

MIMO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 1998

Handwritten signature
4050

Handwritten signature
22/04/98
A

MIMO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 1998

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de pérdidas y ganancias

Estado de evolución del patrimonio

Estado de flujo de fondos

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

S/. - Sucres

S/.m. - Miles de sucres

US\$ - Dólares estadounidenses

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y
Accionistas de

Mimo S.A.

Guayaquil, 29 de enero de 1999, excepto las Notas 1, 3 y 20
cuya fecha es 17 de marzo de 1999.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Mimo S.A. al 31 de diciembre de 1998 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y de flujo de fondos por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Una auditoría no asegura que los sistemas de la Compañía, ni cualquier otro sistema, como los sistemas de sus proveedores y clientes, son o podrán ser compatibles con el Año 2000. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Mimo S.A. al 31 de diciembre de 1998 y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y su flujo de fondos por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en

A los miembros del Directorio y

Accionistas de

Mimo S.A.

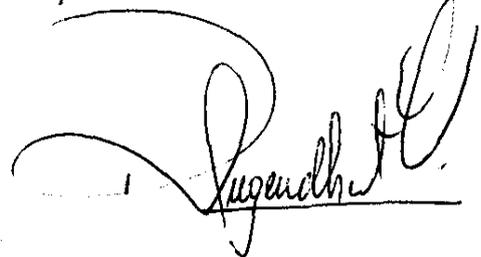
Guayaquil, 29 de enero de 1999, excepto las Notas 1, 3 y 20
cuya fecha es 17 de marzo de 1999.

el Ecuador, los cuales no requieren que los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda nacional se reflejen en forma integral en los estados financieros, según se explica en la Nota 2 a).

4. Como se menciona en las Notas 1 y 3 a los estados financieros adjuntos, con posterioridad al cierre del ejercicio, las autoridades del país, entre otras medidas: i) modificaron las políticas cambiarias, lo cual ha determinado una devaluación substancial del sucre ecuatoriano en relación al dólar estadounidense, ocasionando al 17 de marzo de 1999 pérdidas en cambio significativas por un monto no menor a S/.m.5,795,000, según se describe en la Nota 3 a los estados financieros, ii) congelaron parcialmente, hasta 365 días a partir de sus vencimientos, los depósitos e inversiones temporales en instituciones bancarias y financieras del país, originando a esa misma fecha S/.m.526,887 de activos temporalmente restringidos, iii) extendieron en 365 días desde la fecha de vencimiento, de así solicitarlo el acreedor, el pago del capital de ciertas obligaciones con instituciones bancarias y financieras y, iv) extendieron en 365 días la fecha de vencimiento para el pago del capital de las obligaciones emitidas por la Compañía. No es posible aún establecer integralmente los efectos de las mencionadas condiciones sobre la evolución futura de la economía nacional y las consecuencias sobre la posición financiera y los resultados de las operaciones futuras de la Compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de estas circunstancias de incertidumbre.

Pricewaterhouse Coopers

No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: 011



Roberto Tugendhat V.
Socio
No. de Licencia
Profesional: 21730

mimo S.A.

Una empresa de  Kimberly-Clark Corporation

BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DE 1998
(Expresado en miles de sucres)

<u>Activo</u>		<u>Pasivo y patrimonio</u>	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Caja y bancos	166,866	Obligaciones bancarias	4,269,270
Documentos y cuentas por cobrar		Porción corriente de préstamos bancarios y emisión de obligaciones	1,622,900
Clientes	3,303,780	Documentos y cuentas por pagar	
Compañías relacionadas	16,816,294	Proveedores	10,698,462
Impuesto a la renta	887,628	Compañías relacionadas	3,352,031
Otros	162,129	Acreedores varios	2,862,164
	<u>21,169,831</u>	Dividendos por pagar	779,559
	(316,271)	Regalías por pagar	502,883
Menos - provisión para cuentas dudosas	20,853,560		18,195,099
Inventarios	9,691,643	Pasivos acumulados	
Gastos pagados por anticipado	55,597	Beneficios sociales	856,416
Total del activo corriente	30,767,666	Participación de los trabajadores en las utilidades	629,930
		Impuestos por pagar	355,637
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO A COMPANIA RELACIONADA	3,440,890	Intereses por pagar	1,224,655
		Total del pasivo corriente	26,553,907
INVERSIONES PERMANENTES	2,908,186		
ACTIVO FIJO	23,333,013	PASIVO A LARGO PLAZO	
		Préstamos bancarios y emisión de obligaciones	6,248,850
OTROS ACTIVOS Y CARGOS DIFERIDOS	236,129	Jubilación patronal	977,623
		PATRIMONIO (según estado adjunto)	26,905,504
Total del activo	<u>60,685,884</u>	Total del pasivo y patrimonio	<u>60,685,884</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Jaime Sempréngui
Gerente General


