciembre de 2015 se detalla a continuación:

Vencimiento	Valor
2017	18,521
2018	17,008
2019	16,913
2020	14,797
2021 en adelante	7,511
Total	74,750

Al 31 de diciembre de 2014

Entidad financiera	Tasa de interés	Garantía	Capital		Interés corriente	Vencimiento final
			Corriente	No corriente		
Bancolombia	DTF + 2.55%	Pagaré	3,001	22,500	503	12/03/2023
Banco de Bogotá	DTF + 2.25%	Pagaré	4,148	18,667	97	11/06/2020
Bancolombia	IBR + 3.4%	Pagaré	2,000	15,000	982	12/03/2023
Bancolombia	IBR + 3.4%	Pagaré	4,000	30,000	1,875	23/03/2023
Leasing Bancolombia	DTF + 3%		1,227	3,093	-	
Sobregiros bancarios			4,579	-	-	
			18,955	89,260	3,457	

Al 1 de enero de 2014

Entidad financiera	Tasa de interés	Garantía	Capital		Interés corriente	Vencimiento Final
			Corriente	No corriente		
Bancolombia	DTF + 2.55%	Pagaré	3,000	25,501	573	12/03/2023
Banco de Bogotá	DTF + 2.75%	Pagaré	3,112	23,334	599	1/03/2022
Bancolombia	IBR + 3.4%	Pagaré	2,000	17,000	166	12/03/2023
Bancolombia	IBR + 3.4%		4,000	34,000	264	23/03/2023
Leasing Bancolombia	DTF + 3%		1,160	4,201	-	
Leasing Occidente			536	957	-	
Helm Bank			46	26	-	
Sobregiros bancarios			875	-	-	
			14,729	105,019	1,602	

Todas las obligaciones financieras que tienen como garantía el Pagaré, fueron utilizados para financiar capital de trabajo y fueron adquiridos en pesos colombianos.

NOTA 16 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS

Composición:

	Al 31 de diciembre de				Al 1 de enero 2014	
	2015		2014		Corriente	No corriente
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Proveedores	79,367	-	54,207	-	64,811	-
Cuentas por pagar corrientes	51,891	-	53,555	-	48,922	-
Acreedores oficiales	10,661	-	30,114	-	8,519	-
Cuentas por pagar relacionadas (Véase nota 17)	143,105	-	71,606	-	126,962	3,086
Dividendos por pagar	10,069	-	9,509	-	8,791	-
Beneficios a empleados (1)	14,108	14,733	12,438	15,767	10,947	14,934
Anticipos de clientes	2	-	-	-	-	-
	309,203	14,733	231,429	15,767	268,952	18,020

Las cuentas por pagar incluyen saldos por cobrar en moneda extranjera, así:

Al 31 de diciembre 2015

	Dólar americano	Euros	Pesos dominicanos	Coronas suecas	Dólar canadiense
Proveedores	9,597	2,033	3,031	-	-
Cuentas por pagar relacionadas	1,809	208	-	540	23
Cuentas por pagar corrientes	53	-	3,405	-	-
Total	11,459	2,241	6,436	540	23

Al 31 de diciembre 2014

	Dólar americano	Euros	Pesos dominicanos	Coronas suecas
Proveedores	6,141	1,333	870	-
Cuentas por pagar relacionadas	1,219	155	-	982
Cuentas por pagar corrientes	143	-	2,822	-
Total	7,503	1,488	3,692	982

Al 1 de enero 2014				
	Dólar americano	Euros	Pesos dominicanos	Coronas suecas
Proveedores	8,258	5,093	298	-
Cuentas por pagar relacionadas	1,746	232	6	739
Cuentas por pagar corrientes	68	-	4,050	-
Total	10,072	5,325	4,354	739

Los saldos en pesos dominicanos corresponden a las cuentas por pagar que tiene la sucursal en República Dominicana con sus proveedores

(1) La composición de los beneficios a empleados es la siguiente.

	Al 31 de diciembre de				Al 1 de enero 2014	
	2015		2014		Corriente	No corriente
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente		
Cesantías	4,881	243	4,369	278	3,864	414
Intereses a las cesantías	606	-	548	-	504	-
Vacaciones	3,637	-	3,139	-	3,013	-
Beneficios extralegales	4,984	14,315	4,382	15,346	3,566	14,358
Pensiones de jubilación	-	175	-	143	-	162
Total	14,108	14,733	12,438	15,767	10,947	14,934

BENEFICIOS POST - EMPLEO

a) Plan de aportación definido

Conforme a la legislación colombiana, mensualmente la Compañía aporta por concepto de pensiones de jubilación al correspondiente fondo público o privado elegido por el empleado. El gasto generado por aportes a fondos de pensiones durante el año 2015 fue de 11,008 (2014 - \$8,811).

b) Plan de beneficios definido

Pensiones de jubilación

Corresponde a las pensiones directamente a cargo de la Compañía por normalización del pasivo pensional. Los ajustes anuales del pasivo a cargo de la Compañía se hacen con base en estudios actuariales, sin inversión específica de fondos.

