



INFORME  
ANUAL  
2012

## QUIÉNES SOMOS

Un Grupo empresarial con presencia en Suramérica y el Caribe que opera con el respaldo de la multinacional SCA.

## NUESTRO PROPÓSITO CORPORATIVO

Generar bienestar a través de soluciones de cuidado personal, higiene y aseo que construyen marcas líderes, creando valor para los grupos de interés y rentabilidad para los accionistas.

## NUESTRA IDENTIDAD

### En qué creemos

Respeto, responsabilidad, compromiso y transparencia.

### Cómo nos comportamos

Con espíritu emprendedor, **alegría**, informalidad, cercanía, **pasión**, innovación.

## LINEAMIENTOS ESTRATÉGICOS

### Perspectiva/MERCADO

1. Ser una organización que entrega constantemente **conceptos y soluciones** de cuidado personal, higiene y aseo, que el consumidor valora.

#### Conceptos y Soluciones

Las marcas no se construyen sobre los productos sino sobre los conceptos y soluciones que el consumidor valora, creando demanda rentable.

2. Construir y consolidar **marcas líderes** en las geografías y negocios en que operamos.

#### Marcas Líderes

El Grupo Familia juega en negocios y geografías donde pueda construir una marca líder en el mercado.

### Perspectiva/SOSTENIBILIDAD

#### Económica

Alcanzar la MEGA garantizando el retorno esperado por los accionistas.

#### Ambiental

Garantizar que nuestras acciones apuntan al **desarrollo sostenible**.

#### Personas

Generar bienestar en la **vida** de los colaboradores del Grupo Familia.

Crear e incentivar una **cultura** que facilite la innovación y la excelencia.

### Perspectiva/ INNOVACIÓN

Innovar para impactar las tecnologías\* que soportan las soluciones que ofrecemos:

#### Modelo de innovación

1. Construcción de Marca.
2. Creación de soluciones valoradas por nuestros consumidores.
3. Idea- Mercado: cómo llevar las ideas, a ser realidades en el mercado.
4. Modelo de distribución, como llegamos al mercado.

\* **Tecnología: saber hacer y los recursos para hacerlo.**

## NUESTRAS UNIDADES DE NEGOCIO



## NUESTRA PRESENCIA

### CUIDADO DEL BEBÉ

- Colombia
- Ecuador
- República Dominicana
- Puerto Rico
- Bolivia
- Santa Lucía
- Curacao
- Aruba
- Panamá
- Argentina
- Cuba
- Bonaire
- Dominica
- San Vicente
- Granada

### CUIDADO DE LA FAMILIA

- Colombia
- Ecuador
- República Dominicana
- Panamá
- Puerto Rico
- Aruba
- Curacao
- Bonaire

### CUIDADO FEMENINO

- Colombia
- Ecuador
- República Dominicana
- Perú
- Bolivia
- Puerto Rico
- Chile
- Argentina
- Aruba
- Curacao
- Jamaica
- Cuba
- Santa Lucía
- Trinidad y Tobago
- Paraguay
- Uruguay
- Surinam
- Haití
- Bonaire
- Dominica
- San Vicente
- Granada

### HIGIENE INSTITUCIONAL

- Colombia
- Ecuador
- República Dominicana
- Puerto Rico

### CUIDADO DEL ADULTO

- Colombia
- Ecuador
- República Dominicana
- Perú
- Chile
- Puerto Rico
- Santa Lucía
- Curacao
- San Vicente
- Surinam
- Argentina
- Granada
- Cuba
- Dominica

Ecuador: ● 1 Planta  
 Argentina: ● 1 Planta  
 República Dominicana: ● 1 Planta  
 Colombia: ● 4 Plantas / ● 6 Centros de distribución



**Página 7**  
RESULTADOS

**Página 9**  
NUESTRAS FILIALES

**Página 11**  
UNIDADES DE NEGOCIO

**Página 15**  
RESPONSABILIDAD SOCIAL

---

# INFORME DE GESTIÓN



# SEÑORES ACCIONISTAS

Tuvimos durante el 2012 una intensa agenda con resultados muy satisfactorios, que nos impulsan a continuar por la senda de crecimiento, proyectando el futuro con decisión y optimismo.



El siguiente es el balance del ejercicio de la sociedad Productos Familia S.A., sus compañías filiales y subsidiarias.

## Entorno **económico**

La situación crítica de la economía en general no fue muy diferente en 2012. En la Eurozona el ambiente fue tenso y países como España e Italia profundizaron su mala hora. Motores económicos como China y Japón redujeron su velocidad de crecimiento.

Por su parte, Estados Unidos mostró algunas señales de recuperación y creció en 2012. Sin embargo la política fiscal despertó temor entre los agentes económicos e incertidumbre sobre la reducción de su calificación de deuda que tendría repercusiones en la economía mundial.

América Latina mostró crecimiento y generación de empleo. Se estima -para 2012- un crecimiento del 3,1% del PIB latinoamericano, menor que el 4,3% de 2011, pero se espera un repunte al 3,8% en 2013. Adicionalmente con excepción de Venezuela y Argentina, la inflación se encuentra en niveles inferiores a un dígito.

Colombia, aunque afectada por la situación externa, tuvo un desempeño aceptable. El crecimiento estimado del PIB para 2012 es del orden del 3,8% soportado en sectores como minería, financiero, servicios



sociales, comercio y energía. El crecimiento de la industria manufacturera fue cero, con una caída en la confianza por menor demanda de productos frente a los dos años anteriores, lo que se ha traducido en mayores niveles de inventario.

No obstante, hay optimismo frente al país. La inversión extranjera directa continúa en niveles récord; la percepción de riesgo país se reduce, el desempleo se ubica en niveles cercanos a un dígito, el crédito de consumo ha moderado su ritmo de crecimiento anual pero sigue alto con relación al crecimiento del PIB. La inflación se encuentra en niveles históricamente bajos con un cierre anual de 2,44% en 2012, frente a 3,73% de 2011, lo que proyecta un buen norte.

La tasa de cambio frente al dólar cerró el año 2012 en \$1.768, mientras que en 2011 fue de \$1.942 (-8,96%), lo que ubicó al peso colombiano como la cuarta moneda más revaluada en el mundo. La tasa promedio

anual por su parte cerró en \$1.798, con una variación de -2,49% en relación con 2011, que cerró en \$1.844.

Para 2013 en Colombia se espera un año de crecimiento económico superior al 4%, con inflación controlada en los rangos establecidos por el Banco Central y sin razones para esperar una devaluación importante del peso. La volatilidad continuará proviniendo de Europa hasta que se tomen medidas que mitiguen el contagio de la crisis y se mejore la situación fiscal. En Estados Unidos se espera que exista un acuerdo estructural al problema del déficit, aunque esto pueda impactar en la demanda agregada.

## Los resultados de **la compañía**

La situación económica de la sociedad Productos Familia S.A. ha sido reflejada en los estados financieros puestos a disposición de los accionistas por el término legal. Destacamos:



## **LAS VENTAS DEL GRUPO FAMILIA FUERON \$1.575.483 MILLONES.**

Productos Familia S.A. cerró el año 2012 con activos totales por \$1.426.631 millones, con un crecimiento del 8,3% con respecto a 2011. A su vez, el patrimonio ascendió a \$1.097.373 millones.

Las ventas netas se ubicaron en \$815.315 millones, lo que representa un crecimiento del 7,7% con relación a las ventas del año 2011.

Del total de ventas, \$712.561 millones fueron nacionales, las cuales crecieron 11,4% en relación con el 2011, y \$102.754 millones corresponden a exportaciones, que presentaron una reducción del 12,3% con respecto al año anterior, debido en gran medida a la revaluación del peso.

Productos Familia S.A. alcanzó un margen bruto de utilidad de 43,3% sobre las ventas netas. Las utilidades después de impuestos ascendieron a la suma récord de \$132.706 millones, y representan 16,3% de las ventas netas. El rendimiento neto del patrimonio fue de 13,6% medido sobre el patrimonio al 31 de diciembre de 2011.

El Grupo Familia cerró el año 2012 con activos totales por \$1.562.652 millones. Estos crecieron en un 9,5% con respecto a 2011, mientras el patrimonio ascendió a \$1.085.576 millones.

Las ventas netas se ubicaron en \$1.575.483 millones, lo que representa un incremento del 12,7% en relación con las ventas del año 2011.

Del total de ventas, \$1.000.093 millones fueron nacionales, las cuales crecieron 15,8% en relación con el 2011, y \$575.390 millones corresponde a ventas en el exterior, que presentaron un incremento del 11,9% con respecto al año anterior.

El Grupo Familia alcanzó un margen bruto de utilidad del 42,8% sobre las ventas netas. Las utilidades después de impuestos ascendieron a la suma de \$131.357 millones, y representan el 8,3% de las ventas netas. El rendimiento neto del patrimonio fue de 9,2% medido sobre el patrimonio al 31 de diciembre de 2011.

## NUESTRAS FILIALES:

El Grupo Familia finalizó el 2012 conformado por las siguientes sociedades operantes: Productos Familia S.A., como matriz, y sus filiales Familia del Pacífico S.A.S., Familia Cajicá S.A.S., Diamoni Logística S.A.S., Pulpapel S.A.S., en Colombia.

En el exterior las filiales son Familia Sancela del Ecuador S.A., Productos Sancela del Perú S.A., Productos Familia de Puerto Rico Inc., Algodonera Aconcagua S.A., Val Plottier S.A., Sancela Chile S.A y Continental de Negocios S.A.

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

Por otra parte, es importante manifestar, de acuerdo con lo establecido en el artículo 29 de la Ley 222 de 1995, que durante el 2012 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.

Nuestro análisis sobre la evolución que han tenido los estados financieros de las diferentes compañías que conforman el grupo empresarial puede constatar en la nota 10 a los estados financieros consolidados.

---

El rendimiento neto del patrimonio fue de

**9,2%**

## PRINCIPALES ACTIVIDADES

Durante 2012 tuvimos grandes realizaciones. En Cajicá, Colombia, entró en operación el nuevo molino MP7, alta tecnología que aumenta la capacidad de producción y que representó una inversión en recursos físicos y humanos de beneficio conjunto, tanto para el municipio como para la organización. Al mismo tiempo, nos impulsó a asumir un nuevo reto desde la gestión comercial, en la distribución y venta en la categoría de papel higiénico.

Igualmente, la operación logística del Grupo Familia marcó un nuevo hito con nuestro nuevo Centro de Distribución en Cajicá, el primero de sus características en Colombia y en la región. Es una bodega autoportante, amigable con el medio ambiente que automatiza la entrada y salida de nuestros productos.

De igual forma, el Grupo Familia finalizó la construcción de la nueva planta de paños húmedos ubicada en la Zona Franca del Cauca, Colombia. Así la organización aumentará su participación en el mercado regional manufacturando paños húmedos y a la vez incurriendo en el mercado de los productos cosméticos.

Obras como estas, nos permitieron ratificar el compromiso que tenemos como organización al invertir en desarrollo, en tecnología, en innovación. Nuestra apuesta ha sido emprender nuevos caminos que implican aprendizaje, que nos impulsan a asumir desafíos para ser más competitivos y para afrontar el futuro con decisión. Son muestras de fe en nuestro progreso, que impactan positivamente el de la sociedad a la que nos debemos.

**DURANTE EL 2012,  
NUESTRAS MARCAS  
SORPRENDIERON A LOS  
CONSUMIDORES CON  
SOLUCIONES DE HIGIENE,  
ASEO Y CUIDADO.**





## Gestión de las unidades **de negocio**

Lanzamientos de las diferentes marcas, servicios que se consolidan y que llegan a más consumidores; medios de comunicación como las páginas web y la presencia en la redes sociales que afianza nuestra cercanía con clientes y consumidores, evidencian el compromiso permanente de consolidar el liderazgo de nuestras marcas en los mercados donde están presentes. Resaltamos los siguientes logros en cada uno de nuestros negocios:

### **Cuidado del bebé**

Pequeñín® consolida su capacidad de acompañamiento con soluciones para las mamás y sus bebés. Actividades y programas de relacionamiento que brindan asesoría y orientación, se complementaron en 2012 con novedades como la renovación de su portafolio de pañitos, todos hechos con agua pura; nuevos productos: Pañitos Karité y Toallitas Sensitive; Shampoo y Baño Líquido; crema protectora para el recién nacido y el sistema de ajuste seguro en los pañales Extraconfort Plus.

La marca obtuvo una participación en el mercado de Colombia de 34% y en Ecuador de 30%.

### **Cuidado de la Familia**

La vida puede ser más fácil y práctica con nuestra marca Familia®. Durante el 2012 sorprendió a sus consumidores con lanzamientos justamente ideados para lograrlo. Servilletas partidas 1 a 1, decoradas y en empaque abre fácil que hace que el paquete se convierta en servilletero, ideal para consumidores de tiendas. Lanzó el Papel Higiénico Familia Ultrasuave con mayor suavidad; las Toallas Familia Hogar Multicortes que permiten economizar al utilizar solo lo que se requiera. Igualmente, Familia® lanzó el Eliminador de Olores, para mayor frescura y sensación de limpieza. También en empaque To Go fácil, práctico y cómodo de llevar.

En Colombia, Familia® es líder en participación de mercado con 42,6% y en Ecuador logró un 39,5%.

### **Cuidado Femenino**

Nosotras lanzó con éxito los Tampones Decopack, las Toallas Invisibles y Ultra Invisible con zona antide-



rrames de última generación. Nosotras Natural Plus se lanzó en Bolivia.

Por su participación en el mercado, Nosotras® es líder en Colombia con 63,8%; en Ecuador, 59,4%, Perú 49,4% y República Dominicana 83%. En Bolivia alcanzó el 34,6% de participación, en Puerto Rico 23,7%. Donnasept, en Chile, obtuvo el 20% de participación.

### **Cuidado del adulto**

Nuestra marca Tena® evoluciona al ritmo de las necesidades de los adultos. Con soluciones para el cuidado integral y un diferencial programa para asesorar con profesionalismo. La marca cambió la cara de su web con secciones prácticas dirigidas a los diferentes públicos y tratadas a profundidad por especialistas; además la posibilidad de foros, chats en línea y un canal de atención para resolver inquietudes. Destacamos también el lanzamiento al mercado de las Toallas Tena® Mujer Mini y los Protectores Diarios Tena® Mujer Ultramini con alas.

Tena® es líder en Colombia con 82% de participación en el mercado. En Perú alcanzó 50% y en Ecuador 52%.

### **Higiene Institucional**

Nuestra marca impulsó uno de los más importantes acontecimientos de 2012, al obtener la certificación FSCTM en la cadena de custodia para las Toallas de Mano Natural: un aval de talla mundial que da cuenta del compromiso genuino por ser aliados calificados de la sostenibilidad.

De otro lado, Familia® Institucional trajo al sector de alimentos las servilletas en cajitas de colores. Además de su diseño, aseguran higiene y ahorro porque rinden más.

En Colombia Familia® Institucional alcanzó 45,8% en participación del mercado, en Ecuador fue 52%.

### **Gestión de manufactura**

Productos Familia S.A. cuenta con Plantas de Producción en Medellín, Rionegro (Antioquia), Cajicá (Cundinamarca), y Santo Domingo (República Dominicana). Adicionalmente, a través de sus filiales Familia del Pacífico S.A.S. en Guachené (Cauca), Familia Sancela del Ecuador S.A. en Lasso (Ecuador), y Algodonera Aconcagua S.A. en Buenos Aires, Argentina.

Las plantas de papel localizadas en Medellín, Cajicá, Ecuador y República Dominicana tuvieron una pro-



ducción terminada de 97.457 toneladas convertidas, que representa un incremento del 4,5% con relación al año 2011.

En la producción salida del molino se superó la meta de 100.000 toneladas en el año, con el inicio de producción del Molino 7 en Cajicá (7% de incremento). Por su parte, en las plantas de productos para Personal Care (comprende cuidado femenino, cuidado del bebé y productos para la incontinencia) localizadas en Rionegro, Cauca, Argentina y República Dominicana, se alcanzó una producción terminada de 5.431 millones de unidades, con un incremento superior al 6%. Adicionalmente se produjeron más de 1.936 millones de unidades de paños húmedos, que representaron un crecimiento del 13%. En el área de líquidos de planta Medellín, se produjeron más de 500.000 litros en el año, multiplicando por tres lo hecho en el 2011.

El año 2012 fue un año de consolidación de iniciativas e inversiones:

- Terminamos el montaje y pusimos en operación el molino 7 en Cajicá de manera exitosa.
- Completamos la expansión en la planta de paños húmedos, con los más altos estándares mundia-

**EN 2012, INAUGURAMOS  
EL CENTRO  
DE DISTRIBUCIÓN Y  
EL MOLINO 7 EN CAJICÁ.  
ADEMÁS, LLEVAMOS  
A CABO LA EXPANSIÓN  
DE LA PLANTA DE PAÑOS  
HÚMEDOS EN CAUCA.**

**EL GRUPO FAMILIA  
CUENTA CON 5.694  
COLABORADORES  
EN SURAMÉRICA  
Y EL CARIBE,  
4.310. DE ELLOS  
SON EMPLEADOS  
DIRECTOS.**

les y con certificación de planta cosmética por parte del Invima.

- En Cuidado Femenino se instalaron dos modernas máquinas para ampliación de capacidad y con curvas de arranque muy exitosas.

Destacamos el avance en productividad evidenciado en el resultado alcanzado por el molino 6 en Cajicá, logrando un promedio de 92 toneladas/día durante todo el año.

La coordinación de las plantas con las unidades de negocios permitió formular ahorros, tanto en costos variables como fijos, del orden de los \$15 mil millones, aportando mayor competitividad a los negocios.

También durante este período resaltamos los beneficios alcanzados por el trabajo de interacción y coordinación entre las plantas, donde avanzamos compartiendo mejores prácticas en temas más amplios y fijamos como prioridades el bienestar de las personas y su seguridad, así como los retos que imponen los negocios como base en nuestra operación.

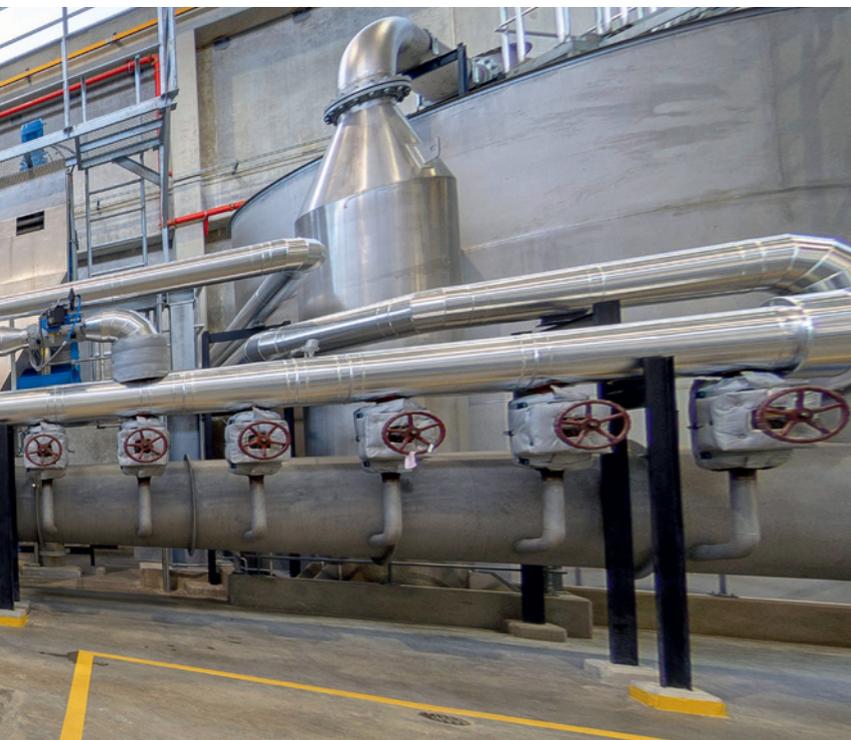


## RESPONSABILIDAD SOCIAL

Nuestro progreso como empresa crece al ritmo de las posibilidades que buscamos para que nuestros colaboradores puedan acceder a una vida mejor, en nuestro esfuerzo por brindar también internamente bienestar.