Carmen Sánchez
Contadora

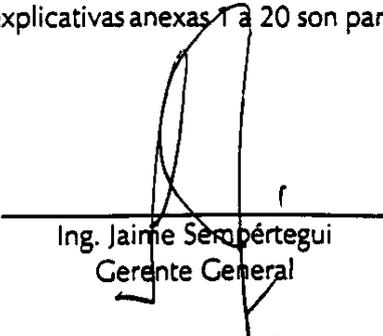
mimo s.a.

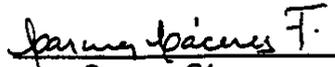
Una empresa de  Kimberly-Clark Corporation

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
(Expresado en miles de sucres)

Ventas netas	63,934,774
Costo de productos vendidos	<u>(39,537,832)</u>
Utilidad bruta	24,396,942
Gastos de venta	(9,265,521)
Gastos de administración	(3,456,545)
Gastos financieros	(4,848,744)
	<u>(17,570,810)</u>
Utilidad operacional	6,826,132
Otros egresos, neto	<u>(3,272,843)</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta	3,553,289
Participación de los trabajadores en las utilidades	(654,998)
Impuesto a la renta	<u>(717,513)</u>
Utilidad neta del año	<u><u>2,180,778</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Jaime Sempértegui
Gerente General


Carmen Cáceres
Contadora

mimo S.a.

Una empresa de  **Kimberly-Clark Corporation**

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
(Expresado en miles de sucres)

	<u>Capital pagado</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Res le</u>
Saldos al 1 de enero de 1998	4,700,000	2,295,941	91
Transferencias a reservas		1,484,679	
Resoluciones de las Juntas de Accionistas del 30 de marzo y 8 de septiembre de 1998:			
Apropiación para reserva legal y facultativa		1,205,491	13
Aumento de capital	1,500,000	(1,366,057)	(13)
Reexpresión monetaria de 1998			
Transferencia de reexpresión monetaria a reserva por revalorización del patrimonio			
Utilidad neta del año			
Saldos al 31 de diciembre de 1998	<u>6,200,000</u>	<u>3,620,054</u>	<u>91</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte int


Ing. Jaime Sempertegui
Gerente General

mimo S.a.

Una empresa de  Kimberly-Clark Corporation

ESTADO DE FLUJO DE FONDOS AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

(Expresado en miles de sucres)

Flujo de fondos de las operaciones:

Utilidad neta del año	2,180,778
Más (menos) - cargos(créditos) a resultados que no representan movimiento de fondos:	
Depreciación	1,818,257
Provisión para jubilación patronal, neta	(26,945)
Amortización de goodwill	168,425
Provisión para cuentas dudosas	157,809
Provisión para obsolescencia	152,675
Cambios en activos y pasivos:	
(Aumento) de documentos y cuentas por cobrar	(10,533,156)
(Aumento) de inventarios	(1,417,744)
(Aumento) de gastos pagados por anticipado	(55,597)
Aumento de documentos y cuentas por pagar	10,492,160
Aumento de pasivos acumulados	879,162
Fondos netos provistos por las operaciones	<u>3,815,824</u>

Flujo de fondos de las actividades de inversión:

Compra de activo fijo	(5,176,010)
(Incremento) de cuentas por cobrar a largo plazo	(417,546)
(Aumento) de otros activos y cargos diferidos	(155,784)
Fondos netos utilizados en actividades de inversión	<u>(5,749,340)</u>

Flujo de fondos de las actividades de financiamiento:

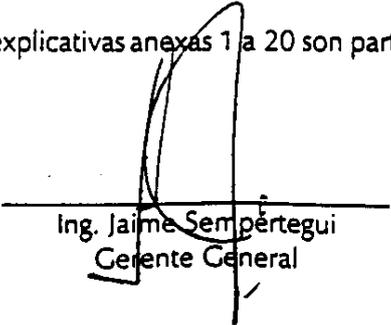
Incremento neto de obligaciones bancarias	3,769,270
Pago de préstamos bancarios y emisión de obligaciones	(2,145,800)
Fondos netos provistos por actividades de financiamiento	<u>1,623,470</u>

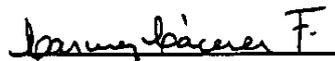
Disminución neta de fondos (310,046)

Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año 476,912

Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año 166,866

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Jaime Sempértegui
Gerente General


Carmen Cáceres
Contadora

mimo sa.