De acuerdo con la NIC 19, el tipo de interés a utilizar para descontar las prestaciones post-empleo

a pagar a los trabajadores debe determinarse utilizando como referencia los rendimientos del mercado, en la fecha de corte de los estados financieros, correspondiente a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En los países donde no exista un mercado amplio para tales títulos, deberá utilizarse el rendimiento correspondiente a los bonos emitidos por las administraciones públicas, en la fecha de corte.

A continuación se presentan las hipótesis financieras y demográficas consideradas en la estimación de los beneficios post-empleo:

Hipótesis financieras

Tasa de descuento: Al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 1 de enero de 2014 la tasa de descuento fue del 4.8%. Corresponde al promedio ponderado de la tasa de descuento que refleja el valor de los flujos de caja esperados por pagos futuros de los beneficios.

Tasa de reajuste pensional y salarial: Para el hori-

zonte del estudio se estima una tasa de inflación al 31 de diciembre de 2015 de 3.5% (31 de diciembre de 2014 - 2.99%, 1 de enero de 2014 - 2.99%) teniendo en cuenta el valor de la inflación del año correspondiente.

Hipótesis demográficas

Tabla de mortalidad personal no inválido: Tablas de mortalidad de rentistas hombres y mujeres experiencia 2005-2008, aprobadas por la Superintendencia Financiera de Colombia según Resolución 1555 de julio 30 de 2010.

Tabla de mortalidad personal inválido: Tablas de invalidez aprobadas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Rotación de empleados: No aplica

Número de personas incluidas en el cálculo: al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 1 de enero de 2014 fue de dos (2) personas.

Los movimientos del valor actual de las obligaciones por pensiones de jubilación es el siguiente:

Valor actual del beneficio a 1 de enero de 2014	162
Beneficios pagados	(19)
Valor actual del beneficio a diciembre de 2014	143
Costo por servicios	52
Beneficios pagados	(20)
Valor actual del beneficio a diciembre de 2015	175

NOTA **17** SALDOS Y TRANSACCIONES CON SUBSIDIARIAS Y PARTES RELACIONADAS

Los siguientes son los saldos con subsidiarias y partes relacionadas:

a) Cuentas por cobrar

	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero 2014
	2015	2014	
Productos Familia Chile SPA	25,689	22,101	12,739
Continental de Negocios S. A.	10,999	7,978	4,786
Productos Familia del Ecuador S. A.	8,505	7,608	9,890
Algodonera Aconcagua S. A.	5,273	6,897	1,225
Productos Sancela del Perú S. A.	4,791	3,967	2,409
Productos Sancela del Perú S. A. Suc. Bolivia	2,170	4,101	1,179
Productos Familia de Puerto Rico INC	1,893	928	1,626
Productos Familia del Perú SAC	1,546	1,845	880
Familia del Pacífico S. A. S.	13	-	-
Productos Familia Cajicá S. A. S.	-	34,345	76,243
Sancela Chile S. A.	-	-	2,318
Diamoni Logística S. A. S.	-	-	5
Otras compañías SCA relacionadas	1,814	2,112	2,917
Total	62,693	91,882	116,217

b) Los saldos por cobrar al personal directivo al 31 de diciembre de 2015 correspondían a préstamos por \$411 (2014 - \$509; 1 de enero de 2014 - \$415).

c) Cuentas por pagar

	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero 2014
	2015	2014	
Familia del Pacífico S. A. S.	129,862	54,928	102,008
Productos Familia Cajicá S. A. S.	3,128	6,374	17,535
Diamoni Logística S. A. S.	2,133	1,314	561
Pulpapel S. A. S. (Liquidada)	-	3,480	3,354
Algodonera Aconcagua S. A.	1,920	1,172	306
Continental de Negocios S. A.	124	26	44
Productos Familia del Ecuador S. A.	29	313	-
Productos Sancela del Perú S. A.	-	5	-
Otras compañías SCA relacionadas	5,909	3,994	6,240
Total	143,105	71,606	130,048

d) Dividendos por pagar

	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero 2014
	2015	2014	
SCA Hygiene Products AB	2,627	2,483	2,299
SCA Hygiene Products Holding GMBH	2,373	2,242	2,076
Grupo Gómez	4,978	4,710	4,355
Otros minoritarios	91	74	61
Total	10,069	9,509	8,791

