

Deloitte.

Deloitte & Touche
Av. Amazonas N3517
Telf: (593 2) 225 1319
Quito - Ecuador

Tulcán 803
Telf: (593 4) 245 2770
Guayaquil - Ecuador
www.deloitte.com/ec

Mayo 4, 2011

Señores
Superintendencia de Compañías
Guayaquil

De mis consideraciones:

Tenemos el agrado de adjuntar un ejemplar de los estados financieros de Kimberly-Clark Ecuador S.A., por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 e informe de los auditores independientes.

Atentamente,



Ernesto Graber
Socio

C.I.: 0902216605
CV#: 196-0001

Exp: 48839

RECIBIDO

2011 MAY -4 PM 12: 17

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRADO E INSCRITO

Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Conozca en www.deloitte.com/ec/conozcanos la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

KIMBERLY-CLARK ECUADOR S. A.

Estados Financieros por el
Año Terminado el 31 de diciembre del 2010
e Informe de los Auditores Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores
de Kimberly-Clark Ecuador S.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Kimberly-Clark Ecuador S.A. que incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y del control interno determinado por la administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables hechas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Kimberly-Clark Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2010, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

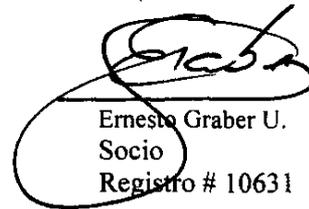
Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos que, tal como se explica con más detalle en la nota 2, la Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Kimberly-Clark Ecuador S.A de acuerdo con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Deloitte & Touche

SC-RNAE 019

Guayaquil, Marzo 30, 2011


Ernesto Graber U.
Socio
Registro # 10631

KIMBERLY-CLARK ECUADOR S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	<u>2009</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos	3	11,179,128	3,243,145
Cuentas por cobrar	4, 16	17,024,899	22,097,619
Inventarios	5	15,461,080	12,964,073
Gastos pagados por anticipado		<u>34,164</u>	<u>146,045</u>
Total activos corrientes		<u>43,699,271</u>	<u>38,450,882</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS:			
Terrenos	6	642,951	642,951
Edificios		6,005,073	5,952,125
Maquinarias y equipos		19,404,642	17,954,008
Muebles, enseres y equipos de computación		1,161,746	1,418,720
Vehículos		793,672	738,114
Construcciones en Curso		<u>1,612,932</u>	<u>1,278,961</u>
Total		29,621,016	27,984,879
Menos depreciación acumulada		<u>(17,144,961)</u>	<u>(15,454,855)</u>
Propiedades, planta y equipos, neto		<u>12,476,055</u>	<u>12,530,024</u>
OTROS ACTIVOS	7	<u>954,274</u>	<u>286,455</u>
TOTAL		<u>57,129,600</u>	<u>51,267,361</u>

Ver notas a los estados financieros

Sr. Harold Mongrut
Presidente Ejecutivo

Ing. Ximena Vega
Contadora General

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
		(en U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias			83,333
Cuentas por pagar	8, 16	12,141,307	8,106,595
Participación a trabajadores	9	2,960,730	2,586,587
Impuesto a la renta	10	2,065,925	1,613,642
Otros impuestos por pagar	11	263,332	1,250,374
Gastos acumulados	12	<u>2,062,679</u>	<u>1,302,698</u>
Total pasivos corrientes		<u>19,493,973</u>	<u>14,943,229</u>
PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN Y DESAHUCIO	14	<u>2,694,011</u>	<u>2,546,153</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	15	4,357,904	4,357,904
Aporte para aumento de capital		342,330	342,330
Reservas		18,511,605	18,511,605
Utilidades retenidas		<u>11,729,777</u>	<u>10,566,140</u>
Patrimonio de los accionistas		34,941,616	33,777,979
TOTAL		<u>57,129,600</u>	<u>51,267,361</u>