Una empresa de  **Kimberly-Clark Corporation**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 1998

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida en Ecuador el año 1969 y su principal actividad es la fabricación de toallas sanitarias y pañales desechables.

El 20 de junio de 1997, según Resolución No. 97-2-5-1-000-2488 de la Superintendencia de Compañías, se inscribió a la Compañía en el Registro de Mercado de Valores como Emisor Privado del sector no financiero.

A partir de noviembre de 1998 su principal accionista es Colombiana Kimberly Colpapel S.A., Inc., de nacionalidad colombiana, con una participación del 79% del capital.

Las condiciones económicas que imperaron en el país durante 1998 han estado fuertemente influenciadas por los efectos adversos de varios acontecimientos recientes, entre los cuales se destacan el deterioro de la capacidad productiva de ciertas áreas costeras del país derivadas del fenómeno de la corriente cálida de El Niño, la reducción drástica de los precios de exportación del petróleo y, últimamente, por la inestabilidad sufrida por los mercados financieros internacionales, regionales y locales. Con posterioridad al cierre del ejercicio, las autoridades del país, entre otras medidas: i) modificaron las políticas cambiarias, lo cual ha determinado una devaluación substancial del sucre ecuatoriano en relación al dólar estadounidense, ocasionando al 17 de marzo de 1999 pérdidas en cambio significativas por un monto no menor a S/.m.5,795,000, según se describe en la Nota 3, ii) congelaron parcialmente, hasta 365 días a partir de sus vencimientos, los depósitos e inversiones temporales mantenidos en instituciones bancarias y financieras del país, originando a esa misma fecha la restricción temporal de activos por aproximadamente S/.m.526,887, iii) extendieron en 365 días, desde la fecha de vencimiento, de así solicitarlo el acreedor, el pago del capital de ciertas obligaciones con instituciones bancarias y financieras y, iv) extendieron en 365 días la fecha de vencimiento para el pago del capital de las obligaciones emitidas por la Compañía.

La Administración de la Compañía considera que los factores que se mencionan a continuación, le permitirán continuar desarrollando sus actividades en condiciones normales, cumplir con el pago oportuno de sus obligaciones y obtener un adecuado margen de rentabilidad en el mediano plazo:

- aportación directa de los accionistas para mejorar el flujo de caja,

NOTA 1 - OPERACIONES

(Continuación)

- la posibilidad de refinanciación del pago del capital de las obligaciones emitidas por la Compañía hasta abril y junio del 2000, respectivamente, resultante de las recientes medidas tomadas por las autoridades del país, y
- el control oportuno de las variables financieras.

La información contenida en los estados financieros debe ser leída a la luz de todas las circunstancias de incertidumbre descritas anteriormente.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificada parcialmente para el caso de inventarios, activo fijo, inversiones permanentes y patrimonio, según se explica más adelante, de acuerdo con la Ley 56 de Régimen Tributario Interno y su Reglamento (Decreto No.2411) y modificaciones. Este sistema de corrección monetaria, reglamentado para propósitos impositivos, no requiere que los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda nacional se reflejen en forma integral en los estados financieros; dicho ajuste integral, sin embargo, es recomendado por el Pronunciamiento No. 4 del Instituto de Investigaciones Contables de la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. No se ha cuantificado dicho efecto sobre la información contable contenida en los presentes estados financieros.

b) Inventarios -

Los inventarios de materias primas y materiales se muestran al valor de la última compra, reexpresado hasta el cierre del ejercicio. Los productos terminados, en la porción del costo correspondiente a la materia prima e insumos directos utilizados en la fabricación, se valoran utilizando los costos actualizados de materias primas y materiales. La porción del costo correspondiente a mano de obra y gastos indirectos de fabricación se ajusta al último costo incurrido hasta la fecha de cierre del ejercicio. Los inventarios de repuestos no fueron reexpresados, para que el saldo corregido, en su conjunto, no supere su valor de realización o de mercado.