TRANSACCIONES

INGRESOS

	31 de diciembre de 2015				
	Ventas de Productos	Honorarios	Servicios	Intereses	Total
Algodonera Aconcagua S. A.	4,934	-	-	139	5,073
Continental de Negocios S. A.	48,609	-	895	-	49,504
Diamoni Logística S. A. S.	45	-	1,619	-	1,664
Familia del Pacífico S. A. S.	1,801	8,194	1,545	-	11,540
Productos Sancela del Perú S. A. sucursal Bolivia	10,012	-	5	64	10,081
Productos Familia Cajicá S. A. S.	4,552	-	4,247	1,982	10,781
Productos Familia Chile S. P. A.	17,519	-	-	939	18,458
Productos Familia de Puerto Rico	14,301	-	-	-	14,301
Productos Familia del Perú SAC	1,223	-	-	67	1,290
Productos Sancela del Perú S. A.	54,560	-	-	-	54,560
Productos Familia Sancela del Ecuador S. A.	28,323	40,886	-	-	69,209
SCA Consumidor México, S. A. de CV.	4,497	-	33	-	4,530
Otras Compañías SCA	3,610	-	70	-	3,680
Total	193,986	49,080	8,414	3,191	254,671

31 de diciembre de 2014

	Ventas de productos	Honorarios	Servicios	Intereses	Total
Algodonera Aconcagua S. A.	5,473	-	-	86	5,559
Continental de Negocios S. A.	33,221	-	547	-	33,768
Diamoni Logística S. A. S.	28	-	721	-	749
Familia del Pacífico S. A. S.	1,722	7,711	487	-	9,920
Productos Sancela del Perú S. A. Sucursal Bolivia	7,952	-	-	25	7,977
Productos Familia Cajicá S. A. S.	4,967	370	2,285	4,908	12,530
Productos Familia Chile S.P.A.	12,855	-	-	667	13,522
Productos Familia de Puerto Rico	9,606	-	-	-	9,606
Productos Familia del Perú S. A. C.	234	-	-	54	288
Productos Sancela del Perú S. A.	36,703	-	-	-	36,703
Productos Familia Sancela del Ecuador S. A.	30,379	32,248	-	-	62,627
SCA Consumidor México, S. A. de CV.	5,010	-	-	-	5,010
Otras compañías SCA	4,645	-	246	-	4,891
Total	152,795	40,329	4,286	5,740	203,150

COSTOS Y GASTOS

31 de diciembre de 2015

Concepto	Compras	Regalías	Dividendos	Otros gastos	Total
Algodonera Aconcagua S. A.	-	-	-	118	118
Continental de Negocios S. A.	5	-	-	-	5
Diamoni Logística S. A. S.	-	-	-	24,769	24,769
Familia del Pacífico S. A. S.	29,426	-	-	48	29,474
Productos Familia Cajicá S. A. S.	45,158	-	-	61	45,219
Productos Familia del Perú S. A. C.	-	-	-	11	11
Productos Sancela del Perú S. A.	-	-	-	16	16
Productos Familia Sancela del Ecuador S. A.	147	-	-	-	147
Pulpaapel S. A. S. (Liquidada)	-	-	-	161	161
SCA Consumidor México, S. A. de CV.	8,616	-	-	2	8,618
SCA Hygiene Products A. B.	-	11,538	15,763	2,258	29,559
SCA Hygiene Products Holding GMBH	-	6,095	14,237	-	20,332
Grupo Gómez	-	-	29,867	-	29,867
Otras compañías S.C.A.	5,677	-	-	-	5,677
Accionistas minoritarios	-	-	133	-	133
Total	89,029	17,633	60,000	27,444	194,106

31 de diciembre de 2014

	Compras	Regalías	Dividendos	Otros gastos	Total
Algodonera Aconcagua S. A.	-	-	-	61	61
Continental de Negocios S. A.	1	-	-	7	8
Diamoni Logística S.A.S.	-	-	-	24,121	24,121
Familia del Pacífico S.A.S.	23,028	-	-	19	23,047
Productos Familia Cajicá S.A.S.	21,033	-	-	9	21,042
Productos Familia del Perú S.A.C.	35	-	-	1	36
Productos Sancela del Perú S. A.	-	-	-	47	47
Productos Familia Sancela del Ecuador S. A.	31	-	-	425	456
Pulpaapel S.A.S. (En liquidación)	-	-	-	268	268
SCA Consumidor México, S.A de CV	5,183	-	-	-	5,183
SCA Hygiene Products A.B	-	10,154	22,331	1,639	34,124
SCA Hygiene Products Holding GMBH	-	5,442	20,169	-	25,611
Grupo Gómez	-	-	42,343	-	42,343
Otras compañías SCA	1,661	-	-	29	1,690
Accionistas minoritarios	-	-	157	-	157
Total	50,972	15,596	85,000	26,626	178,194