En el 2012, las compañías del Grupo Familia en Colombia fueron fuente de empleo directo para 2.756 personas con una inversión en gastos de personal de \$134.373 millones. En capacitación, reconocimiento, recreación y beneficios como el servicio de alimentación, se invirtieron \$5.823 millones en este país. En programas de medicina preventiva y del trabajo, higiene industrial, seguridad industrial y sistemas para la prevención y atención de emergencias se destinaron \$2.214 millones.

En Colombia, los empleados cuentan con opciones de ahorro y crédito diseñadas exclusivamente para su beneficio a través del Fondo Mutuo de Inversión Famisancela y del Fondo de Empleados Confamilia.



Famisancela cerró el 2012 con 1.797 afiliados, a quienes la Compañía les contribuye con 50% de su aporte legal. El Fondo de Empleados Confamilia desembolsó 2.800 créditos entre las diversas líneas, que sumaron un valor total girado de \$8.617 millones, 28% más que en 2011. El valor total del ahorro fue de \$5.392 millones.

Durante el año pasado, el Grupo Familia fue fuente de empleo para 4.310 personas en Suramérica y el Caribe, con una inversión en gastos de personal total de \$181.269 millones.

### Fundación Grupo Familia

Hemos consolidado nuestro acompañamiento a la población recicladora, para lograr incrementar sus posibilidades de ejercer su digno oficio, como alternativa para acceder a mejores condiciones de vida. El esfuerzo se ha centrado en afianzar las unidades empresariales de reciclaje, con una visión más integral de negocios autosostenibles, capaces de prolongar con mayor acierto su existencia en la sociedad.

Las compañías del Grupo Familia entregaron a la Fundación \$800 millones para su gestión social más \$288 millones para su funcionamiento. Adicionalmente, recibió el apoyo de entidades que compartieron el ideal de la Fundación, representado en \$1.095 millones que impulsaron esta gestión social. Igualmente, se entregaron 51.847 cajas de productos valorados en \$466 millones en donaciones en producto que fue distribuido a diversas entidades y causas sociales que atienden poblaciones vulnerables.

### Gestión ambiental

Resaltamos dos hechos que reafirman nuestro compromiso ambiental. En Medellín adquirimos dos calderas de gas natural para reemplazar la existente caldera de carbón; esto permitirá reducir en más del 45% las emisiones directas de CO<sub>2</sub> en la planta de esta ciudad. De otro lado, en Ecuador dimos inicio al proyecto de actualización de la planta de tratamiento de efluentes, que complementará la existente con última tecnología y con la que podremos realizar un vertimiento mucho más limpio al río Cutuchi. Será la primera con sus características en la región andina. Ambas iniciativas representaron una inversión cercana a los \$8.200 millones.



Durante el 2012 le dimos especial importancia en el Grupo Familia a la socialización y divulgación interna de las metas en materia ambiental, que están alineadas con lo dispuesto en nuestra Política de Sostenibilidad Ambiental y que buscan lograr indicadores de clase mundial en cuanto al uso responsable y eficiente de los recursos naturales en todos nuestros procesos de producción.

## CUMPLIMIENTO DE DISPOSICIONES LEGALES

Para dar cumplimiento a lo indicado en el artículo 3° del Decreto 2784 de 2012 y en la carta circular 10 de 2013 expedida por la Superintendencia Financiera, en relación con la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, nos permitimos informarles lo siguiente:

1. Debido a su calidad de emisor de valores Productos Familia S.A. se encuentra incluida en el Grupo 1 de preparadores de estados financieros, de acuerdo con las clasificaciones efectuadas por el Consejo Técnico de la Contaduría Pública en el documento de Direccionamiento Estratégico para la adopción de las NIIF.
2. El proyecto de adopción de las NIIF en la compañía está siendo liderado por la Gerencia Fi-

nanciera, para lo cual se diseñó un plan aprobado por la Junta Directiva el cual consta de las siguientes etapas:

- Capacitación al personal con mayor incidencia en el proyecto
- Diagnóstico financiero y tecnológico
- Diseño, planeación y desarrollo de las soluciones
- Implementación y post implementación

La Compañía tiene un avance importante en este proyecto y ha culminado satisfactoriamente las dos primeras etapas relacionadas con la capacitación del personal y el diagnóstico.

Actualmente estamos llevando a cabo la tercera y cuarta etapa que consisten principalmente en el desarrollo de las soluciones tecnológicas, la adaptación de los sistemas de información para que sean compatibles con la nueva normatividad, la definición y ajuste de las políticas internas y la elaboración del balance de apertura bajo NIIF.

3. Las fechas claves que deben ser tenidas en cuenta en el proceso de adopción de NIIF por parte de la Compañía son:
  - Los últimos estados financieros conforme a la normatividad vigente serán los estados financieros que se presenten a la Asamblea de Ac-

cionistas con corte al 31 de diciembre de 2014, por lo tanto, los primeros estados financieros bajo NIIF serán los que se preparen con corte al 31 de diciembre del 2015

- La fecha de transición al nuevo marco normativo será el 1º de enero de 2014.
- El período de transición será el año que inicia el 1º de enero y termina el 31 de diciembre de 2014.

La Administración de la Compañía ha realizado una verificación rigurosa que le permite asegurar que la sociedad es titular de las marcas, nombres, enseñas, lemas y signos distintivos que utiliza en sus productos y servicios, o que está autorizada para su uso en virtud de un contrato de licencia, y que el uso de productos de software se encuentra acorde con la legislación vigente y con los convenios de licencia que acompañan los programas, para lo cual se verificó la existencia y originalidad de las licencias suministradas por el fabricante y el cumplimiento de los requisitos en ellas establecidos. 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.

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 realiza a través de 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 Representante Legal 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

## USAMOS DE MANERA RESPONSABLE Y EFICIENTE LOS RECURSOS NATURALES EN NUESTROS PROCESOS DE PRODUCCIÓN



procedimientos de control y revelación, que son diseñados y han sido puestos en práctica por el departamento de Contraloría, y verificados por el departamento de Auditoría satisfactoriamente. A través de los mismos se asegura que la información financiera que hoy es presentada ante ustedes, es correcta, adecuada y veraz.

Las operaciones celebradas con los accionistas, con los administradores y con entidades vinculadas, 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.

## EL FUTURO

Tenemos el privilegio de acompañar la vida de las personas a través del tiempo y esto nos ha inspirado a trabajar con compromiso para generar bienestar, pero además con pasión. Hemos sido persistentes en esta forma de actuar y tenemos la convicción de que así podremos seguir avanzando, para consolidar nuestro liderazgo en la región e incursionar en nuevos mercados a través de marcas que saben ganarse la preferencia de los consumidores.

Les reiteramos nuestra gratitud por su apoyo y confianza.

Cordialmente,

(Firmado)  
DARÍO REY MORA  
Gerente General

(Firmado)  
ÁLVARO GÓMEZ JARAMILLO  
Miembro Principal de la Junta

(Firmado)  
PABLO CAICEDO GÓMEZ  
Miembro Principal de la Junta

(Firmado)  
EULALIA SANÍN GÓMEZ  
Miembro Principal de la Junta

(Firmado)  
MICHAEL CASAMENTO  
Miembro Principal de la Junta

(Firmado)  
JAIME COSTA  
Miembro Principal de la Junta

(Firmado)  
JAN SCHIAVONE  
Miembro Principal de la Junta



Alrededor de 400 empleados de las áreas administrativas de Medellín, Rionegro y Girardota hicieron parte del despliegue de la estrategia que inició en 2012 y continuará en 2013 en todas las sedes de la organización.

Grupo  
**familia**



Planta Cauca  
Paños Húmedos

Bienvenido - Welcome



**Página 22**

INFORME DEL REVISOR FISCAL

**Página 24**

CERTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE  
LEGAL Y EL CONTADOR

**Página 25**

CERTIFICACIÓN DE LOS ESTADOS  
FINANCIEROS

**Página 26**

ESTADOS FINANCIEROS

**Página 33**

NOTAS A LOS  
ESTADOS FINANCIEROS

---

# ESTADOS FINANCIEROS

BÁSICOS



## Informe del **Revisor Fiscal**

### **A los señores Accionistas de Productos Familia S. A.**

**28 de febrero de 2013**

He auditado el balance general de Productos Familia S. A. al 31 de diciembre de 2012 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas, de cambios en la situación financiera y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y el resumen de las principales políticas contables indicadas en la Nota 2 y otras notas explicativas. Los estados financieros de Productos Familia S. A. al 31 de diciembre de 2011 fueron auditados por otro contador público, vinculado a PricewaterhouseCoopers, quien en informe de fecha 1 de marzo de 2012 expresó una opinión sin salvedades sobre los mismos.

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

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

## A los señores Accionistas de Productos Familia S. A.

28 de febrero de 2013

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

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

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



Juber Ernesto Carrión

**Revisor Fiscal**

**Tarjeta Profesional 86122-T**

Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.

## Certificación del Representante Legal

y del Contador de la Compañía

**A los señores Accionistas de Productos Familia S. A.**

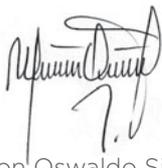
**28 de febrero de 2013**

Los suscritos Representante Legal y Contador de Productos Familia S. A., certificamos que los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2012 y 2011 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 2012 y 2011 existen y todas las transacciones incluidas en dichos estados se han realizado durante los años terminados en esas fechas.
- b. Todos los hechos económicos realizados por la Compañía, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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 2012 y 2011.
- d. Todos los elementos han sido reconocidos por sus valores apropiados, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia.
- 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 2012 y 2011 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 28 de febrero de 2013.



Darío Rey Mora  
**Representante Legal**

# BALANCE GENERAL

(Millones de pesos colombianos)

	Notas	2012	2011
<b>ACTIVO</b>			
Activo corriente			
Disponible	4	16,000	10,484
Inversiones temporales	5	28,260	3,113
Deudores, neto	6	236,342	163,314
Inventarios, neto	7	82,284	87,120
Gastos pagados por anticipado y cargos diferidos	8	6,467	4,950
<b>Total del activo corriente</b>		<b>369,353</b>	<b>268,981</b>
Activo no corriente			
Deudores a largo plazo	6	45,073	71,948
Propiedades, planta y equipo, neto	9	248,687	226,778
Inversiones permanentes	10	376,306	377,950
Cargos diferidos y otros activos, neto	8	30,018	35,851
<b>Total del activo no corriente</b>		<b>700,084</b>	<b>712,527</b>
Valorizaciones	18	357,194	335,340
<b>Total del activo</b>		<b>1,426,631</b>	<b>1,316,848</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	11	21,777	8,080
Proveedores	12	53,346	43,278
Cuentas por pagar	13	97,627	121,425
Obligaciones laborales	14	11,036	9,734
Impuestos, gravámenes y tasas	15	21,244	20,803
<b>Total del pasivo corriente</b>		<b>205,030</b>	<b>203,320</b>
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras	11	115,025	126,387
Impuestos, gravámenes y tasas	15	8,640	13,721
Obligaciones laborales	14	563	493
<b>Total del pasivo no corriente</b>		<b>124,228</b>	<b>140,601</b>
<b>Total del pasivo</b>		<b>329,258</b>	<b>343,921</b>
Patrimonio de los accionistas (Ver estado adjunto)		1,097,373	972,927
<b>Total del pasivo y patrimonio de los accionistas</b>		<b>1,426,631</b>	<b>1,316,848</b>
Cuentas de orden	19	1,132,172	1,183,557

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



Darío Rey Mora  
**Representante Legal**  
(Ver certificación adjunta)



Wilson Oswaldo Sierra L.  
**Contador**  
**Tarjeta Profesional No. 63926-T**  
(Ver certificación adjunta)



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

# ESTADO DE RESULTADOS

(Millones de pesos colombianos)

	Notas	Año terminado el 31 de diciembre de	
		2012	2011
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>			
Ventas nacionales		712,561	639,631
Ventas en el exterior		102,754	117,145
Ventas brutas		815,315	756,776
Menos - Devoluciones en ventas		(612)	(614)
Ventas netas		814,703	756,162
Costo de ventas		(461,473)	(457,935)
<b>Ganancia bruta en ventas</b>		<b>353,230</b>	<b>298,227</b>
Gastos operacionales de			
Administración	20	(41,281)	(36,611)
Ventas	20	(283,370)	(252,591)
<b>Ganancia operacional</b>		<b>28,579</b>	<b>9,025</b>
Ingresos no operacionales	21	50,941	41,272
Gastos no operacionales	21	(27,733)	(23,662)
Utilidad neta por la aplicación del método de participación	10	87,787	67,775
Ganancia antes de provisión para impuesto de renta		139,574	94,410
Provisión de impuesto sobre la renta	15	(6,868)	(6,162)
<b>Ganancia neta del año</b>		<b>132,706</b>	<b>88,248</b>
<b>Ganancia neta por acción (en pesos colombianos)</b>		<b>119.48</b>	<b>79.45</b>

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



Darío Rey Mora  
**Representante Legal**  
(Ver certificación adjunta)



Wilson Oswaldo Sierra L.  
**Contador**  
**Tarjeta Profesional No. 63926-T**  
(Ver certificación adjunta)



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

# ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

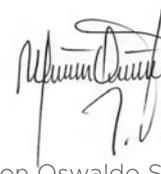
(Millones de pesos colombianos)

	Reservas (Nota 17)					
	Capital suscrito y pagado (Nota 17)	Prima en colocación de acciones	Resultados del ejercicio	Legal	Depreciación art 130 E.T.	Para futuras capitalizaciones y otras
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>111</b>	<b>67,094</b>	<b>64,376</b>	<b>56</b>	<b>-</b>	<b>207,731</b>
Apropiaciones efectuadas por la Asamblea de Accionistas			(64,376)		9,065	55,311
Distribución de dividendos						(28,680)
Efecto por conversión de estados financieros de la sucursal						9
Aumento por la aplicación del método de participación						
Efecto en el ajuste por diferencia en cambio de inversiones permanentes						
Impuesto al patrimonio						
Aumento en valorizaciones						
Ganancia neta del año	-	-	88,248	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>111</b>	<b>67,094</b>	<b>88,248</b>	<b>56</b>	<b>9,065</b>	<b>234,371</b>
Apropiaciones efectuadas por la Asamblea de Accionistas			(88,248)		(1,447)	89,695
Distribución de dividendos						(33,000)
Efecto por conversión de estados financieros de la sucursal						
Aumento por la aplicación del método de participación						
Efecto en el ajuste por diferencia en cambio de inversiones permanentes						
Aumento en valorizaciones						
Ganancia neta del año	-	-	132,706	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>111</b>	<b>67,094</b>	<b>132,706</b>	<b>56</b>	<b>7,618</b>	<b>291,066</b>

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



Darío Rey Mora  
**Representante Legal**  
(Ver certificación adjunta)



Wilson Oswaldo Sierra L.  
**Contador**  
**Tarjeta Profesional No. 63926-T**  
(Ver certificación adjunta)

Total reservas	Revalorización del patrimonio	Superávit por método de participación	Diferencia en cambio de inversiones permanentes	Efecto por conversión de los estados financieros	Superávit por valorización (Nota 18)	Total
207,787	192,841	72,728	(11,223)	(1,243)	310,355	902,826
64,376						-
(28,680)						(28,680)
9				(478)		(469)
		7,562				7,562
			(1,285)			(1,285)
	(20,260)					(20,260)
					24,985	24,985
-	-	-	-	-	-	88,248
<b>243,492</b>	<b>172,581</b>	<b>80,290</b>	<b>(12,508)</b>	<b>(1,721)</b>	<b>335,340</b>	<b>972,927</b>
88,248						-
(33,000)						(33,000)
				(1,050)		(1,050)
		13,863				13,863
			(9,927)			(9,927)
					21,854	21,854
-	-	-	-	-	-	132,706
<b>298,740</b>	<b>172,581</b>	<b>94,153</b>	<b>(22,435)</b>	<b>(2,771)</b>	<b>357,194</b>	<b>1,097,373</b>



Juber Ernesto Carrión

Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional 86122-T

Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.

(Ver informe adjunto)

# ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA

(Millones de pesos colombianos)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2012	2011
<b>RECURSOS FINANCIEROS PROVISTOS POR LAS OPERACIONES DEL AÑO:</b>		
Ganancia neta del año	132,706	88,248
Más (menos) - Cargos (créditos) a resultados que no afectaron el capital de trabajo:		
Ganancia en la aplicación del método de participación	(87,787)	(67,775)
Depreciación de propiedades, planta y equipo	33,055	33,257
Efecto por conversión de los estados financieros de la sucursal	(1,132)	(469)
Utilidad en venta o retiro de propiedades, planta y equipo	(49)	(157)
Amortización de cargos diferidos y otros	4,030	3,531
<b>Capital de trabajo provisto por las operaciones</b>	<b>80,823</b>	<b>56,635</b>
<b>RECURSOS FINANCIEROS GENERADOS POR OTRAS FUENTES:</b>		
Pago de dividendos de compañías vinculadas	102,200	38,782
Aumento en obligaciones laborales no corrientes	70	22
Aumento en obligaciones financieras no corrientes	-	2,942
Aumento en impuestos, gravámenes y tasas no corrientes	-	9,447
Disminución en deudores no corrientes	26,875	-
Producto de la venta y retiro de propiedades, planta y equipo	1,980	919
<b>Total de los recursos financieros provistos en el año</b>	<b>211,948</b>	<b>108,747</b>
<b>RECURSOS FINANCIEROS UTILIZADOS:</b>		
Adquisición de propiedades, planta y equipo y cargos diferidos	(55,331)	(23,027)
Disminución en obligaciones financieras no corrientes	(11,362)	-
Disminución en impuestos, gravámenes y tasas no corrientes	(5,081)	-
Adquisición de inversiones permanentes	(8,512)	(52,476)
Impuesto al patrimonio	-	(20,260)
Aumento en deudores no corrientes	-	(813)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2012	2011
Distribución de dividendos a los accionistas	(33,000)	(28,680)
<b>Total de los recursos financieros utilizados en el año</b>	<b>(113,286)</b>	<b>(125,256)</b>
<b>Aumento (disminución) en el capital de trabajo</b>	<b>98,662</b>	<b>(16,509)</b>
Discriminación del aumento en el capital de trabajo:		
Aumentos (disminuciones) en el activo corriente:		
Disponible	5,516	(9,225)
Inversiones temporales	25,147	811
Deudores	73,028	(70,213)
Inventarios	(4,836)	5,531
Gastos pagados por anticipado y cargos diferidos	1,517	91
<b>Total</b>	<b>100,372</b>	<b>(73,005)</b>
<b>(Aumentos) disminuciones en el pasivo corriente:</b>		
Obligaciones financieras	(13,697)	26,322
Proveedores	(10,068)	(3,607)
Cuentas por pagar	23,798	45,765
Obligaciones laborales	(1,302)	(1,055)
Impuestos, gravámenes y tasas	(441)	(10,929)
<b>Total</b>	<b>(1,710)</b>	<b>56,496</b>
<b>Aumento (disminución) en el capital de trabajo</b>	<b>98,662</b>	<b>(16,509)</b>

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



Darío Rey Mora  
**Representante Legal**  
(Ver certificación adjunta)



Wilson Oswaldo Sierra L.  
**Contador**  
**Tarjeta Profesional No. 63926-T**  
(Ver certificación adjunta)



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

# ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2012	2011
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Ganancia neta del año	132,706	88,248
Ajuste para conciliar el resultado neto con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	33,055	33,257
Utilidad en la aplicación del método de participación	(87,787)	(67,775)
Utilidad en venta o retiro de propiedades, planta y equipo	(49)	(157)
Efecto por conversión en los estados financieros de la sucursal	(1,132)	(469)
Amortización de cargos diferidos	4,030	3,531
Provisión neta para protección de deudores	120	250
(Recuperación) provisión neta para protección de inventarios	6,293	(377)
Cambio en activos y pasivos operacionales:		
Deudores	(46,273)	69,150
Inventarios	(1,457)	(5,154)
Gastos pagados por anticipado	(1,517)	(91)
Proveedores	10,068	3,607
Cuentas por pagar	(23,798)	(45,765)
Obligaciones laborales	1,372	1,077
Impuestos, gravámenes y tasas	(4,640)	116
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>20,991</b>	<b>79,448</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Producto de la venta de propiedades, planta y equipo e inversiones permanentes	1,980	919
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(55,331)	(23,027)
Pago de dividendos de compañías vinculadas	102,200	38,782
Adquisición de inversiones permanentes	(8,512)	(52,476)
<b>Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de inversión</b>	<b>40,337</b>	<b>(35,802)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Aumento (disminución) en obligaciones financieras	2,335	(23,380)
Distribución de dividendos	(33,000)	(28,680)
<b>Efectivo neto usado en las actividades de financiación</b>	<b>(30,665)</b>	<b>(52,060)</b>
Aumento (disminución) en el efectivo y equivalentes de efectivo	30,663	(8,414)
Efectivo e inversiones temporales al principio del año	13,597	22,011
<b>Efectivo e inversiones temporales al final del año</b>	<b>44,260</b>	<b>13,597</b>
Discriminación del efectivo e inversiones temporales al final del año:		
Disponible	16,000	10,484
Inversiones temporales	28,260	3,113
	<b>44,260</b>	<b>13,597</b>

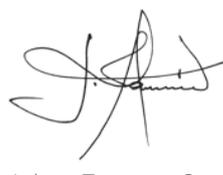
Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.