Los inventarios obsoletos, que para efectos de control se mantienen en una cuenta contable independiente, no están sujetos a reexpresión. Los inventarios en tránsito no fueron reexpresados por corresponder, principalmente, a facturas contabilizadas en el mes de diciembre de 1998.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

El valor ajustado de los inventarios no excede su valor de mercado.

La diferencia entre los saldos ajustados de acuerdo con lo indicado en los párrafos anteriores y el valor contable de los inventarios antes de la reexpresión del año, es llevada a la cuenta Reexpresión monetaria. <Véase literal j) siguiente y Nota 15>.

El valor contable de los inventarios es utilizado para determinar el costo de los productos vendidos y se basa en el costo histórico calculado mediante los siguientes métodos:

Materias primas, materiales y productos terminados	Ueps (Ultimo en entrar, primero en salir)
Repuestos	Promedio
Importaciones en tránsito	Al costo de la factura, más otros cargos relacionados con la importación.

Se constituye una provisión, con cargo a los resultados del ejercicio, para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado, obsoletos o no aptos para su utilización o comercialización.

c) Activo fijo -

Se muestra al costo reexpresado menos la correspondiente depreciación acumulada. No están sujetos a reexpresión aquellos bienes totalmente depreciados.

El incremento por reexpresión de estos activos se acredita a la cuenta Reexpresión monetaria <véase literal j) siguiente y Nota 15>. Las siguientes son las bases de reexpresión que aplicó la Compañía sobre los bienes contabilizados al 31 de diciembre de 1998:

- i) Los activos de la Compañía al 31 de diciembre de 1997 y su correspondiente depreciación acumulada se reexpresan aplicando al costo ajustado a esa fecha el porcentaje de ajuste por inflación anual para 1998, 45% informado por el Ministerio de Finanzas.
- ii) Los activos adquiridos durante el ejercicio y su correspondiente depreciación acumulada se ajustan con base en los porcentajes proporcionales correspondientes.

El saldo neto reexpresado del activo fijo no excede, en su conjunto, el valor de utilización económica.

El valor reexpresado de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro, y el resultado de dichas

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a los resultados del año y los gastos por renovaciones o mejoras son capitalizados.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor reexpresado de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta. De acuerdo con las disposiciones legales en vigencia, los cargos por depreciación sobre los incrementos por revalorización de cada año se llevan a resultados a partir del ejercicio siguiente a aquel en el cual se registra la reexpresión.

d) Inversiones permanentes -

Las inversiones se muestran al costo reexpresado, que incluye la plusvalía (crédito mercantil o goodwill) pagada al momento de su compra, menos la correspondiente amortización acumulada. Dicha plusvalía está siendo amortizada en forma lineal en un plazo de 10 años, tiempo basado en las estimaciones realizadas por la Administración para la recuperación de estas inversiones.

e) Cuentas en moneda extranjera -

Los saldos de las cuentas de activo y pasivo en moneda extranjera al cierre del ejercicio son convertidos a sucres en base a las tasas de cambio apropiadas vigentes a esa fecha. Las diferencias de cambio devengadas son contabilizadas en los resultados del ejercicio en que se causan.

f) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

g) Provisión para impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. La declaración y pago del impuesto a la renta fueron suspendidos a partir del 1 de enero de 1999.

A partir de 1999, de acuerdo con disposiciones legales vigentes, los dividendos en efectivo que sean remitidos al exterior están sujetos a un impuesto del 1% a la circulación de capitales.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

h) **Provisión para jubilación patronal -**

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía, determinado en base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los costos y gastos del ejercicio en base al método de amortización gradual.

i) **Reserva por revalorización del patrimonio -**

Se acreditan a esta cuenta los ajustes resultantes de reexpresar ciertas cuentas del patrimonio indicadas en el literal 2 k) siguiente.

El saldo de esta reserva no puede distribuirse como utilidad.

j) **Reexpresión monetaria -**

Esta cuenta, incluida en el patrimonio, registra la contrapartida de los ajustes por reexpresión de los activos no monetarios y del patrimonio y, por lo tanto, no está sujeta a reexpresión, en sí.

De acuerdo con las disposiciones en vigencia informamos que, como parte del examen de los estados financieros adjuntos, los auditores independientes revisaron, en términos generales, la reexpresión de las cuentas no monetarias del activo y del patrimonio, en sus aspectos significativos.