El método de participación se registró en el estado de resultados integrales de la siguiente manera:

2015

2014

Concepto	Ingreso	Gasto	Ingreso	Gasto
Productos Familia Sancela del Ecuador S. A.	44,014	-	30,520	-
Productos Familia de Puerto Rico	1,419	-	276	-
Productos Familia Chile S.P.A.	-	1,091	-	1,747
Continental de Negocios S. A.	2,924	-	1,695	-
Productos Sancela del Perú S. A.	5,641	-	3,537	-
Productos Familia del Perú S.A.C.	-	2,543	-	526
Algodonera Aconcagua S. A.	242	-	-	478
Diamoni Logística S.A.S.	745	-	388	-
Familia del Pacífico S.A.S.	93,913	-	87,469	-
Productos Familia Cajicá S.A.S.	28,743	-	30,587	-
Val Plottier S. A.	-	102	-	80
Pulpaapel S.A.S. (Liquidada)	89	-	154	-
Total	177,730	3,736	154,626	2,831

Las transacciones realizadas con compañías en las cuales los miembros de la Junta Directiva, los representantes legales y los administradores poseen una participación directa e indirecta igual o superior al 10% se presenta a continuación:

	2015	2014	Concepto
Reforestadora y Manufacturera Los Retiros	166	235	Dividendos
	449	440	Compras generales
Total Reforestadora y Manufacturera Los Retiros	615	675	
Productos Químicos Panamericanos	285	411	Compras
Havas Worldwide Medellín S. A.	1,287	1,096	Servicios y honorarios
SC Recycling S. A.	400	431	Ventas desperdicio
Brinsa S. A.	729	700	Compras y servicios
Ezgo S. A.	337	1,734	Compras y servicios

Durante los años 2015 y 2014 no se presentaron entre Productos Familia S. A. y sus partes relacionadas transacciones con las siguientes características:

- Operaciones cuyas características difieran de las realizadas con terceros, que impliquen diferencias importantes entre los precios del mercado para operaciones similares.
- Servicios o asesorías sin costo.
- 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.

- 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 18

IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

Los Impuestos, gravámenes y tasas por pagar comprendían:

	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero 2014
	2015	2014	
Impuesto sobre la renta	14,744	4,721	9,859
Impuesto de Industria y comercio	5,682	5,583	4,863
Total	20,426	10,304	14,722

	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero 2014
	2015	2014	
Impuestos diferidos activos	19,898	17,687	15,343
Impuestos diferidos pasivos	112,245	101,608	79,670
Impuestos diferidos pasivos neto	(92,347)	(83,921)	(64,327)

Impuestos diferidos

El movimiento neto de los impuestos diferidos durante el período es el siguiente:

	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero 2014
	2015	2014	
Saldo inicial	83,921	64,327	-
Efectos de conversión	101	62	-
Cargo al estado de resultados	8,325	19,532	-
Cargo directamente al patrimonio	-	-	64,327
Saldo final	92,347	83,921	64,327

Los movimientos de los impuestos diferidos activos y pasivos durante el período, sin tener en cuenta la compensación de saldos referidos a la misma autoridad fiscal, han sido los siguientes:

	Provisión de cuentas por cobrar	Provisiones pasivas	Otras diferencias temporarias	Total
Impuestos diferidos activos				
Al 31 de diciembre de 2014	4,089	12,243	1,355	17,687
Cargo (crédito) al estado de resultados	(182)	3,336	(943)	2,211
Al 31 de diciembre de 2015	3,907	15,579	412	19,898

	Propiedades, planta y equipo	Crédito mercantil	Otras diferencias temporarias	Total
Impuestos diferidos pasivos				
Al 31 de diciembre de 2014	99,701	1,847	60	101,608
Efecto por conversión	101	-	-	101
Cargo (crédito) al estado de resultados	8,241	2,321	(26)	10,536
Al 31 de diciembre de 2015	108,043	4,168	34	112,245

	Provisión de cuentas por cobrar	Provisiones pasivas	Otras diferencias temporarias	Total
Impuestos diferidos activos				
Al 1 de enero de 2014	3,736	11,493	114	15,343
Cargo al estado de resultados	353	750	1,241	2,344
Al 31 de diciembre de 2014	4,089	12,243	1,355	17,687