Darío Rey Mora  
**Representante Legal**  
(Ver certificación adjunta)



Wilson Oswaldo Sierra L.  
**Contador**  
**Tarjeta Profesional No. 63926-T**  
(Ver certificación adjunta)



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

# PRODUCTOS FAMILIA S. A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

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

## NOTA 1 ENTIDAD Y OBJETO SOCIAL

Productos Familia S. A. (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 Pro-

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

## NOTA 2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES PRÁCTICAS CONTABLES

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

### Conversión de transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se contabilizan a las tasas de cambio aplicables que estén vigentes en sus respectivas fechas. Al cierre de cada ejercicio los saldos por cobrar o por pagar se ajustan a la tasa de cambio representativa del mercado certificada por la Superintendencia Financiera. En lo relativo a saldos por cobrar, las diferencias en cambio se llevan a resultados como ingresos o gastos financieros. Para las inversiones en subordinadas del exterior, la diferencia en cambio que resulte entre el valor en libros y su valor reexpresado se lleva como un mayor o menor valor

del patrimonio, de acuerdo con el Decreto No. 4918 del Ministerio de Comercio, Industria y Turismo. En lo que respecta a cuentas por pagar, solo se llevan a resultados como gastos financieros, las diferencias en cambio que no sean imputables al costo de adquisición de activos. Son imputables a costos de adquisición de activos las diferencias en cambio ocurridas mientras dichos activos estén en construcción o instalación y hasta que se encuentren en condiciones de utilización.

### **Combinación y traducción de estados financieros de la sucursal**

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

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

- Los saldos de los activos y pasivos se traducen al tipo de cambio de cierre. El tipo de cambio utilizado al 31 de diciembre de 2012 fue de \$43.92 por DOP 1 (2011 - \$50.22 por DOP 1).
- Las cuentas de ganancias y pérdidas se traducen al tipo de cambio promedio del mes en que se originaron.
- El ajuste por conversión se registra en el patrimonio de la Compañía.

### **Clasificación de activos y pasivos**

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

Para tal efecto se entienden como activos o pasivos corrientes aquellas sumas que serán realizables

o exigibles, respectivamente, en un plazo no mayor a un año.

### **Efectivo y equivalentes de efectivo**

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

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

### **Inversiones temporales**

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

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

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

### **Provisión para cuentas de dudoso recaudo**

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

### **Inventarios**

Los inventarios se contabilizan al costo y al cierre del ejercicio son reducidos a su valor de mercado

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

### **Inversiones negociables y permanentes**

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

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

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

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

- d) Las inversiones que estén representadas en títulos de fácil enajenación sobre las cuales la Compañía tiene el serio propósito de realizarlas en un plazo no superior a tres años a un tercero ajeno al grupo empresarial se clasifican como inversiones negociables. Estas inversiones se registran inicialmente al costo y mensualmente se ajustan a su valor de realización con cargo o abono a resultados, según el caso. El valor de realización es determinado de la misma forma indicada en el literal anterior para cada tipo de inversión.

## Instrumentos financieros derivativos

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

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

## Propiedades, planta y equipo y depreciación

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

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

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

### Clase de activo

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

Las reparaciones y el mantenimiento periódico de estos activos se cargan a resultados, y en los casos de mantenimientos estructurados, mejoras y adiciones que mejoran la capacidad productiva de los activos o incrementan su vida útil se capitalizan como mayor valor de los activos.

## Gastos pagados por anticipado, cargos diferidos y otros activos

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

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

## Crédito mercantil

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

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

## Activos recibidos en arrendamiento financiero

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

## Valorizaciones de activos

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

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

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

Los avalúos son efectuados por personas que no tienen con la Compañía ninguna relación que pueda dar origen a conflictos de interés, esto es, que no existe entre el evaluador y la Compañía nexos, relaciones u operaciones paralelas que involucren

un interés que, real o potencialmente, impidan un pronunciamiento justo y equitativo, ajustado a la realidad del objeto del avalúo.

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

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

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

## Obligaciones financieras

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

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

## Cuentas por pagar

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

## Impuestos, gravámenes y tasas

Representan el valor de los gravámenes de carácter general y obligatorios a favor del Estado y a car-

go de la Compañía, determinados con base en las liquidaciones privadas sobre las respectivas bases impositivas generadas en el respectivo período fiscal. Comprende, entre otros, los impuestos de renta y complementarios y de industria y comercio.

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

### **Obligaciones laborales**

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

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

Colpensiones y otros fondos de pensiones reciben contribuciones de la Compañía y de sus empleados para asumir el pasivo por pensiones de jubilación de los trabajadores contratados.

### **Contingencias**

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

Si la evaluación de la contingencia indica que es probable que una pérdida material ha ocurrido y el monto del pasivo puede ser estimado, entonces es registrado en los estados financieros. Si la evalua-

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

### **Reconocimiento de ingresos, costos y gastos**

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

### **Utilidad neta por acción**

La utilidad neta por acción ha sido calculada con base en el promedio ponderado de las acciones suscritas en circulación, el cual durante los años 2012 y 2011 fue de 1,110,667,888 acciones. Las acciones propias si existieran, serían excluidas para efectos de este cálculo.

### **Cuentas de orden deudoras y acreedoras**

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

### **Estimaciones contables**

Para la preparación de los estados financieros, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, la administración requiere hacer

ciertas estimaciones que afectan los montos de los activos, pasivos, ingresos, costos y gastos reportados durante cada período y el resultado final puede diferir de estas estimaciones.

### NOTA 3 TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA

Las normas básicas existentes, permiten la libre negociación de divisas extranjeras a través de los bancos y demás instituciones financieras a tasas libres de cambio. No obstante, la mayoría de las

transacciones en moneda extranjera todavía requieren la aprobación oficial.

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

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

	Nota	2012		2011	
		US\$	\$	US\$	\$
<b>ACTIVOS</b>					
Caja	4	16	28	26	51
Bancos	4	1,476	2,610	882	1,713
Vinculados económicos, neto	6	13,589	24,028	16,166	31,404
Inversiones permanentes	10	62,203	109,989	52,424	101,844
Inversiones temporales	5	4,530	8,010	-	-
Clientes del exterior	6	831	1,469	824	1,601
<b>Total activos</b>		<b>82,645</b>	<b>146,134</b>	<b>70,322</b>	<b>136,613</b>
<b>PASIVOS</b>					
Obligaciones financieras	11	3,597	6,360	3,597	6,988
Proveedores del exterior	12	10,305	18,222	7,322	14,224
Accionistas	13	80	141	100	194
Vinculados económicos	13	564	997	2,852	5,541
Costos y gastos por pagar	13	202	357	304	591
<b>Total pasivos</b>		<b>14,748</b>	<b>26,077</b>	<b>14,175</b>	<b>27,538</b>
Posición monetaria neta, activa		67,897	120,057	56,147	109,075

## NOTA 4 DISPONIBLE

El disponible al 31 de diciembre comprendía:

	2012	2011
Caja incluye - US\$16 (2011 - US\$26)	476	847
Bancos en moneda nacional	12,914	7,924
Bancos en moneda extranjera, US\$1,476 (2011 - US\$882)	2,610	1,713
	<b>16,000</b>	<b>10,484</b>

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

## NOTA 5 INVERSIONES TEMPORALES

Las inversiones temporales al 31 de diciembre comprendían:

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

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

## NOTA 6 DEUDORES, NETO

Los deudores, neto al 31 de diciembre, comprendían:

	2012	2011
Clientes - incluye US\$831 (2011 - US\$824)	106,480	100,674
Vinculados económicos - incluye US\$13,589 (2011 - US\$16,166) (Véase Nota 16)	128,391	92,185
Anticipo de impuestos (Véase Nota 15)	31,190	27,812
Cuentas por cobrar empleados	443	772
Deudores varios	5,039	4,103
Anticipos y avances	11,485	11,281
	283,028	236,827
Provisión para cuentas de dudoso recaudo	(1,613)	(1,565)
	<b>281,415</b>	<b>235,262</b>
Porción corriente	236,342	163,314
Porción no corriente	45,073	71,948
	<b>281,415</b>	<b>235,262</b>

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

	2012	2011
Saldo inicial	1,565	6,520
Provisión del ejercicio	120	1,606
Castigo de cartera	(72)	(5,205)
Recuperaciones	-	(1,356)
<b>Saldo final (1)</b>	<b>1,613</b>	<b>1,565</b>

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

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

	2012	2011
Vinculados económicos	40,029	67,784
Clientes	148	-
Empleados (2)	173	235
Deudores varios	4,723	3,929
	<b>45,073</b>	<b>71,948</b>

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no se tenían restricciones sobre las cuentas de deudores.

## NOTA 7 INVENTARIOS, NETO

Los inventarios, neto al 31 de diciembre comprendían:

	2012	2011
Materiales, repuestos y accesorios	11,130	11,751
Productos terminados	39,049	34,041
Materias primas	19,043	22,683
Envases y empaques	6,522	5,982
Mercancía en tránsito	8,210	7,011
Productos en proceso	3,506	5,245
Mercancías no fabricadas por la Compañía	1,999	1,802
	<b>89,459</b>	<b>88,515</b>
Provisión	(7,175)	(1,395)
	<b>82,284</b>	<b>87,120</b>

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

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

	2012	2011
Saldo inicial	1,395	1,772
Provisión	6,293	510
Castigo	(513)	(887)
	<b>7,175</b>	<b>1,395</b>

## NOTA 8 GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO, CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS

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

	2012	2011
Software	1,261	2,044
Mejoras en propiedad ajena y otros activos	675	872
Gastos pagados por anticipado	901	674
Fideicomisos en garantía (1)	5,226	5,947
Crédito mercantil adquirido (2)	28,422	31,264
	<b>36,485</b>	<b>40,801</b>
Porción corriente	6,467	4,950
Porción no corriente	30,018	35,851
	<b>36,485</b>	<b>40,801</b>

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

	2012	2011
Fideicomisos en garantía	4,769	5,194
Cargos diferidos	617	2,236
Crédito mercantil	24,632	28,421
<b>Total</b>	<b>30,018</b>	<b>35,851</b>

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

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

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

La legislación argentina requiere que las sociedades por acciones tengan por lo menos dos accionistas, uno de los cuales debe poseer como mínimo el 5% de la participación accionaria de la sociedad. Por tal razón, y para dar cumplimiento a dicha legislación, el 26 de octubre de 2009, Productos Familia S. A. transfirió a título de compraventa a Diamoni Logística S.A.S., 2,000 acciones de Algodonera Aconcagua S. A. y 1,200 acciones de Val Plottier S. A. equivalentes al 10% de la composición accionaria de ambas compañías. En agosto de 2012 Productos Familia S. A. capitalizó parte de las cuentas por cobrar que tenía con Algodonera Aconcagua S. A. lo que incrementó su participación en esta sociedad al 93.98%

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

Durante el año 2012 se cargaron al resultado amortizaciones del crédito mercantil por \$2,842 (2011 - \$1,895).

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

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

	2011				
	Costo ajustado	Depreciación acumulada	Costo neto	Valor de realización	Valorización (Nota 18)
Terrenos	201	-	201	54,062	53,861
Edificios	23,326	(17,580)	5,746	23,820	18,075
<b>Total</b>	<b>23,527</b>	<b>(17,580)</b>	<b>5,947</b>	<b>77,882</b>	<b>71,936</b>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no existían obligaciones garantizadas con el patrimonio autónomo de esta fiducia.

## NOTA 9

### PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO

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

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

	2011					
	Costo ajustado	Depreciación acumulada	Depreciación diferida (*)	Activo neto	Valor de realización	Valorización (Nota 18)
Terrenos	12,179	-	-	12,179	63,848	51,669
Maquinaria en montaje	24,113	-	-	24,113	24,113	-
Construcciones y edificaciones	68,535	(24,911)	-	43,624	72,527	28,903
Maquinaria y equipo	408,799	(282,358)	10,883	137,324	320,090	182,766
Equipo de oficina	15,032	(9,598)	-	5,434	5,434	-
Equipo de cómputo	8,191	(6,807)	-	1,384	1,384	-
Equipo de transporte	10,168	(7,448)	-	2,720	2,720	-
	<b>547,017</b>	<b>(331,122)</b>	<b>10,883</b>	<b>226,778</b>	<b>490,116</b>	<b>263,338</b>

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

El gasto por depreciación de los activos fijos, incluyendo los que se encuentran en la fiducia indicada en la nota 8, fue de \$33,055 durante el año 2012 (2011 - \$33,257).

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

## NOTA 10

### INVERSIONES PERMANENTES

El saldo de inversiones permanentes al 31 de diciembre comprendía:

	2012	2011
Inversiones con método de participación - incluye US\$62,203 (2011 - US\$52,424)	376,109	377,753
Poblado Country Club	88	88
Otras inversiones	18	18
Total inversiones en sociedades	376,215	377,859
Inversiones obligatorias	91	91
	<b>376,306</b>	<b>377,950</b>

La participación de Productos Familia S. A. al 31 de diciembre de 2012 y 2011 en las subordinadas donde registró método de participación es como sigue:

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

31 de diciembre de 2011							
Sociedad	% de participación	Activos	Pasivos	Patrimonio	Valor en libros	Utilidad (pérdida)	Método de participación
Familia del Pacífico S.A.S.	100	288,458	59,838	228,620	228,620	58,933	58,933
Productos Familia Sancela del Ecuador S. A.	100	117,699	51,772	65,927	65,927	11,032	11,032
Sancela Chile S. A.	50	16,251	6,356	9,895	4,947	1,065	532
Productos Sancela del Perú S. A.	50	30,872	8,298	22,574	11,287	9,778	4,889
Sancellá Jamaica Limited.	100	-	-	-	-	-	-
Continental de Negocios S. A.	50	24,064	9,848	14,216	7,108	3,334	1,667
Productos Familia de Puerto Rico	100	5,993	2,288	3,705	3,705	1,513	1,513
Algodonera Aconcagua S. A.	100	45,898	37,124	8,774	7,897	(10,752)	(9,677)
Val Plottier S. A.	90	1,172	91	1,081	973	(17)	(16)
Diamoni Logística S.A.S.	100	3,209	1,558	1,651	1,651	(1,088)	(1,088)
Productos Familia Cajicá S.A.S.	100	109,982	67,274	42,708	42,708	(134)	(134)
Pulpapel S.A.S.	100	3,023	93	2,930	2,930	124	124
		<b>646,621</b>	<b>244,540</b>	<b>402,081</b>	<b>377,753</b>	<b>73,788</b>	<b>67,775</b>

(1) Estados financieros auditados por PricewaterhouseCoopers.

Ninguna de las compañías en las cuales Productos Familia S. A. tiene inversiones cotiza en bolsa de valores en sus respectivos países, por lo tanto, la valoración de dichas inversiones se realizó tomando como base el valor intrínseco calculado sobre los estados financieros auditados de cada sociedad, al 31 de diciembre de 2012.

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

	2012	2011
Activos	101,650	75,337
Patrimonio	13,863	7,562
Resultados	87,787	67,775

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

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

	2011						
	Capital social	Superávit de capital	Reservas y resultados de ejercicios anteriores	Revalorización del patrimonio y otros conceptos	Resultado del ejercicio	Superávit por valorizaciones	Total Patrimonio
Familia del Pacífico S.A.S.	33,610	15,747	-	40,105	58,933	80,225	228,620
Productos Familia Sancela del Ecuador S. A.	49,577	-	5,318	-	11,032	-	65,927
Sancela Chile S. A.	6,081	-	2,749	-	1,065	-	9,895
Productos Sancela del Perú S. A.	1,497	-	11,299	-	9,778	-	22,574
Sancellá Jamaica Limited.	-	-	-	-	-	-	-
Continental de Negocios S. A.	1,644	-	9,238	-	3,334	-	14,216
Productos Familia de Puerto Rico	96	-	2,096	-	1,513	-	3,705
Algodonera Aconcagua S. A.	14,154	-	5,372	-	(10,752)	-	8,774
Val Plottier S.A.	1,522	-	(424)	-	(17)	-	1,081
Productos Sancela Bolivia S. A.	-	-	-	-	-	-	-
Diamoni Logística S.A.S.	401	1,225	1,113	-	(1,088)	-	1,651
Productos Familia Cajicá S.A.S.	10,100	32,850	(108)	-	(134)	-	42,708
Pulpapel S.A.S.	1,300	1,550	(94)	50	124	-	2,930
	<b>119,982</b>	<b>51,372</b>	<b>36,559</b>	<b>40,155</b>	<b>73,788</b>	<b>80,225</b>	<b>402,081</b>

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

### **Familia del Pacífico S. A. S.**

El objeto social comprende, entre otros, la construcción, montaje y puesta en marcha de plantas para desarrollar y ejecutar procesos industriales o de manufactura, parciales, intermedios o integrales, relacionados con pulpa de papel, con papel, con celulosa u otro tipo de materiales similares a los anteriores, derivados de ellos, o fabricados con ellos, los cuales darán como resultado, productos intermedios o finales destinados al consumo industrial o al consumidor final, según el caso. Su objeto también incluye comercializar su propia producción con destino a compradores del país o del extranjero, importar a Colombia o comprar dentro del país toda clase de materias primas brutas, procesadas o semiprocesadas que hayan sido objeto o no, de otros procesos industriales intermedios y que sean necesarias o adecuadas para la manufactura o procesamiento de productos intermedios o finales de papel, de celulosa o de elementos derivados. En 2012 y 2011 la Compañía posee 3,360,958,490 acciones en esta subordinada.

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

Las variaciones más representativas están reflejadas en lo siguiente:

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

Los pasivos no presentaron variación significativa con respecto al año anterior.

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

### **Productos Familia Sancela del Ecuador S. A.**

El objeto social, entre otras cosas, permite dedicarse a la fabricación, comercialización, distribución de papel, así como de pulpa y celulosa de papel, papel desechable, toallas sanitarias, servilletas, papel higiénico y sus derivados; la compra-venta importación, recolección, comercialización, industrialización y reciclaje de materia prima para la elaboración de toda clase de papel, cartón y sus derivados; la exploración, explotación, industrialización, producción, distribución de la madera como materia prima de papel; y la elaboración, importación, exportación, distribución y comercialización dentro y fuera del Ecuador de toallas sanitarias, pañales desechables y demás productos relacionados con la higiene corporal. En 2012 la Compañía posee 26,319,679 acciones ordinarias en esta subordinada (2011- 25,519,679).

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

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

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

El patrimonio presentó un incremento del 21.9%, principalmente por las utilidades generadas durante el ejercicio.

### **Sancela Chile S. A.**

El objeto social comprende la compra, venta, importación, exportación, distribución, comercialización y fabricación de toallas higiénicas femeninas, pañales, protectores diarios y artículos absorbentes de fluidos corporales en general. La Compañía posee 100,000 acciones ordinarias en esta subordinada.