Según lo establecido en las disposiciones legales vigentes, y tal como se expone en el estado de evolución del patrimonio, se ha procedido a compensar el saldo deudor de la Reexpresión monetaria a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio.

k) **Patrimonio -**

En el año 1998, de acuerdo con las normas sobre corrección monetaria, el ajuste del patrimonio se efectúa de la siguiente manera:

- i) Los saldos de las cuentas que integran el patrimonio al 31 de diciembre de 1997, con excepción de la cuenta Reexpresión monetaria, se reexpresan aplicando el porcentaje de ajuste por inflación anual correspondiente a 1998, 45%.
- ii) Los aumentos o disminuciones efectivos del patrimonio durante el ejercicio se ajustan con base a los porcentajes proporcionales correspondientes.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

Los incrementos por reexpresión de estas cuentas, excepto los relacionados con la cuenta Utilidades no distribuidas, son acreditados a la Reserva por revalorización del patrimonio. Los ajustes relacionados con la cuenta Utilidades no distribuidas, son directamente imputados a este rubro. La contrapartida de estos ajustes es registrada como un débito en la cuenta Reexpresión monetaria <véase literal j) anterior y Nota 15>.

l) Efectivo y equivalentes de efectivo -

Efectivo y equivalentes de efectivo comprende el efectivo en caja, depósitos bancarios e inversiones a corto plazo con un vencimiento de tres meses o menos.

NOTA 3 - POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

La posición neta en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1998 en dólares estadounidenses está representada por:

	<u>US\$</u>
<u>Activo</u>	
Caja y bancos	424
Documentos y cuentas por cobrar	
Clientes	20,879
	<u>21,303</u>
<u>Pasivo</u>	
Documentos y cuentas por pagar	
Proveedores	(1,403,216)
Compañías relacionadas	(484,100)
Acreedores varios	(36,063)
Dividendos por pagar	(113,029)
	<u>(2,036,408)</u>
Posición neta (pasiva) en moneda extranjera	<u>(2,015,105)</u>
Tasa de cambio utilizada	<u>S/.6,897/US\$1</u>

NOTA 3 - POSICION EN MONEDA EXTRANJERA
(Continuación)

Con posterioridad al cierre del ejercicio la tasa de cambio del dólar estadounidense se incrementó sucesivamente hasta alcanzar, a la fecha de emisión de los presentes estados financieros (17 de marzo de 1999), un valor de S/.10,667/US\$1, lo cual implica una devaluación del sucre del 54.66% con respecto al 31 de diciembre de 1998. Tal como se indicó precedentemente, la Compañía tenía al cierre del ejercicio una posición pasiva en moneda extranjera significativa que, si bien disminuyó parcialmente en 1999, ocasionó que hasta el 17 de marzo de 1999 se generaran pérdidas netas en cambio por un monto aproximado de S/.m.5,795,000, las cuales serán contabilizadas entre enero y marzo de 1999.

NOTA 4 - INVENTARIOS

	<u>S/.m.</u>
Productos terminados	492,625
Materias primas	6,388,769
Materiales y repuestos	1,227,993
Importaciones en tránsito	1,701,785
	<u>9,811,172</u>
Provisión para obsolescencia	(119,529)
	<u><u>9,691,643</u></u>

NOTA 5 - INVERSIONES PERMANENTES

En adición a una inversión de S/.m.5,550 que se mantiene en Electroquil, al 31 de diciembre de 1998 las inversiones permanentes se mantienen en su totalidad en la compañía Mimobiliaria Consolidada S.A., empresa propietaria del terreno y edificaciones donde funciona la Compañía, y de la cual posee el 100% de su capital. El monto de estas acciones, se descompone de la siguiente manera:

(Véase página siguiente)

.NOTA 5 - INVERSIONES PERMANENTES
(Continuación)

	Costo <u>histórico</u> S/.m.	Valor patrimonial <u>proporcional</u> S/.m.
Mimobiliaria Consolidada S.A.		
Costo	704,687	1,925,479 (1)
Plusvalía (2)	<u>2,197,949</u>	
	2,902,636	
Electroquil	<u>5,550</u>	-
	<u><u>2,908,186</u></u>	

(1) Valor determinado en base al patrimonio según estados financieros no auditados al 31 de diciembre de 1998.

(2) Véase Nota 2 d).