	Propiedades, planta y equipo	Crédito mercantil	Otras diferencias temporarias	Total
Impuestos diferidos pasivos				
Al 1 de enero de 2014	79,659	-	11	79,670
Efecto por conversión	62	-	-	62
Cargo al estado de resultados	19,980	1,847	49	21,876
Al 31 de diciembre de 2014	99,701	1,847	60	101,608

Impuesto sobre la renta

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables a la Compañía estipulan que:

- A partir del 1 de enero de 2013, las rentas fiscales en Colombia, se gravan a la tarifa del 25% a título de impuesto de renta y complementarios, exceptuando los contribuyentes que por expresa disposición manejen tarifas especiales y al 10% las rentas provenientes de ganancia ocasional.
- 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.
- 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.
- Hasta el año gravable 2010, y para aquellos contribuyentes que tuviesen un contrato de estabilidad jurídica firmado hasta el 31 de diciembre de 2012, fue aplicable la deducción especial por inversiones llevadas a cabo en activos fijos reales productivos equivalente al 30% del valor de la inversión y su utilización no genera utilidad gravada en cabeza de los socios o accionistas. Los contribuyentes que hubieren adquirido activos fijos depreciables a partir del 1 de enero de 2007 y utilicen la deducción aquí establecida, sólo podrán depreciar dichos activos por el sistema de línea recta y no tendrán derecho al beneficio de auditoría, aun cumpliendo los presupuestos establecidos en las normas tributarias para ac-

ceder al mismo. Sobre la deducción tomada en años anteriores, si el bien objeto del beneficio se deja de utilizar en la actividad productora de renta, se enajena o se da de baja antes del término de su vida útil, se debe incorporar un ingreso por recuperación proporcional a la vida útil restante al momento de su abandono o venta. La Ley 1607 de 2012, derogó la norma que permitía firmar contratos de estabilidad jurídica, a partir del año gravable 2013.

- Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía no cuenta con saldos de pérdidas fiscales ni excesos de renta presuntiva sobre renta ordinaria por compensar.
- Desde el año 2004 los contribuyentes del impuesto de renta que hubieren celebrado operaciones con vinculados económicos del exterior, a partir del año 2013 quienes hubieren celebrado operaciones con vinculados ubicados en zona franca y a partir del año 2014 quienes hubieran celebrado operaciones con residentes en países considerados paraísos fiscales, están obligados a determinar para efectos del impuesto de renta y complementarios sus ingresos ordinarios y extraordinarios, sus costos y deducciones, y sus activos y pasivos, considerando para estas operaciones los precios y márgenes de utilidad que pactarían terceros independientes (principio a valores de mercado). A la fecha, la administración de la Compañía y sus asesores aún no han concluido el estudio de actualización correspondiente al año 2015, no obstante consideran que con base en los resultados del estudio correspondiente al año 2014 no se requerirán provisiones adicionales de impuestos derivados del análisis de precios por 2015, que afecten los resultados del período.

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

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
Impuesto de renta (tarifa 25%)		
Utilidad antes de impuestos	225,098	188,737
Ingresos no gravables	(815)	(8,756)
Gastos fiscales	(18,638)	(12,452)
Utilidad para calcular tarifa aplicable a la Compañía	205,645	167,529
Tarifa de impuestos aplicable a la Compañía	25%	25%
Impuesto calculado con la tarifa de renta aplicable a la Compañía	51,411	41,882
Efectos impositivos de:		
Ingresos no gravables	(44,503)	(63,983)
Ingresos fiscales	9,942	35,542
Gastos no deducibles	5,585	4,151
Gastos fiscales	(1,109)	(3,405)
Renta exentas	(17,712)	(10,998)
Descuentos tributarios	(2,748)	(1,295)
Ajustes a los impuestos sobre la renta corriente y diferido de años anteriores	-	151
Impuestos pagados en el exterior	11,199	8,817
Provisión para impuesto sobre la renta	12,065	10,862

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

	2015	2014
Patrimonio contable al 31 de diciembre	1,400,708	1,201,721
Activos no fiscales	(69,865)	(23,374)
Pasivos no fiscales	104,215	97,515
Valorizaciones	(342,863)	(342,863)
Ajuste por inflación saneamiento fiscal	14,406	14,406
Saneamiento fiscal Ley 223 de 1995	7,922	7,922
Pasivos estimados y provisiones	45,890	40,237
Provisión de inventarios	3,721	8,363
Provisión cartera	1,029	2,019
Impuesto diferido crédito	8,152	8,152
Impuesto diferido débito	(1,895)	(1,895)
Depreciación fiscal	(23,977)	(23,977)
Retenciones en renta y CREE	(25,817)	(22,361)
Saldo a favor en renta y CREE	22,798	19,039
Impuesto de renta contable	866	1,922
Impuesto CREE	2,153	1,397
Método de participación	(477,708)	(314,528)
Patrimonio líquido	669,735	673,695