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

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

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

### **Productos Sancela del Perú S. A.**

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

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

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

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

### **Continental de Negocios S. A.**

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

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

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

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

La operación de la compañía permaneció estable, las ventas aumentaron un 6.5%, sin embargo, la utilidad neta disminuyó en un 1.4% originada principalmente en un alto nivel de inversión en actividades de venta orientada a fortalecer el posicionamiento de los productos que distribuye la Compañía en el territorio dominicano.

### **Algodonera Aconcagua S. A.**

Su objeto social consiste en el desarrollo de la actividad industrial, entre la que se contempla la extracción, producción, elaboración y transformación de productos y subproductos derivados de algodón, celulosa o papel. La compañía posee 4,658,594 acciones ordinarias en esta subordinada (2011- 2,758,929 acciones)

Los activos corrientes presentaron un aumento del 46%; las cuentas por cobrar crecieron un 43,6% debido a la combinación de aumento en los precios por la alta inflación en Argentina y al crecimiento en ventas de la marca "Nosotras" lo que conlleva a tener a su vez un nivel de inventarios más altos, los cuales crecieron en un 66%.

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

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

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

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

### **Val Plottier S. A.**

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

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

### **Productos Sancela Bolivia S. A.**

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

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

### **Diamoni Logística S.A.S.**

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

Los activos totales de la compañía presentan una disminución del 18.8% esta variación se origina principalmente por la disminución en un 34.1% en sus activos fijos y por la disminución de las inversiones permanentes en un 36.1% originada en el reconocimiento del efecto negativo del método de participación sobre las compañías vinculadas. Los pasivos a su vez, también presentaron una disminución del 43.6% originados en el pago de una parte de sus obligaciones financieras y en el pago de pasivos a su casa matriz.

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

### **Productos Familia Puerto Rico S.A.**

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

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

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

### **Pulpapel S.A.S.**

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

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

El incremento en los activos corresponde principalmente al crecimiento de las cuentas por cobrar a

compañías vinculadas por \$168 millones con respecto al período 2011, originado en el reconocimiento de los intereses sobre préstamos a la casa matriz por \$276 millones.

### **Productos Familia Cajicá S. A. 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 101,000 acciones ordinarias en esta subordinada.

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

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

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

A continuación se presenta la información complementaria requerida por la Circular No. 002 de 1998, relacionada con las demás inversiones que poseía la compañía al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

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

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

Durante 2012 y 2011 no se registraron ingresos provenientes de las sociedades no controladas.

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

## NOTA 11

### OBLIGACIONES FINANCIERAS

Las obligaciones financieras al 31 de diciembre comprendían:

	Tasas de interés anual 2012	2012	2011
Sobregiros bancarios	9.5% E.A.	286	3,195
Bancos nacionales	DTF + 3.7%, IPC + 6.25%	126,978	121,247
Obligaciones con particulares US\$3,597 (2011 - US\$3,597) (1)		6,360	6,988
Obligaciones con vinculadas (Véase Nota 16)	9.03% E.A.	3,174	3,013
Otras obligaciones financieras		4	24
<b>Total obligaciones financieras</b>		<b>136,802</b>	<b>134,467</b>
Porción corriente		21,777	8,080
Porción no corriente		115,025	126,387
		<b>136,802</b>	<b>134,467</b>

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

El vencimiento de las obligaciones por pagar a largo plazo, al 31 de diciembre de 2012 es como sigue:

	Obligaciones en \$	Obligaciones en US\$		Total
		US\$	\$	
2014	16,197	3,597	6,360	22,557
2015	18,621			18,621
2016	21,621			21,621
2017	18,146			18,146
2018 en adelante	34,080	-	-	34,080
<b>Total</b>	<b>108,665</b>	<b>3,597</b>	<b>6,360</b>	<b>115,025</b>

Durante el año 2012 se cargaron a resultados intereses sobre obligaciones financieras por valor de \$11,723 (2011 - \$11,461).

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

## NOTA 12 PROVEEDORES

Los proveedores al 31 de diciembre comprendían:

	2012	2011
Proveedores nacionales	35,124	29,054
Proveedores del exterior US\$10,305 (2011 - US\$7,322)	18,222	14,224
	<b>53,346</b>	<b>43,278</b>

## NOTA 13 CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar al 31 de diciembre comprendían:

	2012	2011
Costos y gastos por pagar - incluye US\$202 (2011 - US\$304)	27,077	26,523
Pasivos estimados y provisiones	29,061	31,505
Acreedores oficiales (*)	3,921	3,444
Vinculados económicos - incluye US\$564 (2011 - US\$2,852) (Véase Nota 16)	25,435	49,306
Retención y aportes de nómina	1,420	1,141
Dividendos por pagar (Véase Nota 16)	8,286	7,200
Accionistas - incluye US\$80 (2011 - US\$100) (Véase Nota 16)	2,426	2,306
Anticipos y avances recibidos	1	-
	<b>97,627</b>	<b>121,425</b>

(\*) Comprende retenciones de IVA e ICA además de cuentas por pagar de las declaraciones de importación.

## NOTA 14

### OBLIGACIONES LABORALES

Las obligaciones laborales al 31 de diciembre comprendían:

	2012	2011
Cesantías consolidadas	4,006	3,833
Vacaciones consolidadas	2,670	2,516
Prima de vacaciones	3,873	2,857
Salarios por pagar	448	417
Pensiones de jubilación	129	147
Intereses sobre cesantías	473	457
<b>Total obligaciones laborales</b>	<b>11,599</b>	<b>10,227</b>
Porción corriente	11,036	9,734
Porción no corriente	563	493
	<b>11,599</b>	<b>10,227</b>

Durante el año 2012 y 2011 se realizó la evaluación de la Ley 1393 de 2010. La administración de la Compañía considera que no hay ningún efecto adicional que deba ser reconocido en los estados financieros de la Compañía.

## NOTA 15

### IMPUESTOS, GRAVÁMENES Y TASAS

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

	2012	2011
Por cobrar (Véase Nota 6)		
Anticipo de impuestos de industria y comercio	209	197
Retención en la fuente	29,866	27,615
Sobrantes en liquidación privada	1,115	-
<b>Total anticipos por cobrar</b>	<b>31,190</b>	<b>27,812</b>

	2012	2011
Por pagar		
Impuesto sobre la renta, provisión del año	6,884	7,105
Impuesto al patrimonio	10,130	15,195
Impuesto a las ventas	4,250	4,405
De industria y comercio	5,045	4,228
Impuestos diferidos	3,575	3,591
<b>Total impuestos por pagar</b>	<b>29,884</b>	<b>34,524</b>
Menos		
Parte no corriente del impuesto al patrimonio	5,065	10,130
Parte no corriente del impuesto diferido	3,575	3,591
<b>Total impuestos, gravámenes y tasas no corrientes</b>	<b>8,640</b>	<b>13,721</b>
<b>Total impuestos, gravámenes y tasas corrientes</b>	<b>21,244</b>	<b>20,803</b>

(\*) El vencimiento de la parte no corriente del impuesto al patrimonio es como sigue:

Año	Valor
2014	5,065

## Impuesto sobre la renta y complementario

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables a la Compañía estipulan que:

- a) Las rentas fiscales por norma general se gravan a la tarifa del 33% a título de impuesto de renta y complementarios, exceptuando los contribuyentes que por expresa disposición manejen tarifas especiales.
- b) La Compañía radicó solicitud ante el comité de estabilidad tributaria en mayo de 2009. Dicha solicitud aún se encuentra en estudio por parte del comité.
- c) La base para determinar el impuesto sobre la renta no puede ser inferior al 3% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.
- d) A partir del año gravable 2007 se eliminó para efectos fiscales, el sistema de ajustes integrales

por inflación y se reactivó el impuesto de ganancias ocasionales para las personas jurídicas sobre el total de la ganancia ocasional gravable que obtengan los contribuyentes durante el año. La tarifa única aplicable sobre la ganancia ocasional gravable hasta el año 2012 es del 33%. El artículo 109 de la Ley 1607 de diciembre de 2012, estableció la nueva tarifa para el impuesto sobre ganancias ocasionales de las sociedades en un 10%, a partir el año gravable 2013.

- e) A partir del año gravable 2007 y únicamente para efectos fiscales, los contribuyentes podrán reajustar anualmente el costo de los bienes muebles e inmuebles que tengan carácter de activos fijos. El porcentaje de ajuste será el que fije la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales mediante resolución.
- f) Hasta el año gravable 2010, y para aquellos contribuyentes que tuviesen un contrato firmado hasta el 31 de diciembre de 2012, es aplicable la deducción especial por inversiones efectivas realizadas en activos fijos reales productivos equivalente al 30% del valor de la inversión y su utilización no genera utilidad gravada en cabeza de los socios o accionistas. Los contribuyentes que hubieren adquirido activos fijos depreciables a partir del 1º de enero de 2007 y utilicen la deducción aquí establecida, solo 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 firma contratos de estabilidad jurídica, a partir del año gravable 2013.

- g) Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía presenta pérdidas fiscales por compensar por valor de \$24,480 originadas durante los años 2004 y 2005. De acuerdo con las normas fiscales vigentes las pérdidas fiscales generadas a partir del año 2003 y hasta el año 2006 podrán ser compensadas, reajustadas fiscalmente, con las rentas líquidas ordinarias de los ocho años siguientes, sin exceder anualmente el 25% del valor de la pérdida, sin perjuicio de la renta presuntiva del ejercicio. Las pérdidas originadas a partir del año gravable 2007 podrán ser compensadas, reajustadas fiscalmente, sin limitación porcentual, en cualquier tiempo, con las rentas líquidas ordinarias sin perjuicio de la renta presuntiva del ejercicio. Las pérdidas de las sociedades no serán trasladables a los socios. Las pérdidas fiscales originadas en ingresos no constitutivos de renta ni de ganancia ocasional, y en costos y deducciones que no tengan relación de causalidad con la generación de la renta gravable, en ningún caso podrán ser compensadas con las rentas líquidas del contribuyente.

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía presenta excesos de renta presuntiva sobre renta ordinaria por valor de \$19,065, generados durante los años 2007, 2008 y 2010. De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes los excesos de renta presuntiva sobre la renta ordinaria pueden ser compensados con la renta líquida ordinaria, dentro de los cinco años siguientes, reajustados fiscalmente.

Es importante mencionar, que la compensación de pérdidas fiscales o excesos de renta presuntiva solo se podrán aplicar al impuesto básico de renta y no

al impuesto sobre la renta para la equidad “CREE”, según lo establecido en la Reforma Tributaria 1607 de diciembre de 2012.

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

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

- h) Desde el año 2004 los contribuyentes del impuesto de renta que hubieren celebrado operaciones con vinculados económicos o partes relacionadas del exterior y/o con residentes en países considerados paraísos fiscales, están obligados a determinar para efectos del impuesto de renta y complementarios sus ingresos ordinarios y extraordinarios, sus costos y deducciones, y sus activos y pasivos, considerando para estas operaciones los precios y márgenes de utilidad denominados de mercado. A la fecha, la administración de la Compañía y sus asesores aún no han concluido el estudio de actualización correspondiente al año 2012, pero consideran que con base en los resultados satisfactorios del estudio correspondiente al año 2011 y el resultado económico del año 2012 no se requerirán provisiones adicionales significativas de impuestos como resultado del mismo.

- i) Para el año 2013, la Ley 1607 de diciembre de 2012, reduce la tarifa del impuesto de renta al 25% y crea el impuesto sobre la renta para la equidad “CREE”, el cual para el año 2013, 2014 y 2015 tendrá un tarifa del 9%. A partir del año gravable 2016, la tarifa de este impuesto será del 8%. Salvo algunas deducciones especiales, así como la compensación de pérdidas y excesos de renta presuntiva, beneficios no aplicables al CREE, la base de este impuesto será la misma base gravable que el impuesto neto de renta. Se

exceptúan del impuesto sobre la renta para la equidad, CREE, las entidades sin ánimo de lucro y las empresas que sean catalogadas como usuarios de zona franca.

- j) Según indica la Ley 1607 de diciembre de 2012, en su artículo 25, a partir del 1º de julio de 2013, estarán exoneradas del pago de aportes parafiscales a favor de SENA y ICBF, las personas jurídicas y asimiladas contribuyentes declarantes del impuesto sobre la renta y complementarios,

correspondientes a los trabajadores que devenguen, individualmente considerados, hasta diez (10) salarios mínimos mensuales vigentes. Esta exoneración no aplica a aquellos contribuyentes no sujetos al impuesto CREE.

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

	2012	2011
Ganancia antes de impuesto	139,574	94,410
Más Ingresos gravables y gastos no deducibles:		
Gravamen a los movimientos financieros	2,971	2,870
Contribución energética	-	5,243
Dividendos recibidos	102,200	38,782
Amortización de la depreciación diferida	49	2,067
Provisión de cartera, inventarios y otros	2,783	13,095
Multas, sanciones y otros menores	757	69
<b>Total partidas que aumentan la renta líquida gravable</b>	<b>108,760</b>	<b>62,126</b>
Menos Gastos deducibles fiscalmente e ingresos no constitutivos de renta y ganancia ocasional:		
Utilidad por método de participación	(87,787)	(67,775)
Dividendos de Familia del Pacífico	(94,120)	(26,762)
Diferencia en cambio de inversiones permanentes registrada contablemente como menor valor del patrimonio	(8,391)	(1,429)
<b>Total partidas que disminuyen la renta líquida gravable</b>	<b>(190,298)</b>	<b>(95,966)</b>
Renta líquida ordinaria del ejercicio	58,036	60,570
Menos - Compensaciones	(27,873)	(21,474)
<b>Renta líquida gravable</b>	<b>30,163</b>	<b>39,096</b>
<b>Renta presuntiva (1)</b>	<b>12,584</b>	<b>10,424</b>
Renta líquida, base para impuestos	30,163	39,096
Rentas exentas	(29,964)	(25,944)
	199	13,152
Tarifa impositiva	33%	33%
Impuesto neto sobre la renta	66	4,340
Descuentos tributarios	(66)	(4,340)
<b>Impuesto neto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

	2012	2011
Provisión de impuesto corriente	-	-
Impuestos pagados por la Compañía en el exterior (2)	6,050	6,438
Provisión de impuesto en la sucursal extranjera	834	667
Impuesto sobre la renta diferido	(16)	(943)
<b>Total gasto del año cargado a resultados</b>	<b>6,868</b>	<b>6,162</b>

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

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

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

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

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

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

## **Impuesto al patrimonio**

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

Mediante el Decreto de Emergencia número 4825 de diciembre de 2010 se incluyó un nuevo rango de contribuyentes obligados a este impuesto, estableciendo una tarifa del 1% para patrimonios líquidos entre \$1,000 millones y \$2,000 millones y del 1.4% para patrimonios entre \$2,000 millones y \$3,000 millones.

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

Mediante el Decreto 514 de 2010, se adicionó al artículo 78 del Decreto Reglamentario 2649 de 1993 con el siguiente párrafo transitorio: "Los contribuyentes podrán imputar anualmente contra la cuenta de revalorización del patrimonio, el valor de las cuotas exigibles en el respectivo período del impuesto al patrimonio de que trata la Ley 1370 de 2009. Cuando la cuenta revalorización del patrimonio no registre saldo o sea insuficiente para imputar el impuesto al patrimonio, los contribuyentes podrán causar

anualmente en las cuentas de resultado el valor de las cuotas exigibles en el respectivo período".

El valor del impuesto, incluyendo la sobretasa, fue de \$20,260. El impuesto se causó el 1º de enero de 2011 y se paga en ocho cuotas (dos cuotas anuales) durante cuatro años. La Compañía registró el monto total del impuesto al patrimonio con cargo a revalorización del patrimonio, de acuerdo con lo establecido en el párrafo transitorio del Decreto 514 de 2010 que adicionó el artículo 78 del Decreto Reglamentario 2649 de 1993.

## **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.

## NOTA 16

### TRANSACCIONES Y SALDOS CON VINCULADOS ECONÓMICOS

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

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

	2012		2011	
	US\$	\$	US\$	\$
<b>CUENTAS POR COBRAR</b>				
Nacionales				
Diamoni Logística S.A.S.	-	275	-	436
Pulpapel S.A.S.	-	-	-	7
Productos Familia Cajicá S.A.S.	-	104,088	-	60,338
	-	104,363	-	60,781
Del exterior				
Productos Familia Sancela del Ecuador S. A.	2,480	4,385	5,249	10,197
Continental de Negocios S. A.	2,984	5,276	2,674	5,195
Sancela Chile S. A.	1,321	2,336	1,815	3,527
Productos Familia de Puerto Rico	897	1,586	517	1,004
Productos Sancela del Perú S. A.	1,147	2,028	1,123	2,181
S.C.A. Chile S.A.	27	48	30	59
Otros compañías S.C.A.	563	996	339	658
Productos Sanitarios Sancela del Perú (Sucursal Bolivia) S. A.	432	763	580	1,126
Algodonera Aconcagua S. A.	3,738	6,610	3,839	7,457
	13,589	24,028	16,166	31,404
<b>Total cuentas por cobrar (Véase Nota 6)</b>	<b>13,589</b>	<b>128,391</b>	<b>16,166</b>	<b>92,185</b>
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>				
Nacionales				
Familia del Pacífico S.A.S.	-	19,977	-	43,758
Productos Familia Cajicá S.A.S.	-	4,461	-	10
	-	24,438	-	43,768

	2012		2011	
	US\$	\$	US\$	\$
Del exterior				
Productos Familia Sancela del Ecuador S. A.	5	9	18	31
Algodonera Aconcagua S. A.	-	-	1,968	3,823
Continental de Negocios S. A.	35	62	13	25
S.C.A Chile S.A.	-	-	448	870
Sancela Chile S.A.	1	2	-	-
Productos Familia de Puerto Rico	-	-	2	4
Otras compañías S.C.A.	523	924	403	785
	564	997	2,852	5,538
<b>Total cuentas por pagar (Véase Nota 13)</b>	<b>564</b>	<b>25,435</b>	<b>2,852</b>	<b>49,306</b>

#### Obligaciones financieras

Pulpapel S.A.S.	-	3,174	-	3,013
<b>Total obligaciones financieras (Véase Nota 11)</b>	<b>-</b>	<b>3,174</b>	<b>-</b>	<b>3,013</b>

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

	2012		2011	
	US\$	\$	US\$	\$
Cuentas por pagar (Véase Nota 13)				
SCA Hygiene Products AB	80	1,657	100	1,577
SCA Hygiene Products Holding GMBH	-	769	-	729
	<b>80</b>	<b>2,426</b>	<b>100</b>	<b>2,306</b>

#### Dividendos por pagar (Véase Nota 13)

SCA Hygiene Products AB	-	2,167	-	1,884
SCA Hygiene Products Holding GMBH	-	1,958	-	1,701
Grupo Gómez	-	4,106	-	3,567
Otros minoritarios	-	55	-	48
	<b>-</b>	<b>8,286</b>	<b>-</b>	<b>7,200</b>

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

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

a) Vinculados económicos

**Ingresos**

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

2011						
Concepto	Ventas de producto terminado y materias primas	FEES	Asistencia técnica	Servicios profesionales y otros servicios	Método de participación	Total
Productos Familia Sancela del Ecuador S. A.	20,491	10,551	7,418	4,806	11,032	54,298
Productos Familia de Puerto Rico	10,343	-	-	280	1,513	12,136
Sancela Chile S. A.	10,741	-	-	48	532	11,321

2011						
Concepto	Ventas de producto terminado y materias primas	FEES	Asistencia técnica	Servicios profesionales y otros servicios	Método de participación	Total
Continental de Negocios S. A.	28,811	-	-	781	1,667	31,259
Productos Sancela del Perú S. A.	24,176	-	-	114	4,889	29,179
Productos Sancela del Perú S. A. (Sucursal Bolivia)	5,921	-	-	1	-	5,922
S.C.A Chile S.A.	192	-	-	-	-	192
Algodonera Aconcagua S. A.	4,054	-	-	82	-	4,136
Diamoni Logística S.A.S.	-	-	-	319	-	319
Familia del Pacífico S.A.S.	682	8,082	-	1,145	58,933	68,842
Productos Familia Cajicá S.A.S.	-	-	-	5,960	-	5,960
Pulpapel S.A.S.	-	-	-	-	124	124
Otras compañías S.C.A.	2,179	-	-	56	-	2,235
	<b>107,590</b>	<b>18,633</b>	<b>7,418</b>	<b>13,592</b>	<b>78,690</b>	<b>225,923</b>

### Costos y gastos

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

2011				
Concepto	Compras	Otros gastos	Método de participación	Total
Productos Familia Sancela del Ecuador S. A.	2,894	-	-	2,894
Continental de Negocios S. A.	3	-	-	3
Productos Familia de Puerto Rico	-	8	-	8
Productos Sancela del Perú S. A.	-	25	-	25
Diamoni Logística S.A.S.	-	15,431	1,088	16,519
Familia del Pacífico S.A.S.	22,034	7	-	22,041
Productos Familia Cajicá S.A.S.	-	10	134	144
Algodonera Aconcagua S. A.	-	-	9,677	9,677
Val Plottier S. A.	-	-	16	16
Pulpaapel S.A.S.	-	197	-	197
S.C.A Chile S.A..	6,794	363	-	7,157
Otras compañías S.C.A.	4,512	4	-	4,516
	<b>36,237</b>	<b>16,045</b>	<b>10,915</b>	<b>63,197</b>

b) Accionistas

### Ingresos

En 2012 y 2011 no se recibieron ingresos de accionistas

### Costos y gastos

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

2011				
Concepto	Regalías	Otros conceptos	Dividendos	Total
S.C.A. Hygiene Products A.B	7,583	795	7,535	15,913
S.C.A. Hygiene Products GMBH	4,110	-	6,805	10,915
Grupo Gómez	-	-	14,270	14,270
Minoritarios	-	-	70	70
	<b>11,693</b>	<b>795</b>	<b>28,680</b>	<b>41,168</b>

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

	2012	2011	Concepto
Reforestadora y Manufacturera Los Retiros	89	79	Dividendos y préstamos
	415	120	Compras generales
Total Reforestadora y Manufacturera Los Retiros	504	199	
Productos Químicos Panamericanos	837	998	Compras
Havas Worldwide Medellin S.A.	1,044	908	Servicios y honorarios
SC Recycling S. A.	359	316	Ventas desperdicio
Brinsa S. A.	572	451	Compras y servicios
Ezgo S.A.	74	7	Compras y servicios

Durante los años 2012 y 2011 no se presentaron entre Productos Familia S. A. y sus vinculados económicos transacciones con las siguientes características:

1. Operaciones cuyas características difieran de las realizadas con terceros, que impliquen diferencias importantes entre los precios del mercado para operaciones similares.
2. Servicios o asesorías sin costo.
3. Transacciones por otros conceptos, a miembros de Junta Directiva, Representantes Legales y Administradores, a excepción de los pagos inherentes a la vinculación directa y a los honorarios por la participación en las reuniones de Junta Directiva aprobados por la Asamblea General de Accionistas.