El movimiento en el año del rubro es el siguiente:

	S/.m.
Saldo inicial al 1 de enero de 1998	2,175,793
Amortización plusvalía	(168,425)
Reexpresión monetaria del año	<u>900,818</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1998	<u><u>2,908,186</u></u>

NOTA 6 - ACTIVO FIJO

Al 31 de diciembre de 1998 comprende:

NOTA 6 - ACTIVO FIJO
(Continuación)

	<u>S/.m.</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u>
		%
Maquinarias y equipos	28,370,229	10
Instalaciones	361,720	10
Muebles y equipos de oficina	635,282	10
Equipo de laboratorio	28,164	10
	<u>29,395,395</u>	
Menos:		
Depreciación acumulada	(7,868,480)	
	<u>21,526,915</u>	
Maquinarias en tránsito	1,806,098	-
	<u>1,806,098</u>	
Total al 31 de diciembre de 1998	<u><u>23,333,013</u></u>	

El movimiento en el año del rubro es el siguiente:

	<u>S/.m.</u>
Saldo inicial al 1 de enero de 1998	14,247,444
Adiciones netas	5,176,010
Reexpresión monetaria del año	5,727,816
Depreciación del año	(1,818,257)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	<u><u>23,333,013</u></u>

Al 31 de diciembre de 1998 activo fijo con un valor neto de libros de S/.m.14,091,702 está pignorado en garantía de obligaciones bancarias a corto y largo plazo.

NOTA 7 - OBLIGACIONES BANCARIAS

	<u>S/m.</u>
Produbanco S.A.	669,270
Lloyds Bank	<u>3,600,000</u>
	<u>4,269,270</u>

Préstamos con firmas obtenidos fundamentalmente para financiar capital de trabajo. Devengan un interés entre el 57% y 58% anual, pagaderos en el corto plazo.

NOTA 8 - ACREEDORES VARIOS

	<u>S/m.</u>
Proveedores varios y servicios de terceros	1,006,041
Publicidad por pagar	972,528
Comisariato	319,252
Bonificación a ejecutivos	196,371
Agua, luz y teléfono	171,234
Otros	<u>196,738</u>
	<u>2,862,164</u>

NOTA 9 - PROVISIONES

El siguiente es el detalle del movimiento durante el año y los saldos al 31 de diciembre de 1998 en las cuentas de provisiones:

(Véase página siguiente)

NOTA 9 - PROVISIONES
(Continuación)

	Saldos al 1 de enero de 1998 <u>S/.m.</u>	Incrementos <u>S/.m.</u>	Pagos y/o utilizaciones <u>S/.m.</u>	Saldos al 31 de diciembre de 1998 <u>S/.m.</u>
Regalías por pagar	512,036	-	(9,153)	502,883
Impuesto a la renta	(889,689)	1,321,511 (2)	(1,319,450) (1)	(887,628) (3)
Participación de los trabajadores en las utilidades	261,293	654,998	(286,361) (4)	629,930
Beneficios sociales	153,389	535,591	(432,564)	256,416
Jubilación patronal	1,004,568	(26,945)	-	977,623
Provisión para cuentas dudosas	158,462	157,809	-	316,271
Provisión para obsolescencia	220,960	152,675	(254,106)	119,529

- (1) Corresponde a las retenciones de impuesto a la renta efectuadas a la Compañía durante 1998.
- (2) Incluye S/.m.717,513 de la provisión del Impuesto a la renta correspondiente al año 1998 y S/m.603,998 correspondiente a una Nota de crédito tributaria recibida en el año por el reclamo de pago indebido.
- (3) Se encuentra registrado en el rubro Documentos y cuentas por cobrar.
- (4) Incluye S/.m.25,068 correspondiente a pago de anticipo sobre la participación de trabajadores del año 1998.

NOTA 10 - PRESTAMOS BANCARIOS Y EMISION DE OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

	Porción corriente <u>S/.m.</u>	Largo plazo <u>S/.m.</u>	Total <u>S/.m.</u>
Banco Cofiec C.A.(1)	422,900	2,748,850	3,171,750
Emisión de obligaciones (2)	1,200,000	3,500,000	4,700,000
	<u>1,622,900</u>	<u>6,248,850</u>	<u>7,871,750</u>

NOTA 10 - PRESTAMOS BANCARIOS Y EMISION DE OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

(Continuación)

- (1) Préstamos en sucres obtenidos para financiar capital de trabajo y adquisición de maquinaria. Pagaderos en cuotas trimestrales que finalizan en enero del 2007. Devengan una tasa de interés anual que oscila entre el 43% y el 47% y una comisión del 0,5% anual. En garantía de estos préstamos se ha otorgado prenda sobre maquinarias y equipos. (Véase Nota 6).
- (2) Durante 1997 la Compañía realizó una emisión de obligaciones, la misma que el 20 de junio de 1997 fue aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución 97-2-5-1-000-2488.