Las declaraciones de impuesto de renta y complementarios de los años gravables 2012, 2013 y 2014 se encuentran sujetas a aceptación y revisión por parte de las autoridades tributarias. La Administración de la Compañía y sus asesores legales consideran que las sumas contabilizadas como pasivo por impuestos por pagar son suficientes para atender cualquier reclamación que se pudiera establecer con respecto a tales años.

Impuesto sobre la renta para la equidad - CREE

Las disposiciones fiscales vigentes en Colombia estipulan que:

- A partir del 1 de enero de 2013, la Ley 1607 de diciembre de 2012 crea el impuesto sobre la renta para la equidad - CREE como el aporte con el que contribuyen las sociedades y personas jurídicas y asimiladas contribuyentes declarantes del impuesto sobre la renta y complementarios en beneficio de los trabajadores, generación de empleo y la inversión social. Las entidades sin ánimo de lucro, personas naturales y sociedades declaradas como zonas francas no son sujetos pasivos de Impuesto sobre la renta para la equidad - CREE.
- La base para determinar el impuesto sobre la renta para la equidad - CREE no puede ser inferior al 3% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.
- Al impuesto sobre la renta para la equidad "CREE", le es aplicable una tarifa del 9% de conformidad con la Ley 1739 de diciembre de 2014.
- Durante los años 2015, 2016, 2017 y 2018, la Ley 1739 del 23 de diciembre de 2014 establece una sobretasa al impuesto sobre la renta para la equidad - CREE, la cual es responsabilidad de los sujetos pasivos de este tributo y aplicará a una base gravable superior a \$800 millones, a

las tarifas de 5%, 6%, 8% y 9% por año, respectivamente.

- Según indica la Ley 1607 de diciembre de 2012, en su Artículo 25, a partir del 1 de julio de 2013, están exoneradas del pago de aportes parafiscales a favor de SENA e ICBF, y, de acuerdo al artículo 31 de la misma Ley, a partir del 1 de enero de 2014, están exonerados de la cotización del régimen contributivo de salud, las personas jurídicas y asimiladas contribuyentes declarantes del impuesto sobre la renta y complementarios, correspondientes a los trabajadores que devenguen, individualmente considerados, hasta diez (10) salarios mínimos mensuales vigentes. Esta exoneración no aplica a aquellos contribuyentes no sujetos al impuesto CREE.
- La base gravable del impuesto sobre la renta para la equidad CREE, se establecerá restando de los ingresos brutos susceptibles de incrementar el patrimonio realizados en el año gravable, las devoluciones, rebajas y descuentos y de lo así obtenido se restará lo que corresponda a los ingresos no constitutivos de renta fijados en el Artículo 11 de la Ley 1739 de 2014. De los ingresos netos así obtenidos, se restará el total de los costos y deducciones aplicables a este impuesto, fijados en el Artículo 11 de la Ley 1739 de 2014 y de conformidad con lo establecido en los Artículos 107 y 108 del Estatuto Tributario. A lo anterior se le permitirá restar las rentas exentas que taxativamente fueron fijadas por el Artículo 11 de la Ley 1739 de 2014.
- A partir del año 2015, de conformidad con lo establecido por la Ley 1739 de diciembre de 2014, las pérdidas fiscales y excesos de base mínima reajustados fiscalmente podrán ser compensados con rentas futuras originadas en el impuesto sobre la renta para la equidad CREE, considerando las mismas reglas previstas para el impuesto sobre la renta y complementarios.

A continuación se detalla la conciliación entre la utilidad antes de impuesto sobre la renta para la equidad - CREE y la renta gravable por los años terminados al 31 de diciembre:

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Impuesto CREE (Tarifa 9%) + Sobretasa CREE (5%)		
Utilidad antes de impuestos	225,098	188,737
Ingresos no gravables	(815)	(8,756)
Gastos fiscales	(18,638)	(12,452)
Utilidad para calcular tarifa aplicable a la Compañía	205,645	167,529
Tarifa de impuestos aplicable a la Compañía	14%	9%
Impuesto calculado con la tarifa de renta aplicable a la Compañía	28,790	15,078
Efectos impositivos de:		
Ingresos no gravables	(24,921)	(23,034)
Ingresos fiscales	5,568	12,795
Gastos no deducibles	3,646	1,700
Gastos fiscales	(583)	(1,203)
Renta exentas	(9,919)	(3,959)
Descuentos tributarios	(428)	-
Otros (diferencia en base de renta ordinaria vs base de renta presuntiva)	-	20
Provisión para impuesto CREE	2,153	1,397

El incremento en la tarifa de impuesto sobre la renta aplicable a la Compañía se debe a cambios en la legislación tributaria colombiana.