4. Con relación al manejo administrativo, Productos Familia S. A. tiene independencia de los demás vinculados económicos con los cuales efectuó operaciones, con excepción al control ejercido sobre las compañías filiales.

## NOTA 17 CAPITAL SOCIAL, RESERVAS Y REVALORIZACIÓN DEL PATRIMONIO

### Capital social

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el capital social estaba representado por 1,110,667,888 acciones en circulación con un valor nominal en pesos colombianos de \$0.10 cada una.

## Reserva legal

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

## Reserva para futuras capitalizaciones y otras

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

## Reserva para depreciación flexible

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

## Revalorización del patrimonio

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

## Valor intrínseco

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

	2012	2011
Patrimonio neto de los accionistas	1,097,373	972,927
Acciones en circulación	1,110,667,888	1,110,667,888
Valor intrínseco de la acción	988.03	875.98

## Distribución de dividendos

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

## NOTA 18 VALORIZACIONES

El saldo de valorizaciones al 31 de diciembre, comprendía:

	2012	2011
Inversiones	66	66
Propiedad, planta y equipo (Nota 9)	284,670	263,338
Bienes en fideicomiso (Nota 8)	72,458	71,936
	<b>357,194</b>	<b>335,340</b>

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

## NOTA 19

### CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre, las cuentas de orden comprendían:

	2012	2011
<b>Derechos contingentes</b>		
<b>Litigios y demandas (1)</b>	<b>3,371</b>	<b>3,473</b>
<b>Deudoras fiscales</b>		
Saneamiento fiscal	7,922	7,922
Ajuste al saneamiento fiscal	14,406	14,406
Pérdidas fiscales por amortizar ajustadas por inflación	24,480	34,493
Exceso de renta presuntiva sobre la renta líquida ajustada por inflación	19,065	23,191
Valorizaciones	357,194	335,340
	423,067	415,352
<b>Deudoras de control</b>		
Activos totalmente depreciados	185,884	179,962
Ajustes por inflación de activos	58,106	59,643
Cheques posfechados y otras cuentas	-	24
	243,990	239,629
<b>Responsabilidades contingentes</b>		
Litigios y demandas (1)	571	350
Bienes recibidos en garantía	1,734	1,885
	2,305	2,235
<b>Acreeedores fiscales</b>		
Diferencia entre el patrimonio contable y fiscal	456,183	453,120

Ingresos gravados y gastos no deducibles de renta	108,760	35,364
Gastos deducibles e ingresos no constitutivos de renta	(190,298)	(70,422)
Ingresos por método de participación	(87,787)	(67,775)
	286,858	350,287
<b>Acreeedoras de control</b>		
Ajustes por inflación - Patrimonio	172,581	172,581
	<b>1,132,172</b>	<b>1,183,557</b>

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

#### A favor:

- Litigios para recuperación de cartera de difícil cobro por valor de \$1,071 (2011 - \$473).
- Reclamaciones de devolución de impuesto a las ventas \$2.300

#### En contra:

- Demandas laborales y otras \$571 (2011 - \$350) y civiles 6,025 (2011 - \$6,025).

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

## NOTA 20

### GASTOS OPERACIONALES DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

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

	2012	2011
Administración		
Gastos del personal	18,034	16,722
Impuestos	6,320	5,727
Amortizaciones	3,574	2,740
Mantenimiento y reparaciones	2,630	1,957
Arrendamientos	1,958	2,090
Honorarios	1,612	1,196
Gastos de viaje	1,118	985
Servicios	966	959
Festividades navideñas	903	769
Depreciaciones	825	739
Seguros	737	688
Casino y restaurante	540	340
Contribuciones y afiliaciones	362	370
Donaciones	360	253
Representación	252	108
Útiles y papelería	200	186
Gastos legales	27	38
Diversos	863	744
	<b>41,281</b>	<b>36,611</b>

	2012	2011
Ventas		
Publicidad	58,697	50,252
Gastos del personal	50,561	45,999
Promociones y otros gastos de ventas	44,701	36,237
Fletes	32,629	30,461
Servicios temporales	25,297	24,408
Descuentos por volumen	19,884	16,013
Licencias	12,795	11,694
Arrendamientos	9,441	9,121
Mantenimiento y reparaciones	5,252	4,387
Gastos de viaje	3,346	2,907
Servicios	2,862	2,451
Depreciaciones	2,805	2,418
Concurso de ventas	2,303	2,270
Honorarios	2,010	1,896
Servicios públicos	1,511	1,401
Bodegajes	1,355	1,383
Taxis y buses	959	978
Amortizaciones	269	672
Seguros	589	545
Envases y empaques	569	590
Útiles, papelería y fotocopia	308	295
Provisión de cartera	120	1,699
Gastos legales	97	102
Impuestos	79	96
Diversos	4,931	4,316
	<b>283,370</b>	<b>252,591</b>

## NOTA 21

### INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES

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

	2012	2011
Ingresos no operacionales		
Financieros		
Diferencia en cambio	1,745	611
Intereses	8,915	6,526
Descuentos por pronto pago y otros financieros	157	92
	<b>10,817</b>	<b>7,229</b>
Otros		
Honorarios comisiones	31,428	28,002
Otras ventas	5,952	3,664
Ingresos de ejercicios anteriores y otros	233	145
Dividendos y participaciones	5	6
Arrendamientos	598	573
Recuperaciones	339	410
Indemnizaciones	404	626
Servicios	1,109	460
Utilidad en venta de activos fijos	56	157
	<b>40,124</b>	<b>34,043</b>
<b>Total ingresos no operacionales</b>	<b>50,941</b>	<b>41,272</b>
Gastos no operacionales		
Financieros		
Intereses	11,723	11,461
Diferencia en cambio	2,922	534
Descuentos comerciales y otros financieros	7,444	6,249
Comisiones y gastos bancarios	918	901
	<b>23,007</b>	<b>19,145</b>
Otros		
Impuestos asumidos	3,986	3,875
Gastos diversos	733	642
Pérdida en venta y retiro de bienes	7	-
	<b>4,726</b>	<b>4,517</b>
<b>Total gastos no operacionales</b>	<b>27,733</b>	<b>23,662</b>

## NOTA 22

### INDICADORES FINANCIEROS

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

El análisis integral de los indicadores de 2012 y su

comparación con los de 2011 reflejan y son concordantes con los comentados en el informe de gestión y las revelaciones en otras notas.

#### Indicadores de liquidez

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

		2012	2011
Razón corriente = (veces)	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	1.80	1.32
Prueba ácida inventario = (veces)	$\frac{\text{Activo corriente} - \text{inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$	1.40	0.89
Capital de trabajo =	Activo corriente - pasivo corriente	\$164,323	\$65,661
Solvencia = (veces)	$\frac{\text{Activo total}}{\text{Pasivo total}}$	4.33	3.83

Durante el año 2012 los indicadores de liquidez mejoraron con respecto al año anterior, debido al buen comportamiento de las ventas tanto nacionales como del exterior y a la recepción de dividendos en efectivo por parte de compañías afiliadas, situaciones que finalmente se vieron reflejadas en mejores niveles de cartera y de efectivo y el capital de trabajo presentó una variación significativa por las razones indicadas. La Compañía cuenta con disponibilidad de caja suficiente para atender los

compromisos de pago y para emprender los proyectos que tiene planeados para cumplir con los lineamientos estratégicos.

#### Indicadores de endeudamiento

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

		2012	2011
Endeudamiento nivel externo =	$\frac{\text{Pasivo moneda extranjera}}{\text{Total activos}}$	1.83%	2.09%
Endeudamiento total =	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$	23%	26%
Endeudamiento corto plazo =	$\frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Activo total}}$	14%	15%

Con la disponibilidad de fondos provenientes de las actividades propias de la Compañía y el recaudo de dividendos, la Compañía redujo su nivel de pasivos principalmente con compañías vinculadas, situación que le permitió mejorar sus niveles de endeudamiento a todos los niveles; los indicadores de endeudamiento de la compañía se encuentran en un nivel normal e incluso por debajo, comparado con compañías del mismo sector.

## Indicadores de apalancamiento

Los siguientes indicadores comparan el financiamiento de terceros con los recursos de los accionistas y establece la relación existente entre los compromisos financieros a corto y largo plazo con el patrimonio de la Compañía.

		2012	2011
Apalancamiento total =	$\frac{\text{Total pasivo}}{\text{Patrimonio}}$	30%	35%
Apalancamiento corto plazo =	$\frac{\text{Total pasivo corriente}}{\text{Patrimonio}}$	19%	21%
Apalancamiento financiero total =	$\frac{\text{Pasivo total entidades financieras}}{\text{Patrimonio}}$	12%	14%

Como resultado del buen comportamiento en liquidez, en el nivel de deuda y en los excelentes resultados del ejercicio, la posición patrimonial de la Compañía se ha visto fortalecida con respecto al año anterior, mostrando niveles de apalancamiento muy sólidos.

## Indicadores de actividad

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

		2012	2011
Rotación de cartera			
Días =	$\frac{\text{Cartera promedio} * 360 \text{ días}}{\text{Ventas}}$	87	83
Veces =	$\frac{360}{\text{Días de cartera}}$	4.16	4.32
Rotación de inventarios			
Días =	$\frac{\text{Inventarios promedios} * 360 \text{ días}}{\text{Costo de ventas}}$	54	56
Veces =	$\frac{360}{\text{Días de inventario}}$	6.62	6.38

El crecimiento de las cuentas por cobrar indicado en párrafos anteriores, generó un leve deterioro en el índice de rotación de cartera; no obstante lo anterior, esta es una situación que no representa ningún riesgo dado que el incremento es considerado un incremento temporal y se presentó principalmente en el nivel de cuentas por cobrar a compañías vinculadas, por operaciones cercanas al cierre del ejercicio relacionadas con el inicio de actividades en la nueva planta de producción de papel localizada en el municipio de Cajicá. Por su parte, el nivel de inventarios mantuvo estable y el índice de rotación muestra una leve mejora con respecto al año ante-

rior debido al permanente esfuerzo de la Compañía para mantener los niveles mínimos requeridos para abastecer los mercados.

### Indicadores de rendimiento

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

		2012	2011
Margen bruto de utilidad =	$\frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas netas}}$	43%	39%
Margen operacional de utilidad =	$\frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Ventas netas}}$	4%	1%
Margen neto de utilidad =	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$	16%	12%
Rendimiento del patrimonio =	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio año anterior}}$	14%	10%
Rendimiento del activo total =	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total año anterior}}$	10%	7%

La Compañía presenta un incremento en ventas del 7.7% y un incremento en el costo de venta cercano al 1%, el incremento en costos se vio afectado de forma positiva por el buen nivel de eficiencia de las plantas de producción y además por el efecto positivo de la revaluación en el costo de producción de bienes que utilizan materias primas importadas. Esta situación permite que los márgenes bruto, operacional y neto presenten niveles más altos con respecto al año anterior.

**Página 74**  
INFORME DEL REVISOR FISCAL

**Página 76**  
CERTIFICACIÓN  
DEL REPRESENTANTE LEGAL  
Y EL CONTADOR

**Página 78**  
ESTADOS FINANCIEROS

**Página 85**  
NOTAS A LOS  
ESTADOS FINANCIEROS

---

# ESTADOS FINANCIEROS

CONSOLIDADOS



## Informe del **Revisor Fiscal**

### **A los señores Accionistas de Productos Familia S. A.**

**28 de febrero de 2013**

He auditado el balance general consolidado de Productos Familia S. A. y sus compañías subordinadas al 31 de diciembre de 2012 y los correspondientes estados consolidados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas, de cambios en la situación financiera y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y el resumen de las principales políticas contables indicadas en la Nota 2 y otras notas explicativas. Los estados financieros consolidados de Productos Familia S. A. al 31 de diciembre de 2011 fueron auditados por otro contador público, vinculado a PricewaterhouseCoopers, quien en informe de fecha 1 de marzo de 2012 expresó una opinión sin salvedades sobre los mismos.

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

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

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

## **A los señores Accionistas de Productos Familia S. A.**

**28 de febrero de 2013**

En mi opinión, los citados estados financieros consolidados auditados por mí, que fueron fielmente tomados de los registros de consolidación, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Productos Familia S. A. y sus compañías subordinadas al 31 de diciembre de 2012, los resultados de sus operaciones, los cambios en su situación financiera y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia para instituciones vigiladas por la Superintendencia Financiera, aplicados sobre una base uniforme con la del año anterior.



Juber Ernesto Carrión

**Revisor Fiscal**

**Tarjeta Profesional 86122-T**

Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.

## Certificación del Representante Legal

y del Contador de la Compañía

**A los señores Accionistas de Productos Familia S. A.**

**28 de febrero de 2013**

Los suscritos Representante Legal y Contador de Productos Familia S. A. certificamos que los estados financieros de la Compañía, antes de ajustes y eliminaciones han sido fielmente tomados de los libros al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y que los estados financieros de las subordinadas han sido tomados de los informes auditados de cada compañía. Con base en esta información, antes de ser puestos a su disposición y de terceros, hemos verificado las siguientes afirmaciones contenidas en ellos:

- a) Todos los activos y pasivos, incluidos en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, existen y todas las transacciones incluidas en dichos estados se han realizado durante los años terminados en esas fechas.
- b) Todos los hechos económicos realizados por la Matriz y sus subordinadas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, han sido reconocidos en los estados financieros consolidados.
- c) Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo de la Matriz y sus subordinadas al 31 de diciembre de 2012 y 2011.
- d) Todos los elementos han sido reconocidos por sus valores apropiados, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia para entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera.
- e) Todos los hechos económicos que afectan la Matriz y sus subordinadas han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los estados financieros consolidados.



Darío Rey Mora  
**Representante Legal**



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

## Certificación de los **Estados Financieros**

### **Ley 964 de 2005**

Señores  
Asamblea General de Accionistas  
Productos Familia S. A.

Medellín

Cordial saludo,

El suscrito Representante Legal de Productos Familia S. A.

CERTIFICA:

Que los estados financieros y las operaciones de la Compañía Matriz al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no contienen vicios, imprecisiones o errores que impida conocer la verdadera situación patrimonial de la misma.

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

Para constancia se firma el 28 de febrero de 2013



Darío Rey Mora  
**Representante Legal**

# BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

(Millones de pesos colombianos)

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

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



Darío Rey Mora  
**Representante Legal**  
(Ver certificación adjunta)



Wilson Oswaldo Sierra L.  
**Contador**  
**Tarjeta Profesional No. 63926-T**  
(Ver certificación adjunta)



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

# ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS

(Millones de pesos colombianos)

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

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



Darío Rey Mora  
**Representante Legal**  
(Ver certificación adjunta)



Wilson Oswaldo Sierra L.  
**Contador**  
**Tarjeta Profesional No. 63926-T**  
(Ver certificación adjunta)



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

# ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

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

(Millones de pesos colombianos)

	Reservas (Nota 17)				
	Capital pagado	Prima en colocación de acciones	Resultados del ejercicio	Legal	Depreciación art 130 E.T.
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2010</b>	111	67,094	62,926	2,742	-
Apropiaciones efectuadas por la Asamblea de Accionistas			(62,926)	248	9,065
Distribución de dividendos					
Aumento en valorizaciones					
Efecto por conversión de estados financieros de filiales					
Impuesto al patrimonio					
Ganancia neta del año	-	-	81,900	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b>	111	67,094	81,900	2,990	9,065
Apropiaciones efectuadas por la Asamblea de Accionistas			(81,900)		(1,447)
Distribución de dividendos					
Aumento en valorizaciones					
Efecto por conversión de estados financieros de filiales					
Ganancia neta del año	-	-	131,357	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b>	111	67,094	131,357	2,990	7,618

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



Darío Rey Mora  
Representante Legal  
(Ver certificación adjunta)



Wilson Oswaldo Sierra L.  
Contador  
Tarjeta Profesional No. 63926-T  
(Ver certificación adjunta)

Para futuras capitalizaciones y otras	Total reservas	Revalorización del patrimonio	Superávit por valorización	Efecto por conversión	Total
<b>203,413</b>	<b>206,155</b>	<b>192,842</b>	<b>375,553</b>	<b>(6,316)</b>	<b>898,365</b>
53,613	62,926				-
(28,680)	(28,680)				(28,680)
			40,012		40,012
(5,491)	(5,491)			(2,246)	(7,737)
		(20,260)			(20,260)
-	-	-	-	-	81,900
<b>222,855</b>	<b>234,910</b>	<b>172,582</b>	<b>415,565</b>	<b>(8,562)</b>	<b>963,600</b>
83,347	81,900				-
(33,000)	(33,000)				(33,000)
			35,932		35,932
(1,276)	(1,276)			(11,037)	(12,313)
-	-	-	-	-	131,357
<b>271,926</b>	<b>282,534</b>	<b>172,582</b>	<b>451,497</b>	<b>(19,599)</b>	<b>1,085,576</b>



Juber Ernesto Carrión

**Revisor Fiscal**

**Tarjeta Profesional 86122-T**

Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.