La emisión de obligaciones se realizó bajo las siguientes características y condiciones:

Monto autorizado:	S/.m. 6,000,000
Títulos y cupones:	al portador, suscritos por el(los) Representante(s) legal(es), de serie A.
Valor nominal:	veinte millones de sucres (S/.20,000,000) cada título.
Plazo:	cinco años, contados a partir de la fecha de emisión de los títulos, el mismo que se descompone en diez períodos de seis meses cada uno.
Tasa de interés:	Reajustables cada tres meses. Para el primer cupón, la tasa de interés inicial fue la que resultó de multiplicar el 1,05 de la tasa de interés activa referencial que publicó el Banco Central del Ecuador, vigente en la semana de emisión del título, como al inicio del trimestre según regulaciones de Junta Monetaria; y, para los siguientes trimestres, la que resulte de tomar la tasa activa referencial publicada por el Banco Central del Ecuador, vigente al inicio del trimestre.
Forma y pago de intereses:	semestral, al contado y contra la presentación del cupón respectivo en la fecha de vencimiento,

NOTA 10 - PRESTAMOS BANCARIOS Y EMISION DE OBLIGACIONES A LARGO PLAZO
(Continuación)

	calculándose sobre saldos de capital en el período al cual se aplique.
Amortización del capital:	Mediante 10 cupones iguales pagaderos semestralmente y mediante 20 cupones de interés pagaderos trimestralmente.
Garantía:	general de acuerdo con el artículo 36 de la Ley de Mercado de Valores.
Agente pagador:	Banco del Pacífico
Representante de los obligacionistas:	Abg. Luis Sotomayor

Vencimientos anuales de los préstamos y obligaciones de largo plazo al 31 de diciembre de 1998:

<u>Años</u>	<u>S/.m.</u>
1999	1,622,900
2000	1,396,346
2001	1,792,692
2002 en adelante	3,059,812
	<u>7,871,750</u>

NOTA 11 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1996. Los años 1997 y 1998 se encuentran abiertos a revisión.

NOTA 12 - JUBILACIÓN PATRONAL

El valor actual de la reserva matemática al 31 de diciembre de 1998 a ser capitalizada actuarialmente a partir del ejercicio siguiente, fue calculado en base al método denominado "de costeo de crédito unitario proyectado" por un profesional independiente contratado por la Compañía. Para dicho cálculo se ha considerado una tasa anual estimada de incremento en el haber jubilatorio del 35.53% acumulativo, aplicable a los valores vigentes al 31 de diciembre de 1997. La tasa de descuento utilizada fue del 6% anual. Al cierre del año, el saldo de dicha provisión representa el 100% del valor actual de la reserva matemática calculada para todos los empleados de la Compañía.

NOTA 13 - CAPITAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 1998 está constituido por 6,200,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal S/.m.1,000 cada una.

La Junta de Accionistas celebrada el 8 de septiembre de 1998 aprobó incrementar el capital en S/.m.1,500,000 mediante la capitalización de reserva facultativa y reserva legal por S/.m.1,366,057 y S/.m.133,943, respectivamente.

NOTA 14 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para la distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 15 - REEXPRESION MONETARIA

La cuenta Reexpresión monetaria, que se incluye en el patrimonio, comprende la contrapartida de los ajustes efectuados en los activos no monetarios y el patrimonio. El movimiento del rubro durante 1998 es el siguiente:

(Véase página siguiente)

NOTA 15 - REEXPRESION MONETARIA

(Continuación)

	<u>S/.m.</u>	<u>S/.m.</u>
Saldo deudor al 1 de enero de 1998		(7,696,616)
Reexpresión monetaria del año		
Inventarios	655,791	
Activo fijo	5,727,816	
Inversiones permanentes	900,818	
Patrimonio	<u>(11,311,610)</u>	<u>(4,027,185)</u>
Compensación de la reexpresión monetaria <Véase Nota 2 j)>		<u>11,723,801</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1998		<u><u>-</u></u>

NOTA 16 - REMESA DE DIVIDENDOS AL EXTERIOR

De acuerdo con la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, toda inversión extranjera directa, subregional o neutra, tiene derecho a transferir libremente sus utilidades al exterior.