Como consecuencia del cambio de tarifa de impuesto sobre la renta con efecto desde el 1 de enero de 2016, durante el período 2015, la Compañía ha valorado nuevamente los saldos por impuestos di-

feridos correspondientes. El impuesto diferido que se espera revertir en el año 2016 se ha calculado usando el tipo efectivo aplicable en Colombia para dicho periodo (40%).

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

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
Impuestos pagados en el exterior	9,728	7,667
Provisión de impuesto de renta y ganancia ocasional corriente	866	1,895
Provisión de impuesto de renta en la sucursal extranjera	1,752	1,148
Provisión de impuesto de CREE	2,153	1,397
Cargo a pérdidas y ganancias de años anteriores	(281)	152
Provisión para impuesto sobre la renta y CREE	14,218	12,259
Cargo a pérdidas y ganancias por impuesto diferido crédito	8,325	19,532
Provisión para impuesto diferido	8,325	19,532

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 incremen-

tando la inversión extranjera, previa la aprobación legal y el correspondiente registro en el Banco de la República.

Los dividendos que se giren al exterior a personas jurídicas o naturales, no domiciliadas o no residentes, pueden estar sometidos total o parcialmente a

retención en la fuente local, lo cual, dependerá del cálculo de utilidades gravadas y no gravadas establecido por las normas tributarias vigentes, y que estará a cargo de la sociedad que decreta los dividendos en calidad de exigibles.

Impuesto a la riqueza

Mediante la Ley 1739 del año 2014, se estableció el impuesto a la riqueza cuyo hecho generador es la posesión de la misma al 1 de enero de los años 2015, 2016 y 2017, a cargo de los contribuyentes del impuesto a la renta. Por lo tanto, aquellos contribuyentes con patrimonio bruto menos las deudas, cuyo valor sea igual o superior a \$1,000, deberán determinar su impuesto bajo las siguientes condiciones (Valores expresados en millones de pesos):

Límite inferior	Límite superior	Tarifa 2015	Tarifa 2016	Tarifa 2017
>0	<2,000	(Base gravable) *0.20%	(Base gravable) *0.15%	(Base gravable) *0.05%
>=2,000	<3,000	(Base gravable- 2,000) *0.35%+4	(Base gravable- 2,000) *0.25%+ 3	(Base gravable- 2,000) *0.10%+ 1
>=3,000	<5,000	(Base gravable- 3,000) *0.75%+ 7,5	(Base gravable- 3,000) *0.50%+ 5,5	(Base gravable- 3,000) *0.20%+ 2
>=5,000	En adelante	(Base gravable- 5,000) *1.15% + 22,5	(Base gravable- 5,000) *1.00%+ 15,5	(Base gravable- 5,000) *0.40%+ 6

Impuesto complementario de normalización tributaria al impuesto a la riqueza

Mediante la Ley 1739 del año 2014, se estableció el impuesto complementario de normalización tributaria por los años 2015, 2016 y 2017 que estará a cargo de los contribuyentes del impuesto a la riqueza y los declarantes voluntarios de dicho impuesto que tengan activos omitidos y/o pasivos inexistentes al 1 de enero de 2015, 2016 y 2017, respectivamente. La tarifa del impuesto será la siguiente:

Año	Tarifa
2015	10.0%
2016	11.5%
2017	13.0%

NOTA 19 PROVISIONES

A continuación se presenta el movimiento y los saldos de los conceptos que componen las provisiones:

	Saldo al Inicio	Pagos, utilizaciones y otros movimientos	Saldo al final
Año 2015			
Provisión para garantías de litigios laborales en Argentina(1)	-	5,201	5,201
Provisión para contingencias, multas y sanciones (2)	9,027	(2,425)	6,602
Total	9,027	2,776	11,803
Año 2014			
Provisión para contingencias, multas y sanciones (2)	431	8,596	9,027
Total	431	8,596	9,027