(Ver informe adjunto)

# ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA

(Millones de pesos colombianos)

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

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

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



Darío Rey Mora  
**Representante Legal**  
(Ver certificación adjunta)



Wilson Oswaldo Sierra L.  
**Contador**  
**Tarjeta Profesional No. 63926-T**  
(Ver certificación adjunta)



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

# ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Millones de pesos colombianos)

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

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



Darío Rey Mora  
**Representante Legal**  
(Ver certificación adjunta)



Wilson Oswaldo Sierra L.  
**Contador**  
**Tarjeta Profesional No. 63926-T**  
(Ver certificación adjunta)



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

# PRODUCTOS FAMILIA S. A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

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

## NOTA 1 ENTIDAD Y OBJETO SOCIAL

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

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

Los ingresos que obtienen las compañías subordinadas provienen de sus objetos sociales descritos en la Nota 2, los cuales corresponden principalmente a la venta de papel higiénico, servilletas, pañales, y otros productos derivados del papel; y a la manufactura, compra, venta, distribución, importación y exportación de toallas sanitarias y otros productos para la higiene del hogar y el aseo del hogar.

La Compañía Matriz desarrolla su objeto social a través de sus sedes fabriles ubicadas en Medellín,

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

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

## NOTA 2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES PRÁCTICAS CONTABLES

Para sus registros contables y para la preparación de sus estados financieros, por disposición legal la Compañía Matriz y sus compañías subordinadas en Colombia deben observar principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, establecidos por la Superintendencia Financiera y por la Superintendencia de Sociedades según el caso, y por otras normas legales; dichos principios pueden diferir en algunos aspectos de los establecidos por otros organismos de control del Estado.

A continuación se describen las principales políticas y prácticas que la Compañía ha adoptado en concordancia con lo anterior:

### Principios de consolidación

Las compañías en Colombia deben preparar estados financieros de propósito general sin consolidar que son presentados a la Asamblea General

de Accionistas y son los que sirven de base para reparto de dividendos y otras apropiaciones. Adicionalmente, el Código de Comercio exige la elaboración de estados financieros de propósito general consolidados, los cuales también son presentados a la Asamblea General de Accionistas para su aprobación, pero no sirven de base para la distribución de dividendos y apropiación de utilidades.

Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas de las compañías subordinadas en las cuales la Compañía Matriz posee de forma directa o indirecta más del 50% del capital social o que sin poseerlo tiene su control administrativo. El método

utilizado por la Compañía para efectuar la consolidación de los estados financieros es el de integración global, mediante el cual todas las transacciones significativas realizadas entre las compañías objeto de consolidación han sido eliminadas. Los intereses minoritarios en las subordinadas correspondientes al patrimonio y a los resultados del período, son reconocidos y presentados en los estados financieros consolidados.

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

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

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

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

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

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

## Método de consolidación

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

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

- a) Los estados financieros incorporados en la consolidación corresponden a una misma fecha de corte y hacen referencia a un mismo período contable.
- b) Los estados financieros incorporados en la consolidación están suscritos por el respectivo re-

presentante legal y dictaminados por el revisor fiscal o auditor independiente, según el caso.

- c) Los principios contables utilizados no difieren de forma significativa con respecto a los principios contables aplicados en Colombia.

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

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

En los estados financieros de las filiales que se incorporaron en la consolidación, no se presentan diferencias importantes que deban ser ajustadas con el fin de homologar con los principios contables colombianos, excepto por lo que se menciona a continuación:

Los estados financieros de Familia Sancela del Ecuador S. A., correspondientes al año 2012 y 2011, fueron preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, cuyos efectos fueron eliminados para homologar dichas normas con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia.

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

- a) La inversión en acciones de la Compañía Matriz en sus compañías subordinadas.
- b) Las ventas de mercancía y el costo de ventas entre las compañías.
- c) La utilidad o pérdida en la venta de activos fijos.

- d) Los saldos por cobrar y por pagar que tengan entre sí las compañías.
- e) Los demás ingresos y gastos que pudieran haberse presentado.
- f) El derecho de los accionistas minoritarios.

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

Compañía subordinada	Fecha de constitución	Ciudad	País
Familia del Pacífico S. A. S.	21 de noviembre de 1996	Guachené	Colombia
Diamoni Logística S. A. S.	7 de marzo de 2003	Medellín	Colombia
Productos Familia Cajicá S. A. S.	14 de julio de 2008	Cajicá	Colombia
Pulpapel S. A. S.	17 de diciembre de 1993	Medellín	Colombia
Productos Familia Sancela del Ecuador S. A.	15 de abril de 1996	Quito	Ecuador
Algodonera Aconcagua S. A.	27 de mayo de 1971	Buenos Aires	Argentina
Val Plottier S. A.	5 de diciembre de 1997	Buenos Aires	Argentina
Productos Familia de Puerto Rico	13 de octubre de 1989	San Juan de Puerto Rico	Puerto Rico
Productos Sancela del Perú S. A.	12 de septiembre de 1994	Lima	Perú
Sancela Chile S. A.	16 de diciembre de 1999	Santiago de Chile	Chile
Continental de Negocios S. A.	19 de julio de 1995	Santo Domingo	República Dominicana
Productos Familia Sancela S. A. Sucursal Bolivia (En liquidación)	15 de julio de 1999	Santa Cruz	Bolivia
Sancella Jamaica Ltd. (En liquidación)	7 de abril de 2000	Kingston	Jamaica

El objeto social de las compañías se describe a continuación:

### **Familia del Pacífico S. A. S.**

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

final, según el caso. Su objeto también incluye comercializar su propia producción con destino a compradores del país o del extranjero, importar a Colombia o comprar dentro del país toda clase de materias primas brutas, procesadas o semiprocesadas que hayan sido objeto o no, de otros procesos industriales intermedios y que sean necesarias o adecuadas para la manufactura o procesamiento de productos intermedios o finales de papel, de celulosa o de elementos derivados. En 2012 y 2011 la Compañía posee 3,360,958,490 acciones en esta subordinada.

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

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

Las variaciones más representativas están reflejadas en lo siguiente:

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

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

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

### **Productos Familia Sancela del Ecuador S. A.**

El objeto social, entre otras cosas, permite dedicarse a la fabricación, comercialización, distribución de papel, así como de pulpa y celulosa de papel, papel desechable, toallas sanitarias, servilletas, papel higiénico y sus derivados; la compra-venta importación, recolección, comercialización, industrialización y reciclaje de materia prima para la elaboración de toda clase de papel, cartón y sus derivados; la exploración, explotación, industrialización, producción, distribución de la madera como materia prima de papel; y la elaboración, importación, exportación, distribución y comercialización dentro y fuera del Ecuador de toallas sanitarias, pañales desechables y demás productos relacionados con la higiene corporal. En 2012 la Compañía posee 26,319,679 acciones ordinarias en esta subordinada (2011- 25,519,679).

En relación con sus estados financieros, la variación más importante se presenta en los pasivos, los cuales

presentaron una disminución del 7.9% con respecto al año anterior. Esta disminución obedece principalmente a la cancelación de una parte de sus obligaciones con la casa matriz y a la disminución de las obligaciones financieras cercana al 76%.

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

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

El patrimonio presentó un incremento del 21.9%, principalmente por las utilidades generadas durante el ejercicio.

### **Sancela Chile S. A.**

El objeto social comprende la compra, venta, importación, exportación, distribución, comercialización y fabricación de toallas higiénicas femeninas, pañales, protectores diarios y artículos absorbentes de fluidos corporales en general. La Compañía posee 100,000 acciones ordinarias en esta subordinada.

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

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

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

### **Productos Sancela del Perú S. A.**

El objeto social incluye la importación y exportación y/o venta de productos de protección sanitaria interna y/o externa, así como de productos para el con-

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

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

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

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

### **Continental de Negocios S. A.**

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

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

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

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

La operación de la Compañía permaneció estable. Las ventas aumentaron un 6.5%; sin embargo, la utilidad neta disminuyó en un 1.4% originada principalmente en un alto nivel de inversión en actividades de venta orientada a fortalecer el posicionamiento de los productos que distribuye la Compañía en el territorio dominicano.

### **Algodonera Aconcagua S. A.**

Su objeto social consiste en el desarrollo de la actividad industrial, entre la que se contempla la extracción, producción, elaboración y transformación de productos y subproductos derivados de algodón, celulosa o papel. La Compañía posee 4,658,594 acciones ordinarias en esta subordinada (2011- 2,758,929 acciones)

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

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

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

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

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

### **Val Plottier S. A.**

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

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

### **Productos Sancela Bolivia S. A.**

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

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

### **Diamoni Logística S.A.S.**

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

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

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

### **Productos Familia Puerto Rico S.A.**

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

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

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

### **Pulpapel S.A.S.**

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

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

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

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

### **Productos Familia Cajicá S. A.**

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

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

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

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

### **Conversión de transacciones y saldos en moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera se contabilizan a las tasas de cambio aplicables que estén vigentes en sus respectivas fechas. Al cierre de cada ejercicio los saldos por cobrar o por pagar se ajustan a la tasa de cambio representativa del mercado certificada por la Superintendencia Financiera. En lo relativo a saldos por cobrar, las diferencias en cam-

bio se llevan a resultados como ingresos financieros, excepto por las inversiones en subordinadas del exterior, para las cuales la diferencia en cambio que resulte entre el valor en libros y su valor reexpresado se lleva como un mayor o menor valor del patrimonio, de acuerdo con el Decreto No. 4918 del Ministerio de Comercio, Industria y Turismo. En lo que respecta a cuentas por pagar, solo se lleva a resultados como gastos financieros, las diferencias en cambio que no sean imputables al costo de adquisición de activos. Son imputables a costos de adquisición de activos las diferencias en cambio ocurridas mientras dichos activos estén en construcción o instalación y hasta que se encuentren en condiciones de utilización.

### **Combinación y traducción de estados financieros de la sucursal**

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

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

- Los saldos de los activos y pasivos se traducen al tipo de cambio de cierre. El tipo de cambio utilizado al 31 de diciembre de 2012 fue de \$43.92 por DOP 1 (2011 - \$50.22 por DOP 1).
- Las cuentas de ganancias y pérdidas se traducen al tipo de cambio promedio del mes en que se originaron.
- El ajuste por conversión se registra en el patrimonio de la Compañía.

### **Clasificación de activos y pasivos**

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

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

## Efectivo y equivalentes de efectivo

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

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

## Inversiones temporales

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

Las inversiones negociables de renta fija se contabilizan bajo el método del costo, y posteriormente en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno calculada en el momento de la compra.

La diferencia con respecto al valor de mercado o su valor estimado al cierre del ejercicio, se registra como un mayor o menor valor de la inversión con cargo o abono a resultados.

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

## Provisión para cuentas de dudoso recaudo

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

## Inventarios

Los inventarios se contabilizan al costo y al cierre del ejercicio son reducidos a su valor de mercado

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

## Inversiones negociables y permanentes

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

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

- c) Las inversiones que estén representadas en títulos de fácil enajenación sobre las cuales la Compañía tiene el serio propósito de realizarlas en un plazo no superior a tres años a un tercero ajeno al grupo empresarial se clasifican como inversiones negociables. Estas inversiones se registran inicialmente al costo y mensualmente se ajustan a su valor de realización con cargo o abono a resultados, según el caso. El valor de realización es determinado de la misma forma indicada en el literal anterior para cada tipo de inversión.

### Instrumentos financieros derivativos

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

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

### Propiedades, planta y equipo y depreciación

Las propiedades, planta y equipo se contabilizan al costo, que en lo pertinente incluye: (a) gastos de financiación y diferencias en cambio sobre pasivos en moneda extranjera incurridos para su adquisición y hasta que los activos se encuentren en condiciones de utilización y (b) hasta el año 2006, ajustes por inflación, excluyendo diferencias en cambio capitalizadas, la parte de los intereses capitalizados que corresponden a inflación y la parte correspondiente del costo del activo que por encontrarse financiado hubiera originado tal capitalización.

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

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

#### Clase de activo

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

Las reparaciones y el mantenimiento periódico de estos activos se cargan a resultados, y en los casos de mantenimientos estructurados, mejoras y adiciones que mejoran la capacidad productiva de los activos o incrementan su vida útil se capitalizan como mayor valor de los activos.

### Gastos pagados por anticipado, cargos diferidos y otros activos

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

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

### Crédito mercantil

De conformidad con la Circular Conjunta No. 006 y 011 de 2005, emitida por las Superintendencias de Sociedades y Financiera, respectivamente, se registra como crédito mercantil adquirido el monto adicional pagado sobre el valor en libros en la adquisición de acciones de sociedades sobre las cuales la Matriz tiene o adquiere el control, de acuerdo con los presupuestos establecidos en los artículos 260 y 261 del Código de Comercio. El crédito mercantil adquirido debe ser amortizado en el mismo tiempo en que se espera recuperar la inversión, sin que en ningún caso

dicho plazo exceda de veinte años. Con sustento en la misma norma, no está sujeto a reconocimiento contable, como crédito mercantil negativo, cuando se paga un precio inferior al valor intrínseco. Tampoco hay lugar a dicho reconocimiento tratándose de crédito mercantil formado.

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

### **Activos recibidos en arrendamiento financiero**

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

### **Valorizaciones de activos**

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

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

Para efectos de la valuación al valor de realización, este se determina con base en avalúos comerciales

realizados con una periodicidad máxima de tres años calendario. Para efectuar estos avalúos se exceptúan por disposición legal aquellos activos cuyo costo neto ajustado sea inferior a veinte salarios mínimos mensuales.

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

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

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

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

### **Obligaciones financieras**

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

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

### **Cuentas por pagar**

Representan obligaciones a cargo de la Compañía originadas en bienes o servicios recibidos. Las cuen-

tas y documentos por pagar se contabilizan bajo el método del costo, el cual, cuando sea el caso, se ajustan de acuerdo con la medida o moneda extranjera pactada para su pago.

### Impuestos, gravámenes y tasas

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

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

### Obligaciones laborales

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

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

Colpensiones y otros fondos de pensiones reciben contribuciones de la Compañía y de sus empleados para asumir el pasivo por pensiones de jubilación de los trabajadores contratados.

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

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

### Contingencias

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

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

### Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

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

### Utilidad neta por acción

La utilidad neta por acción ha sido calculada con base en el promedio ponderado de las acciones suscritas en circulación por la Casa Matriz, el cual durante los años 2012 y 2011 fue de 1,110,667,888 acciones. Las acciones propias, si existieran, serían excluidas para efectos de este cálculo.

## Cuentas de orden deudoras y acreedoras

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

## Estimaciones contables

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

## NOTA 3

### TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA

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

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

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

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

## NOTA 4 DISPONIBLE

El disponible al 31 de diciembre comprendía:

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

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

## NOTA 5 INVERSIONES TEMPORALES

Las inversiones temporales al 31 de diciembre comprendían:

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

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

## NOTA 6 DEUDORES, NETO

Los deudores, neto al 31 de diciembre, comprendían:

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

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

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

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

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

(1) El monto de la provisión de cartera en la Compañía Matriz y sus vinculadas, por \$2,161 (2011 - \$2,195), se registró sobre cuentas comerciales de difícil cobro a clientes nacionales y del exterior.

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no se tenían restricciones sobre las cuentas de deudores.

## NOTA 7 INVENTARIOS, NETO

Los inventarios, neto al 31 de diciembre comprendían:

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

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

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

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

## NOTA 8 GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO, CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS

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

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

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no existían obligaciones garantizadas con el patrimonio autónomo de esta fiducia.

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

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

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

(2) El 23 de octubre de 2009, la Compañía adquirió 20,000 acciones de Algodonera Aconcagua S. A. y 12,000 acciones de Val Plottier S. A. con domicilio principal en la ciudad de Buenos Aires, Argentina. Estas adquisiciones representan

el 100% de la participación accionaria de ambas compañías. El precio total de compra ascendió a la suma de US\$22,000.

La legislación argentina requiere que las sociedades por acciones tengan por lo menos dos accionistas, uno de los cuales debe poseer como mínimo el 5% de la participación accionaria de la sociedad. Por tal razón, y para dar cumplimiento a dicha legislación, el 26 de octubre de 2009, Productos Familia S. A. transfirió a título de compraventa a Diamoni Logística S.A.S., 2,000 acciones de Algodonera Aconcagua S. A. y 1,200 acciones de Val Plottier S. A. equivalentes al 10% de la composición accionaria de ambas compañías.

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

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

## NOTA 9

### PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO

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

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

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

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

El gasto por depreciación registrado durante 2012 fue de \$69,754 (2011 - \$55,793).

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 existían gravámenes sobre propiedad planta y equipo de Productos

Familia del Ecuador S. A. por un valor neto en libros de US\$5.5 millones (2011 - US\$5.6 millones) por garantía de líneas de crédito bancario a favor del Banco de la Producción S. A. - Prohubanco, Banco de Pichincha y Citibank.

Val Plottier S. A. entregó como garantía hipotecaria en primer grado, el inmueble de su propiedad a favor del Banco de la Nación Argentina, como res-

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

## NOTA 10

### INVERSIONES PERMANENTES

El saldo de inversiones permanentes al 31 de diciem-  
bre de 2012 y 2011 comprendía:

Poblado Country Club	88
Inversiones obligatorias	91
Otras inversiones	18
	<b>197</b>

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

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

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

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

## NOTA 11

### OBLIGACIONES FINANCIERAS

Las obligaciones financieras al 31 de diciembre comprendían:

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

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

El vencimiento de las obligaciones por pagar a largo plazo, al 31 de diciembre de 2012 es como sigue:

	Obligaciones en \$	Obligaciones en US\$		Total
		US\$	\$	
2014	16,325	3,597	6,361	22,686
2015	18,621			18,621
2016	21,621			21,621
2017	18,146			18,146
2018 en adelante	34,080	-	-	34,080
<b>Total</b>	<b>108,793</b>	<b>3,597</b>	<b>6,361</b>	<b>115,154</b>

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

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

## NOTA 12 PROVEEDORES

Los proveedores al 31 de diciembre comprendían:

	2012	2011
Proveedores nacionales	51,928	50,437
Proveedores del exterior	59,642	51,205
	<b>111,570</b>	<b>101,642</b>

## NOTA 13 CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar al 31 de diciembre comprendían:

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

## NOTA 14 OBLIGACIONES LABORALES

Las obligaciones laborales al 31 de diciembre, comprendían:

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

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

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

### Productos Familia S. A.

	2012	2011
Cálculo actuarial por pensiones de jubilación corriente	18	17
Cálculo actuarial por pensiones de jubilación no corriente	111	130
<b>Total pensiones de jubilación</b>	<b>129</b>	<b>147</b>

El movimiento del pasivo pensional fue el siguiente:

	2012	2011
Saldo inicial	147	164
Variación del cálculo actuarial	(18)	(17)
	<b>129</b>	<b>147</b>

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

El total de personas amparadas en el cálculo actuarial en 2012 y 2011 es de dos personas, a las cuales la Compañía les reconoce el 50% de la pensión y el 50% restante es reconocido por el Instituto de Seguros Sociales.

### Productos Familia del Ecuador S. A.

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

El movimiento del pasivo pensional fue el siguiente:

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

El método actuarial utilizado para el cálculo del pasivo, es el método denominado costeo de crédito unitario proyectado, establecido en el artículo 72 de la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador. En el cálculo se utilizó en 2012 y 2011 una tasa de interés actuarial real del 4%, tasa financiera de descuento del 7%, tasa de crecimiento de sueldos 3% anual y pensión mensual mínima de US\$20.

El total de personas amparadas con el cálculo actuarial en 2012 y 2011 es de 964 y 951 personas, respectivamente.