NOTA 17 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

Las cuentas y documentos por cobrar y pagar a partes relacionadas al 31 de diciembre de 1998 eran las siguientes:

(Véase página siguiente)

NOTA 17 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

	<u>S/m.</u>
Documentos y cuentas por cobrar Kimberly-Clark del Ecuador S.A. (1)	<u>16,816,294</u>
Cuentas por cobrar a largo plazo Mimobiliaria Consolidada S.A.(2)	<u>3,440,890</u>
Documentos y cuentas por pagar (3) Kimberly-Clark del Ecuador S.A. (US\$166,043)	1,145,199
Kimberly-Clark Argentina (US\$68,593)	473,089
Kimberly-Clark México (US\$37,300)	257,261
Kimberly-Clark Corporation (US\$212,164)	1,463,292
Industrial La Reforma Jacinto Jouvín Arce S.A.	13,190
	<u>3,352,031</u>

- (1) Corresponde al valor pendiente de cobro por ventas de productos.
- (2) Corresponde a préstamo otorgado para la adquisición del terreno y construcción de las edificaciones en donde funciona la planta de Mimo S.A.. El saldo por cobrar devenga un interés que fluctúa entre el 40% y el 45% anual y no tiene una fecha definida de cobro.
- (3) Estos saldos no devengan intereses y no tienen plazos definidos de pago pero se estima serán pagados en el corto plazo.

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante 1998 con las compañías relacionadas:

(Véase página siguiente)

NOTA 17 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

	<u>US\$</u>	<u>S/.m.</u>
<u>Kimberly-Clark Ecuador S.A.</u>		
Venta de productos		51,623,666
Honorarios pagados por gestión administrativa y financiera (Nota 18)		620,779
<u>Mimobiliaria Consolidada S.A.</u>		
Intereses ganados en préstamo (Nota 18)		833,825
Cánones de arrendamiento pagados (Nota 18)	150,000	768,575
<u>Kimberly-Clark Argentina</u>		
Adquisición de activos fijos	48,800	336,574
Compras de materia prima	19,793	136,512
<u>Kimberly-Clark Corporation</u>		
Adquisición de activos fijos	212,164	1,463,292
<u>Kimberly-Clark México</u>		
Compra de materia prima	37,300	257,261

NOTA 18 - OTROS EGRESOS, NETO

	<u>S/.m.</u>
Gestión administrativa y financiera (véase Nota 17)	620,779
Arriendo de edificios (véase Nota 17)	768,575
Pérdidas en cambio	3,040,749
Intereses ganados (incluye S/.m.833,825 de Mimobiliaria Consolidada S.A.)	(990,124)
Otros, neto	(167,136)
	<u>3,272,843</u>

NOTA 19 - DIFERENCIA ENTRE LOS SALDOS SEGUN ESTADOS FINANCIEROS Y LOS REGISTROS CONTABLES

Para propósitos de presentación de los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 1998, se incluyen ciertas reclasificaciones no efectuadas en los libros de la Compañía a esa fecha, según se indica a continuación:

	<u>Según registros contables</u> <u>S/.m.</u>	<u>Diferencias</u> <u>S/.m.</u>	<u>Según estados financieros</u> <u>S/.m.</u>
<u>Activos</u>			
Documentos y cuentas por cobrar			
Clientes	17,503,032	(14,199,252)	3,303,780
Compañías relacionadas	2,617,042	14,199,252	16,816,294
Cuentas por cobrar a largo plazo a compañía relacionada	-	3,440,890	3,440,890
Inversiones permanentes	-	2,908,186	2,908,186
Cargos diferidos	199,185	(199,185)	-
Otros activos	6,386,020	(6,149,891)	236,129
	<u>26,705,279</u>	<u>-</u>	<u>26,705,279</u>
<u>Pasivo</u>			
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores	10,834,977	(136,515)	10,698,462
Compañías relacionadas	3,215,516	136,515	3,352,031
Pasivos acumulados			
Beneficios sociales	886,346	(629,930)	256,416
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	629,930	629,930
	<u>14,936,839</u>	<u>-</u>	<u>14,936,839</u>

NOTA 20 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 1998 y la fecha de emisión de estos estados financieros (29 de enero de 1999) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo o que, excepto por lo mencionado en las Notas 1 y 3, requieran de revelación adicional sobre dichos estados financieros.