(1) En los estados financieros de la Compañía al 1 de enero y 31 de diciembre de 2014 la provisión para garantías de litigios laborales en Argentina se incorporaba en el rubro de cuentas por pagar, la cual representaba el valor pendiente de pago de la compra de las acciones de Algodonera Aconcagua S. A. y Val Plottier S. A.; Obligación originada en la adquisición de 20,000 acciones de Algodonera Aconcagua S.A. y 12,000 acciones de Val Plottier S.A el 23 de octubre de 2009. Durante el año 2015, las partes realizaron la enmienda al acuerdo de Compra - Venta de acciones de las compañías habiendo cumplido a cabalidad con cada una de las obligaciones del acuerdo y que a la fecha continúan vigentes al-

gunos de los hechos que dieron lugar a la constitución de las garantías, razón por la cual no se ha liberado en su totalidad el saldo retenido por el Comprador. Esta garantía cambia de ubicación, pasa de cuentas por pagar - obligaciones con particulares al rubro de provisiones, el cual tiene como propósito cubrir de forma total o parcial los reclamos laborales ocurridos a raíz de la negociación equivalentes a USD1,651.

(2) Está conformado por la provisión para posibles litigios con la entidad fiscalizadora local respecto a la renta de años anteriores que aún no se encuentran en firme y otros posibles requerimientos originados en la operación del negocio.

NOTA 20 CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2015 y 2014 comprende 1,110,667,888 acciones ordinarias con un valor nominal en pesos colombianos de \$0.10 cada una.

NOTA 21 RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Legal

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

Reserva estatutaria

Esta reserva es de libre disposición por parte de la Asamblea General de Accionistas. Véase el estado de cambios en el patrimonio.

Otras Reservas

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.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Asamblea General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas.

Resultados acumulados de aplicación inicial de Normas Internacionales de Información Financieras

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el patrimonio en la subcuenta denominada resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto, en caso de liquidación de la Compañía a sus accionistas.

NOTA 22 ACTIVOS ENTREGADOS EN GARANTIA

Activos entregados en Fiducia	Fiduciaria	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero 2014
		2015	2014	
Terrenos planta Medellín	Fiducolombia	57,552	57,552	57,552
Edificios planta Medellín	Fiducolombia	23,054	21,370	21,848
Terrenos planta Cajicá	Acción Fiduciaria	3,335	3,335	3,335
		83,941	82,257	82,736

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 y al 1 de enero del 2014, la Compañía tenía constituida una fiduciaria 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 opera la compañía.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 y al 1 de enero del 2014, la Compañía tenía constituida una fiduciaria de garantía con "ACCION FIDUCIARIA", en la cual la fiduciaria recibió de Productos Familia S.A. una parte de los terrenos en la cual funciona la planta de producción de papel de Cajicá.

NOTA 23 CONTRATOS SUSCRITOS

Los siguientes son los contratos más importantes suscritos por la Compañía:

Contrato de asistencia técnica

Este tipo de contrato se tiene suscrito con Productos Familia Ecuador S.A.

La modalidad de prestación de asistencia técnica comprende el proceso de producción, operación logística, definición de estrategia y plan de mercadeo.

Contrato de licencia

Mediante este tipo de contrato Productos Familia S.A. otorga a sus subsidiarias Productos Familia Sancela del Ecuador S. A. y Familia del Pacífico S.A.S. el derecho exclusivo para utilizar sus marcas en el país de domicilio respectivo.

Contrato de servicios profesionales

Productos Familia S.A se obliga con Productos Familia Sancela del Ecuador S. A. a prestar su asesoría en la elaboración de los presupuestos de cos-

tos, gastos, ventas y demás estados financieros, de acuerdo con los usos y prácticas que sean de uso para el respectivo sector económico, a través de un contrato de servicios profesionales.

Contrato de mandato

Mediante la figura de mandato sin representación Productos Familia S.A. quien para tales efectos actúa en la calidad de mandataria se encargará de la realización de las ventas y comercialización de todos los productos elaborados por Familia del Pacífico S.A.S. y Productos Familia Cajicá S. A. S. quienes ejercen como mandantes; así mismo Productos Familia S.A. también se encargará de la prestación de los servicios de soporte administrativo y financiero.

Contrato SCA Royalties

SCA Hygiene Products AB localizada en Goteborg, concede la licencia exclusiva no asignable ni transferible bajo todas las patentes, diseños industriales, para usar el Know – How en el embalaje y mercadeo en lo relacionado con los diseños de embalaje o materiales de propaganda a Productos Familia S.A.

NOTA 24 HECHOS POSTERIORES

No se presentaron hechos posteriores relevantes después del cierre de los estos estados financieros y hasta la fecha de su aprobación que puedan afectar de manera significativa la situación financiera de la Compañía reflejada en los estados financieros con corte a 31 de diciembre de 2015.



2015
INFORME
de
gestión