## NOTA 15

### IMPUESTOS, GRAVÁMENES Y TASAS

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

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

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

Año	Valor
2014	6,998
<b>Total</b>	<b>6,998</b>

### Impuesto de renta y complementario

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

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

- b) La Compañía Matriz radicó solicitud ante el comité de estabilidad tributaria en mayo de 2009. Dicha solicitud aún se encuentra en estudio por parte del comité.
- c) La base para determinar el impuesto sobre la renta no puede ser inferior al 3% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.
- d) A partir del año gravable 2007, se eliminó para efectos fiscales el sistema de ajustes integrales por inflación y se reactivó el impuesto de ganancias ocasionales para las personas jurídicas sobre el total de la ganancia ocasional gravable que obtengan los contribuyentes durante el año. La tarifa única aplicable sobre la ganancia ocasional gravable es del 33%.
- e) A partir del año gravable 2007 y únicamente para efectos fiscales, los contribuyentes podrán reajustar anualmente el costo de los bienes muebles e inmuebles que tengan carácter de activos fijos. El porcentaje de ajuste será el que fije la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales mediante resolución.
- f) Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía Matriz presenta pérdidas fiscales por compensar por valor de \$24,480 originadas durante los años 2004 y 2005. De acuerdo con las normas fiscales vigentes las pérdidas fiscales generadas a partir del año 2003 y hasta el año 2006 podrán ser compensadas, reajustadas fiscalmente, con las rentas líquidas ordinarias de los ocho años siguientes, sin exceder anualmente el 25% del valor de la pérdida, sin perjuicio de la renta presuntiva del ejercicio. Las pérdidas originadas a partir del año gravable 2007 podrán ser compensadas, reajustadas fiscalmente, sin limitación porcentual, en cualquier tiempo, con las rentas líquidas ordinarias sin perjuicio de la renta presuntiva del ejercicio. Las pérdidas de las sociedades no serán trasladables a los socios. Las pérdidas fiscales originadas en ingresos no constitutivos de renta ni de ganancia ocasional, y en costos y deducciones que no tengan relación de causalidad con la generación de la renta gravable, en ningún caso podrán ser compensadas con las rentas líquidas del contribuyente.

- g) Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía Matriz presenta excesos de renta presuntiva sobre renta ordinaria por valor de \$19,065, generados durante los años 2007, 2008 y 2010. De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes los excesos de renta presuntiva sobre la renta ordinaria pueden ser compensados con la renta líquida ordinaria, dentro de los cinco años siguientes, reajustados fiscalmente.

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

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

- h) Desde el año 2004, los contribuyentes del impuesto de renta que hubieren celebrado operaciones con vinculados económicos o partes relacionadas del exterior y/o con residentes en países considerados paraísos fiscales, están obligados a determinar para efectos del impuesto de renta y complementarios sus ingresos ordinarios y extraordinarios, sus costos y deducciones, y sus activos y pasivos, considerando para estas operaciones los precios y márgenes de utilidad denominados de mercado. A la fecha, la administración de la Compañía y sus asesores aún no han concluido el estudio de actualización correspondiente al año 2012, pero consideran que con base en los resultados satisfactorios del estudio correspondiente al año 2011 no se requerirán provisiones adicionales significativas de impuestos como resultado del mismo.
- i) Para el año 2013, la Ley 1607 de diciembre de 2012, reduce la tarifa del impuesto de renta al 25% y crea el impuesto sobre la renta para la equidad "CREE", el cual para los años 2013, 2014 y 2015 tendrá un tarifa del 9%. A partir del año gravable 2016, la tarifa de este impuesto será del 8%. Salvo algunas deducciones especiales, así como la compensación

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

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.

- j) Según indica la Ley 1607 de diciembre de 2012, en su artículo 25, a partir del 1º de julio de 2013, estarán exoneradas del pago de aportes parafiscales a favor de SENA e ICBF, las personas jurídicas y

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Impuesto al patrimonio

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

Mediante el Decreto de Emergencia número 4825 de diciembre de 2010 se incluyó un nuevo rango de contribuyentes obligados a este impuesto, estableciendo una tarifa del 1% para patrimonios líquidos entre \$1,000 millones y \$2,000 millones y del 1.4% para patrimonios entre \$2,000 millones y \$3,000 millones.

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

Mediante el Decreto 514 de 2010 se adicionó al artículo 78 del Decreto Reglamentario 2649 de 1993 con el siguiente párrafo transitorio: "Los contribuyentes podrán imputar anualmente contra la cuenta de revalorización del patrimonio, el valor de las cuotas exigibles en el respectivo período del impuesto al patrimonio de que trata la Ley 1370 de 2009. Cuando la cuenta revalorización del patrimonio no registre saldo o sea insuficiente para imputar el impuesto al patrimonio, los contribuyentes podrán causar anualmente en las cuentas de resultado el valor de las cuotas exigibles en el respectivo período."

El valor del impuesto de la Compañía Matriz, incluyendo la sobretasa, fue de \$20,260 y el valor del impuesto de las demás sociedades colombianas fue de \$7,734. El impuesto se causó el 1 de enero de 2011 y se paga en ocho cuotas (dos cuotas anuales) durante cuatro años. La Compañía Matriz y las sociedades colombianas, registraron el monto total del impuesto al patrimonio con cargo a revalorización del patrimonio, de acuerdo con lo establecido en el párrafo transitorio del Decreto 514 de 2010 que adicionó el artículo 78 del Decreto Reglamentario 2649 de 1993, salvo la sociedad Productos Familia

Cajicá S.A.S., que registró dicho impuesto por valor de \$40 con cargo a los resultados del ejercicio.

## Ganancias acumuladas y giros al exterior

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

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

## Otras consideraciones impositivas relacionadas con las compañías subordinadas

### Familia del Pacífico S. A. S.

El 30 de diciembre de 2009, la compañía recibió la calificación como Usuario Industrial de Bienes y Usuario Industrial de Servicios de la Zona Franca Permanente del Cauca. Esta calificación le permite a la compañía obtener, entre otros beneficios, la posibilidad de gravar la renta líquida gravable a una tarifa del 15% a partir de su calificación.

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

- La Compañía se obligaba ejecutar inversiones por \$19,242 entre los años 2010 y 2012, los cuales ya fueron ejecutados en su totalidad.
- La compañía además se obligaba a pagar una prima de estabilidad jurídica correspondiente al

1% del valor de la inversión, equivalente a \$192 entre los años 2010 y 2013, de los cuales a la fecha se han pagado \$151

- El término de duración del contrato es de 5 años y finaliza en el año 2015.

### **Productos Familia Cajicá S. A. S.**

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

### **Productos Familia Sancela del Ecuador S. A.**

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

### **Productos Familia de Puerto Rico**

En términos generales, toda corporación o sociedad doméstica o extranjera con actividades comerciales en Puerto Rico está obligada a pagar los siguientes impuestos:

- Contribución sobre ingresos: Se impone un impuesto sobre el ingreso neto a tasas contributivas escalonadas hasta un máximo de 39%.
- Patente municipal: Se impone un impuesto sobre el volumen de negocio (ventas, ingresos,

intereses y otros), por municipalidad, en donde se genere dicho volumen. Todo el volumen de negocio de la compañía fue generado en el municipio de San Juan, correspondiéndole un impuesto de patente municipal a razón de 0.50%.

- Contribución sobre la propiedad mueble: Se impone un impuesto sobre la propiedad mueble (efectivo a la mano, inventario, equipo y otros), por municipalidad, donde físicamente está dicha propiedad mueble. La principal propiedad mueble de la compañía es el inventario, almacenado en varios municipios con diferentes impuestos de propiedad mueble.

### **Productos Sancela del Perú S. A.**

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

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

### **Continental de Negocios S. A.**

El código tributario de la República Dominicana establece que el impuesto sobre la renta por pagar será el mayor que resulte entre aplicar el 29% a la renta neta imponible y el 1% a los activos fijos netos. La Compañía liquidó el gasto de impuesto sobre la renta neta imponible en los años 2012 y 2011. La tarifa de impuesto sobre la renta se reducirá al 28% en 2014 y 27% en 2015.

## NOTA 16

### TRANSACCIONES Y SALDOS CON VINCULADOS ECONÓMICOS

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

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

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

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

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

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

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

Durante los años 2012 y 2011 no se presentaron entre Productos Familia S. A. y sus vinculados económicos transacciones con las siguientes características:

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

## NOTA 17

### CAPITAL SOCIAL, RESERVAS Y REVALORIZACIÓN DEL PATRIMONIO

#### Capital social

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el capital social de la Matriz estaba representado por 1,110,667,888 acciones en circulación con un valor nominal en pesos colombianos de \$0.10 cada una.

#### Reserva legal

De acuerdo con la ley colombiana, la Compañía Matriz está obligada a 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 pero que puede utilizarse para absorber pérdidas. Son de libre disponibilidad por la Asamblea General de Accionistas las apropiaciones hechas en exceso del 50% antes mencionado. Las sociedades colombianas constituidas como sociedades por acciones simplificadas (S.A.S.) no están obligadas a apropiarse reserva legal.

## Reserva para futuras capitalizaciones y otras

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

## Reserva para depreciación flexible

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

## Revalorización del patrimonio

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

## Valor intrínseco

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

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

## Distribución de dividendos

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

Dichos dividendos equivalen a \$29.71 y \$25.82 anual por acción, respectivamente.

## NOTA 18 VALORIZACIONES

El saldo de valorizaciones al 31 de diciembre comprendía:

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

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

## NOTA 19 CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre, las cuentas de orden comprendían:

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

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

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

#### A favor:

- Litigios para recuperación de cartera de difícil cobro por valor de \$ 1,071 (2011 - \$473).
- Reclamaciones de devolución de impuesto a las ventas en \$2,300

#### En contra:

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

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

## NOTA 20

### CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

#### Productos Familia Sancela del Ecuador S. A.

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

#### Productos Sancela del Perú S. A.

La Compañía y su Sucursal han presentado en diciembre de 2010 un expediente de reclamación a la Administración Tributaria por reparos a la base imponible de Impuesto a la Renta por concepto de regalías por S/. 1,597,514. La gerencia y su asesor tributario estiman que dicho reparo será declarado nulo, dado que la Administración Tributaria está observando tal situación por concepto de regalía por marca y lo que realmente paga la Compañía y su Sucursal es una regalía por patente y la utilización del Know how en la fabricación, empaque y comercialización de los productos en el territorio peruano.

#### Continental de Negocios S. A.

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

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

## NOTA 21 GASTOS OPERACIONALES DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

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

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

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

## NOTA 22

### INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES

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

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

**NOTA 23****CONCILIACIÓN ENTRE LA  
GANANCIA Y EL PATRIMONIO  
DE LA MATRIZ CON LA  
GANANCIA Y EL PATRIMONIO  
CONSOLIDADO****a) Ganancia**

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

**b) Patrimonio**

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

**Página 122**  
COLABORADORES

**Página 125**  
FUNDACIÓN GRUPO FAMILIA

**Página 130**  
CLIENTES Y CONSUMIDORES

**Página 133**  
MEDIO AMBIENTE

---

# COMPROMETIDOS CON LA SOSTENIBILIDAD

Generar bienestar ha sido la gran inspiración para construir una empresa que progresa al ritmo del desarrollo de su talento. Nos fortalece el valor de las relaciones de beneficio conjunto con clientes y proveedores; nos ocupamos de la población recicladora para ayudarle a descubrir su propio avance; somos estrictos en el cumplimiento de la ley: en nosotros

las autoridades encuentran respaldo y compromiso; transformamos de manera responsable los recursos naturales para el beneficio de la sociedad. Nos apasiona afianzar el liderazgo con el máximo respeto por nuestros consumidores, quienes marcan con sus necesidades y preferencias, la evolución de una organización creada para perdurar.

CFL002

[Blurred label]

[Blurred label]

Destacamos la gestión realizada para agregar valor a nuestros grupos de interés:

# COLABORADORES

La vida laboral en el **Grupo Familia**



**HOMBRES**

**3.251**

PARTICIPACIÓN

**57%**



**MUJERES**

**2.443**

PARTICIPACIÓN

**43%**

**TOTAL COLABORADORES**

**5.694**

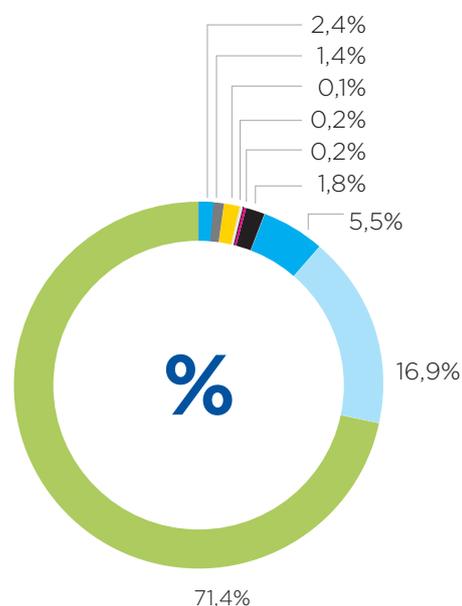
TOTAL VINCULADOS

**4.310**

VINCULADOS COLOMBIA

**2.756**

País	N° Personas que laboran para Grupo Familia					
	Vinculados		Aprendices / pasantes		Outsourcing	
	Hombre	Mujer	Hombre	Mujer	Hombre	Mujer
● República Dominicana Continental	78	58				
● República Dominicana Planta	58	23				
● Puerto Rico	2	6				
● Chile	3	8				
● Bolivia	4	5				
● Perú	22	82				
● Argentina	152	110	1		34	19
● Ecuador	622	321	7		6	7
● Colombia	1.965	791	49	65	248	948
<b>Total Grupo Familia</b>	<b>2.906</b>	<b>1.404</b>	<b>57</b>	<b>65</b>	<b>288</b>	<b>974</b>



## Antigüedad

País	Antigüedad (años)
Colombia	9
Ecuador	4
República Dominicana	4
Argentina	6

## Gestión social Grupo Familia COLOMBIA correspondiente al año 2012

### Beneficios

En Colombia otorgamos beneficios adicionales a los exigidos por ley. Nuestra política de compensación incluyó prestaciones extralegales y un salario mínimo superior en 10% al mínimo legal en 2012.

- Prima extralegal de vacaciones
- Prima extralegal de Navidad
- Prima de antigüedad
- Servicio de restaurante
- Auxilio escolar hijos
- Ancheta navideña
- Paca de productos
- Auxilio de anteojos
- Contribución Fondo Mutuo
- Prima seguro de vida patronal
- Contribución Fondo de Empleados.

### Salud, seguridad y bienestar

El trabajo enfocado en el autocuidado y la responsabilidad compartida propicia ambientes seguros y empleados sanos. Apoyados en metodologías de clase mundial, como BOS (Beaware Of Safety)

promovemos en los colaboradores de todos los niveles, comportamientos seguros en cada una de las sedes de la compañía para así lograr siempre días de bienestar.

Salud ocupacional		
	2011	2012
Tasa accidentalidad Productos Familia S.A.	12,67%	4,21%
Tasa accidentalidad Familia del Pacífico S.A.S.	3,48%	4,53%
Ausentismo médico (tasa)	1,89%	1,74%
Ausentismo médico (días)	17,418	17,477
Inversión		
Medicina preventiva y del trabajo, higiene industrial, seguridad industrial y sistemas para la prevención y atención de emergencias	\$ 825.099.900	\$ 2.214.127.095

## Bienestar y formación

	Inversión total en Colombia
Programas de bienestar (deporte, recreación y entretenimiento)	\$ 1.460.786.728
Servicio de restaurante	\$ 3.264.525.238
Formación y capacitación	\$ 1.098.065.301
<b>Total</b>	<b>\$ 5.823.377.267</b>

**FAMIU: 468 EMPLEADOS ESTUDIARON A TRAVÉS DE ESTA SOLUCIÓN VIRTUAL DE APRENDIZAJE CONTINUO.**

## Fondos (Colombia)

### Famisancela (Fondo Mutuo de Inversión):

**1.797**  
AFILIADOS

LA COMPAÑÍA LES CONTRIBUYE CON **50%** DE SU APOORTE LEGAL.

### Confamilia (Fondo de Empleados):

CRÉDITO EN DIVERSAS LÍNEAS:  
**2.800**

**\$8.617**  
MILLONES (28% MÁS QUE EN 2011).

AHORRO:  
**\$5.392**  
MILLONES.

## Comunicación interna de doble vía



Medio	Audiencia	Periodicidad	
Conéctate en familia (Intranet)	Empleados con acceso a computador	Actualización permanente	Creado en 2012
Fami R (noticiero radial)	fuerza de ventas	Mensual	Creado en 2012
Revista En Familia	Empleados y sus familias	Mensual	
Fami TV (pantallas digitales con señal audiovisual)	Empleados	Permanente actualización	
Buzones de sugerencias	Empleados	Permanente actualización	

# COMUNIDAD

## FUNDACIÓN GRUPO FAMILIA



### Mejoramos la calidad de vida de los recicladores

La Fundación Grupo Familia cree en el oficio del reciclador como vía para que esta población encuentre mejores condiciones de vida.

Para lograrlo transmitimos con nuestro trabajo:

- 1) Valor de trabajar unidos: impulso a prolongar la historia de los recicladores como grupo.
- 2) Fortalecimiento de las unidades empresariales de reciclaje: les enseñamos maneras de trabajar y caminos efectivos para mantenerse en un mercado competitivo y cambiante.
- 3) Compromiso: conocemos las necesidades y la vulnerabilidad de la población recicladora. Día a día nos ocupamos de que el sueño de que pase algo mejor en sus vidas se cumpla.



Como parte de su compromiso social y ambiental, el Grupo Familia elaboró la decoración navideña con material reciclado. En esta actividad participaron los recicladores.

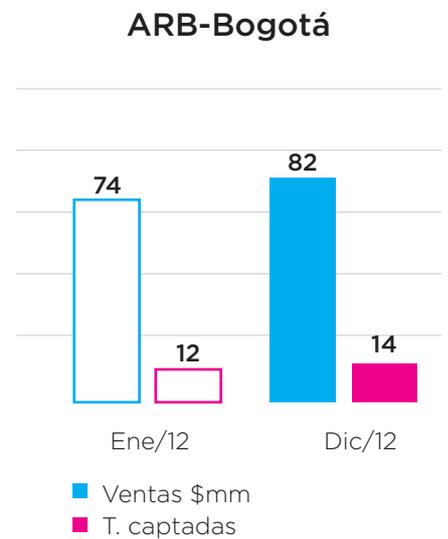
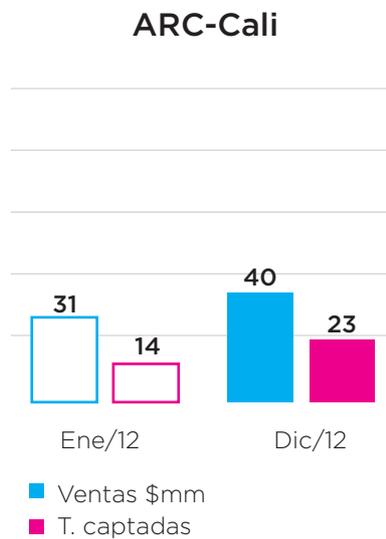
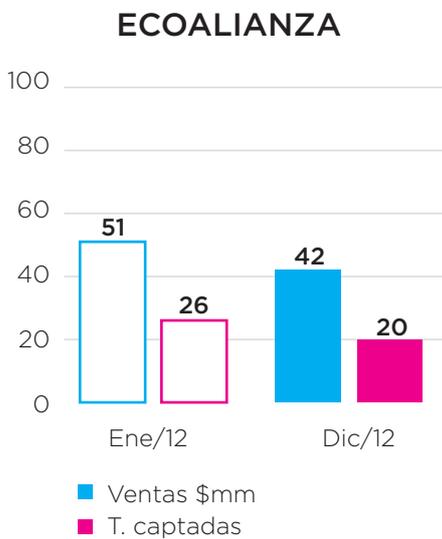
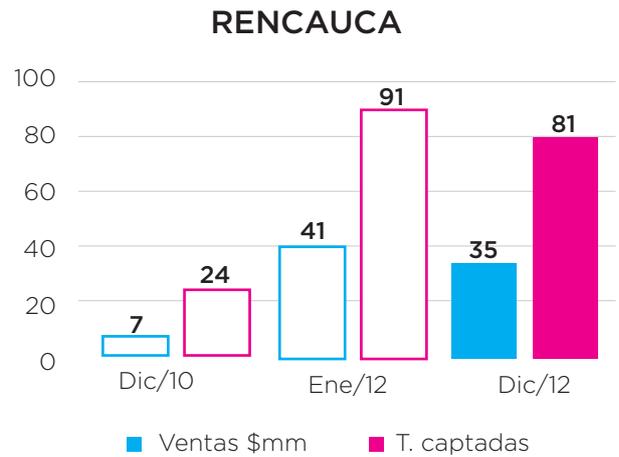
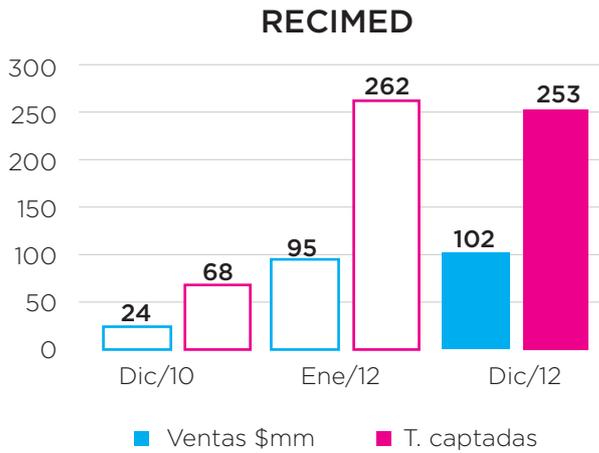
## Los resultados

Con presencia en Bogotá, Medellín, Cajicá, Cali, Rionegro y Guachené (Cauca) vamos consolidando nuestra apuesta de proceso, integralidad y acompañamiento hacia la auto-sostenibilidad económica de las unidades empresariales de reciclaje.

Línea de acción	Variables	2012	2011	2010
Fortalecimiento empresarial	Recicladores apoyados en el país	1.154	1.236	1.792
	Unidades empresariales de reciclaje	8	8	6
	Grupos apoyados	20	38	34
Cultura reciclaje	Fuentes fijas para la recolección de reciclaje (proyecto Le ponemos corazón al reciclaje)	148	57	53
Calidad de vida	Personas beneficiarias en pasantías de conocimiento de experiencias	101	124	50
	Familias en jornadas de salud	258	250	518
	Graduados en alfabetización	9	11	9
	Recicladores que accedieron a compra de vivienda usada	3	3	16 mejoramientos de vivienda
	Personas capacitadas en convivencia, educación técnica de reciclaje y empresarismo	253	257	444
	Refrigerios	1.630	1.560	900
	Mercados	1.251	1.850	682
	Participantes en eventos recreativos (15)	1.607	537	300

## Desempeño de las organizaciones apoyadas

Comparando inicio y final de año algunas de las organizaciones han crecido en ventas y toneladas captadas así:



## Otras dimensiones del **trabajo social de la Fundación**

### Bibliotecas

Las Bibliotecas Familia, ubicadas en las comunas 3, 6 y 8 de Medellín, operan bajo un convenio entre la Fundación la Visitación, la Biblioteca Pública Piloto, la Fundación Familia y la Fundación Ratón de Biblioteca. Su énfasis es la promoción de la lectura.

Este año lograron:

	 <b>Proyecto biblioteca un espacio para el encuentro y el aprendizaje</b>		 <b>Proyecto lecturarte</b>		 <b>Proyecto clic a tu imaginación</b>		 <b>Proyecto biblioteca sin límites</b>	
	Actividades	Asistentes	Actividades	Asistentes	Actividades	Asistentes	Actividades	Asistentes
Biblioteca Familia Villa Tina	6.000	5.800	5 talleres x 32 sesiones, 160	105	21 talleres x 32 sesiones, 672	160	8	998
Biblioteca Familia Raizal	7.400	13.198	7 talleres x 32 sesiones, 224	79	22 talleres x 32 sesiones, 704	100	7	1.092
Biblioteca Familia La Esperanza	6.488	5.200	5 talleres x 32 sesiones, 160	69	22 talleres x 32 sesiones, 704	70	9	2.508

### Política pública en reciclaje

Que los recicladores se beneficien de la tarifa de aseo fue el propósito de la elaboración de un documento con recomendaciones a la modificación del Decreto 1713 (política pública de reciclaje) enviado al Ministerio de Medio Ambiente. La gestión de la Fundación fue promover un espacio crucial de conversación para proponer modificaciones a dicha política. Se contó con la participación de la Secretaría de Medio Ambiente de Medellín, Corantioquia, el Área Metropolitana, Cempre, Peldar, Cooperenka, Wiego, Andi, Colrecicladora, Empresas Públicas de Medellín, la Empresa de Servicios Públicos de Envigado y representantes de cooperativas y asociaciones de recicladores de Cali,

Medellín, Rionegro, Carmen de Viboral, Bogotá y Valledupar, entre otros.

### Participación en redes y alianzas

**AFE, Asociación de Fundaciones Empresariales:** con líneas estratégicas como la incidencia en política pública, la promoción de rendición de cuentas, la gestión del conocimiento y la promoción de redes y alianzas. Nos ha permitido interactuar y compartir experiencias y saberes con las demás fundaciones empresariales del país.

**CEMPRE, Compromiso Empresarial por el Reciclaje:** esta entidad, en cuya junta participamos, promueve la maximización del reciclaje, la inclusión de los recicladores y la aplicación de una tarifa justa; for-



El Grupo Familia y su fundación promueven alianzas en pro del reciclaje. Es el caso de Sierra Viva en la Sierra Nevada de Santa Marta.

talece las organizaciones de recicladores en negocios y servicios públicos y realiza actividades para promover un sistema nacional de reciclaje de materiales posconsumo.

**Medellín Solidaria:** para incrementar y mejorar los beneficios para las familias de los recicladores participamos en este programa de la Alcaldía para la reducción de la pobreza extrema que atiende a 45.000 familias de la ciudad.

**Sierra Viva:** una alianza en beneficio ambiental de la Sierra Nevada de Santa Marta. Para la comunidad indígena la tierra es sagrada, la basura altera además del equilibrio de la naturaleza, su vida espiritual. El proyecto en su primera fase redujo 28.000 kilos de residuos sólidos, en la segunda fase amplió significativamente el impacto de 2 a 13 pueblos arhuacos. Se han beneficiado 8.131 personas, 1.358 familias del área de influencia. 48.975 kilos de residuos sólidos se bajan y son procesados por una cooperativa de recicladores en Valledupar.

Participan: Tetra Pak, Coca Cola, Bavaria, Natura Cosméticos, Carrefour, Programa Pilas con el ambiente de la Andi, Alpina y Grupo Familia con su Fundación.

### Donaciones de producto

Los Bancos de Alimentos del país, los recicladores y las poblaciones bajo situación de desastre fueron nuestros principales receptores de 51.847 cajas de producto.

### Trueque, una opción que beneficia mutuamente

La Fundación Fumdir que atiende personas en situación de discapacidad recibió producto Tena para los internos con diagnóstico de retardo mental severo y a cambio entregó capacitación con certificación Sena para nuestros recicladores en Bogotá.

### Alianzas en la Compañía

La marca Nosotras entregó 550 regalos navideños a los hijos de recicladores.

Las Famitiendas se convirtieron en un medio de difusión de la Fundación.

Los colaboradores de la marca Familia trabajaron como voluntarios en un estudio de mercado para la Fundación.

Los empleados en Colombia entregaron 299 mercados navideños a los recicladores.

# CLIENTES Y CONSUMIDORES

Los cuidamos **toda la vida**

## Cuidado del bebé

En los distintos medios se impactó a una gran población:

- Conferencias: 107.470
- Conferencias online: 8.142
- Registros Club Pequeñín: 241.837
- Usuarios activos: 206.488
- Contact Center: 94.875
- Enfermeras Contact Center: 7.222
- Doctor online: 44.125
- Redención de premios: 301.994
- Club House Pequeñín: 19.200

## Programa recambio

En 2012 la marca Pequeñín invitó a sus consumidoras a llevar los empaques para garantizar que fueran aprovechados en procesos de reciclaje. En Colombia se recolectaron 2.240.000 empaques.

## Cuidado femenino

Con su campaña educativa por más de 4.000 colegios de Suramérica y el Caribe, Nosotras brindó a las jovencitas información de interés para una etapa en la que se necesitan cuidado y acompañamiento oportunos. En total se entregaron 1.544.380 kits de productos de la marca.

País	Escuelas	Contactos
Nosotras		
Bolivia	60	25.200
Ecuador	570	290.000
Perú	1.376	244.341
Puerto Rico	435	27.000
República Dominicana	225	46.000
Donnasept		
Chile	147	61.839



## Higiene institucional

Como marca, más que ofrecer productos, asesoramos a nuestros clientes, dándoles soluciones a su medida, que les permitan optimizar recursos, mejorar comportamientos y promover una cultura de higiene. Algunos de los logros de 2012:

- Buenos Baños Buena Gente: programas educativos y campañas de sensibilización que generan conciencia, incentivan comportamientos positivos y fomentan el uso y consumo adecuado de los productos. 110.061 personas fueron sensibilizadas, 547 baños impactados en 602 instituciones colombianas.

- Operación Manos Limpias: para Familia Institucional siempre ha sido muy importante generar una cultura de higiene alrededor de las manos, con esta campaña ayudamos a nuestros clientes a incentivarla dentro de sus instituciones para disminuir los riesgos de contaminación. 33.021 personas fueron sensibilizadas, en 131 instituciones del sector salud.

Estamos comprometidos con el consumo responsable y en cada acción intentamos disminuir nuestro impacto ambiental: reparamos y reutilizamos los dispensadores para alargar su vida útil y evitar que se vayan a rellenos sanitarios. En el 2012 reciclamos 3.181 dispensadores.

## Cuidado del adulto

TENA® dio continuidad a su programa de relacionamiento y acompañamiento a sus consumidores, cuidadores de los adultos mayores y su grupo familiar.

**3.262** atletas participaron en la tercera versión de la Carrera Correr es Vivir, de TENA, **952** personas de Medellín, Cali y Bogotá asistieron al VIII Seminario del Cuidado del Adulto Mayor.



## Papel Planeta

Convocó a la reflexión y a la acción a cientos de personas y varias instituciones en Colombia, acerca del compromiso individual y en conjunto que debemos asumir todos para cuidar realmente el planeta. Este programa impulsado por nuestras marcas Familia y Familia Institucional, se dio a la tarea de educar en la cultura del reciclaje y el manejo adecuado de los residuos.

El reconocimiento para las instituciones educativas que más reciclaron, fue sembrar árboles en su nombre, en Tolima y Antioquia, departamentos críticos en materia ambiental. En Tolima el nivel de deforestación es alto, y en Antioquia la riqueza hídrica se ve amenazada por la falta de árboles y vegetación. El total de árboles sembrados fue 7.015.

El portafolio de productos y servicios llega a nuestros clientes y consumidores con valores agregados que podemos garantizar a través de nuestros sistemas de gestión.

Valor agregado	Garantía
<b>Calidad</b> ISO 9001	 Garantiza la satisfacción de nuestros clientes y consumidores finales.
<b>Seguridad</b> BASC	 Garantiza que somos una empresa que siempre actúa honesta y legalmente.
<b>Inocuidad</b> BPM HACCP NTF	 Garantiza que nuestros productos no afectarán a salud de las personas.
<b>Salud Ocupacional</b>	 Garantiza la integridad física de las personas y las instalaciones.
<b>Conciencia Ambiental</b>	 Hacemos las inversiones requeridas para ajustarnos a la normatividad.

El reconocimiento a la excelencia reconforta el gran esfuerzo que día a día hacemos de la mano de nuestra gente y de los clientes.

### Premios Johnes

En el 2012 celebramos los 10 años de los premios Johnes, creados bajo la inspiración de nuestro fundador para exaltar la excelencia de la gestión comercial. Justamente por esta década de celebraciones, el Johnes Gold se creó para nuestro fundador: don John Gómez recibió este merecido homenaje, por ser el artífice de una obra que ideó para que perdure.

Además, 18 de nuestros grandes clientes en Colombia y 15 excelentes ejecutivos recibieron los Johnes 2012. Algunos clientes internacionales nos acompañaron en el evento.

### Familia Premium

Este programa de fidelización para clientes entregó en 2012 \$2.041 millones en premios entre 3.476 participantes de 194 distribuidoras que representan el 78% de las ventas del canal tradicional e institucional.

### Escaladores

Reconoce el esfuerzo de quienes impulsan las ventas del portafolio de la compañía en Colombia. Participaron 270 personas, de las cuales 143 ganaron puntos para redimir premios y 35 disfrutaron de un viaje a Santa Fe de Antioquia.

### Cazadores

La marca Nosotras incentiva y premia la gestión de ventas con el programa Cazadores, que en 2012, con-



Nuestro fundador, don John Gómez, fue destacado al celebrarse una década de los premios que llevan su nombre.

tó con la participación de 1.996 vendedores y 194 supervisores de 152 distribuidoras. A lo largo del año en las llamadas metas volantes se premiaron aproximadamente 1.000 personas. El premio final –un viaje– lo recibieron 18 gerentes de distribuidoras, 20 supervisores y 378 vendedores.

### Proveedores

Para el Grupo Familia sus proveedores son aliados estratégicos en la búsqueda conjunta de resultados superiores. Durante 2012 enfocamos esfuerzos en afianzar esta relación con proveedores locales que representan el 70% de las compras. “Muy Familiar” es un nuevo medio de comunicación que nos acerca a este grupo, con noticias e información de su interés. Igualmente venimos fortaleciendo nuestro portal de Proveedores, que nos permite tener información en línea con ellos. Adicionalmente creamos la “Famiferia” donde los proveedores pueden exhibir sus productos en la compañía.

# MEDIO AMBIENTE



El cambio de las calderas permitirá reducir las emisiones directas de CO<sub>2</sub> en esta planta en más de 45%.



La toalla de mano natural de Familia Institucional recibió la certificación FSC™ en 2012.

Orientados por nuestra Política de Sostenibilidad Ambiental, damos continuidad al compromiso de lograr indicadores de clase mundial en esta materia. Destacamos los principales logros de 2012.

- **Cambio de combustible en Medellín:** en 2012 se adquirieron dos calderas de gas natural de 700 BHP, que reemplazarán en 2013 la actual caldera de carbón utilizada en la planta de Medellín para generación de vapor. Este cambio de combustible permitirá reducir las emisiones directas de CO<sub>2</sub> en esta planta en más de un 45%.
- **Actualización planta de tratamiento de efluentes Lasso:** iniciamos el proyecto de actualización de la planta de tratamiento de efluentes de Lasso. Esta actualización consiste en la adición de una etapa biológica por sistema MBBR (Moving Bed Biofilm Reactor) al actual sistema de tratamiento primario. El sistema MBBR es una tecnología de punta que permite altas remociones de carga orgánica en el agua. En Latinoamérica solo se encuentra uno de su tipo en Brasil, lo que nos convierte en los primeros en Ecuador en tener este tipo de tratamiento. El arranque del MBBR está previsto para septiembre de 2013 y permitirá reducir en más del 92% las cargas orgánicas en el efluente vertido al río Cutuchi.
- **Certificación FSC™ para la toalla de mano natural de Familia Institucional:** en junio de 2012 obtuvimos la certificación FSC™ Recycled para las siete referencias de toalla de mano natural

de Familia Institucional. Esta certificación es uno de los sellos verdes de mayor reputación a nivel mundial, apoyado entre otros por ONG's como Greenpeace y la WWF, y permite que nuestros clientes estén tranquilos al momento de adquirir nuestras toallas garantizando que están comprando un producto sostenible. Se obtuvo tras un arduo trabajo interdisciplinario y de gran significado para la compañía, de la mano con los proveedores de papel reciclado, garantizando altos estándares de separación del material, distinguiendo entre reciclado pre-consumo y posconsumo. Esta certificación es una respuesta contundente y oportuna a las exigencias actuales del mercado, al garantizar materias maderables obtenidas responsablemente. Internamente, este logro implicó un intenso trabajo de capacitación de nuestro personal en planta para garantizar la cadena de custodia del material reciclado con el que son fabricadas estas toallas.

- **Divulgación interna de la política y metas de sostenibilidad ambiental:** Más de 1.000 empleados conocieron a través de charlas y talleres la política y metas de sostenibilidad ambiental, como parte del compromiso corporativo asumido en esa materia.

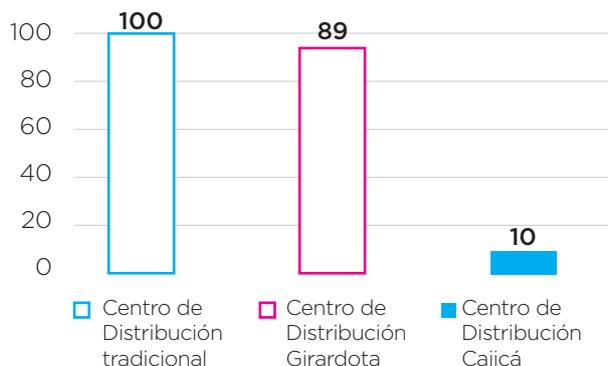
## LOGÍSTICA

La eficiencia en almacenamiento (capacidad en m<sup>3</sup> por m<sup>2</sup>) de los dos centros de distribución del Grupo Familia y los programas de transporte eficiente permiten que nuestro proceso logístico tenga un muy buen desempeño ambiental comparado con centros de distribución tradicionales e información histórica del proceso de transporte.

El de Cajicá tiene una capacidad de almacenamiento por metro cuadrado mayor a **4,5 veces la de un centro tradicional**, mientras que la de Girardota es **2 veces la tradicional**.



### Consumo de agua



Los programas de transporte eficiente (conducción eficiente, súper camiones, reencache de llantas, uso del puerto de Urabá) alcanzan una reducción correspondiente a **850 Ton de CO<sub>2</sub>/año**, mientras que la eficiencia en almacenamiento alcanza una reducción de **710 Ton CO<sub>2</sub>/año** (consumo de combustible en plantas de energía, ahorro y reciclaje de stretch).

En ambos centros de distribución el uso eficiente del stretch ha generado una reducción del **23%** frente a los tradicionales.

## INDICADORES

### CONSUMO DE AGUA

 **- 21%**

por tonelada en las plantas tissue respecto a 2011.

**META 2016: - 25%**

### CONSUMO DE ENERGÍA ELÉCTRICA

 **+ 1%**

respecto a 2011, debido al arranque de una nueva máquina de papel en Cajicá, dos máquinas en Rionegro y una en Caloto (en el arranque, las máquinas operan durante algunos días en ensayos, sin sacar producción real por lo que ese consumo de energía aumenta el indicador de energía por tonelada).

**META 2016: - 7%**

## EMISIONES DIRECTAS DE CO<sub>2</sub>

 - **13%**

en las plantas de tissue respecto a 2011.

META 2016: - **26%**

## DBO EN EL EFLUENTE

 - **12%**

en plantas tissue respecto a 2011.

META 2016: - **57%**

## RESIDUOS VALORIZADOS

 + **34%**

en todas las plantas respecto a 2011 (de 53% a 71%).

META 2016: **92%**

## 79% CONSUMO DE FIBRAS



de la fibra consumida en las plantas de tissue fue papel reciclado, adicionalmente la totalidad de la fibra virgen consumida en todas las plantas fue fibra certificada de origen sostenible (de plantaciones que son sostenibles en el tiempo porque se resiembran después de la cosecha) y que fueron plantadas donde no existía bosque nativo (terrenos baldíos) lo que repercute en un incremento del área boscosa del planeta y por ende de su capacidad de captura de CO<sub>2</sub> y transformación del mismo en oxígeno.

## EMPAQUES

 - **58**

toneladas de polietileno a través de los proyectos de reducción de materiales en en 2012. Se dejaron de consumir

**167** barriles de petróleo.

- **127**

toneladas de cartón corrugado. Se dejaron de emitir 200 toneladas de CO<sub>2</sub> y se ahorraron

**1.675 m<sup>3</sup>** de agua.

Edición: Taller de Edición, Medellín

Este producto esta impreso en papeles producidos a partir de fibra de caña de azúcar. Son biodegradables y reciclables.

# Grupo *familia*®



- [www.cosasdefamilia.com](http://www.cosasdefamilia.com) ● [www.nosotrasonline.com.co](http://www.nosotrasonline.com.co)
- [www.tena.com.co](http://www.tena.com.co) ● [www.pequenin.com.co](http://www.pequenin.com.co)
- [www.familiainstitutional.com.co](http://www.familiainstitutional.com.co)