Sr. Harold Mongrut
Presidente Ejecutivo



Ing. Ximena Vega
Contadora General

KIMBERLY-CLARK ECUADOR S. A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>Notas</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	<u>2009</u>
VENTAS	16	116,617,493	112,048,561
COSTO DE VENTAS	16	<u>81,760,722</u>	<u>79,452,960</u>
MARGEN BRUTO		<u>34,856,771</u>	<u>32,595,601</u>
GASTOS DE OPERACION:	16		
Gastos de ventas		13,280,154	13,132,683
Gastos de administración		<u>2,728,422</u>	<u>2,208,121</u>
Total		<u>16,008,576</u>	<u>15,340,804</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>18,848,195</u>	<u>17,254,797</u>
OTROS (GASTOS) INGRESOS:			
Gastos de intereses		(621)	(421,034)
Ingresos financieros		6,299	11,557
Otros (gastos) ingresos, neto		<u>31,620</u>	<u>(26,765)</u>
Total		<u>37,298</u>	<u>(436,242)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		18,885,493	16,818,555
Participación a trabajadores	9	(2,961,350)	(2,587,206)
Impuesto a la renta	10	<u>(4,194,366)</u>	<u>(3,665,209)</u>
UTILIDAD NETA		<u>11,729,777</u>	<u>10,566,140</u>

Ver notas a los estados financieros

Sr. Harold Mongrut
Presidente Ejecutivo

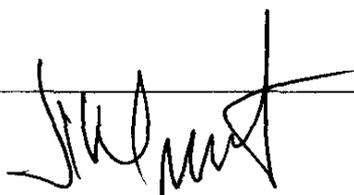
Ing. Ximena Vega
Contadora General

KIMBERLY-CLARK ECUADOR S. A.

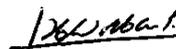
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>Capital Social</u>	<u>Aporte para Aumento de Capital</u>	<u>Reservas</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2009	4,357,904	342,330	18,511,605	9,296,061	32,507,900
Utilidad neta				10,566,140	10,566,140
Dividendos pagados				(9,296,061)	(9,296,061)
DICIEMBRE 31, 2009	4,357,904	342,330	18,511,605	10,566,140	33,777,979
Utilidad neta				11,729,777	11,729,777
Dividendos pagados				(10,566,140)	(10,566,140)
Diciembre 31, 2010	<u>4,357,904</u>	<u>342,330</u>	<u>18,511,605</u>	<u>11,729,777</u>	<u>34,941,616</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Harold Mongrut
Presidente Ejecutivo



Ing. Ximena Vega
Contadora General

KIMBERLY-CLARK ECUADOR S. A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	119,270,747	112,999,793
Pagado a proveedores, empleados y otros	(96,448,467)	(91,374,890)
Otros gastos	37,298	(436,242)
Impuesto la renta	<u>(3,742,083)</u>	<u>(2,758,328)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>19,117,495</u>	<u>18,430,333</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, planta y equipos, neto	(3,557,077)	(4,407,883)
Venta de propiedades, planta y equipos	1,295,488	
Incremento de otros activos	<u>(770,450)</u>	<u> </u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(3,032,039)</u>	<u>(4,407,883)</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones bancarias	(83,333)	(7,116,667)
Accionistas	2,500,000	
Dividendos pagados	(10,566,140)	(5,296,061)
Compañías relacionadas	<u> </u>	<u>487,734</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(8,149,473)</u>	<u>(11,924,994)</u>
CAJA Y BANCOS:		
Incremento neto durante el año	7,935,983	2,097,456
Comienzo del año	<u>3,243,145</u>	<u>1,145,689</u>
FIN DEL AÑO	<u>11,179,128</u>	<u>3,243,145</u>

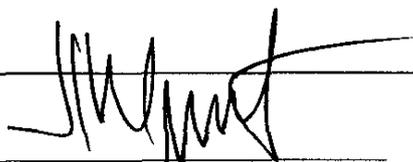
(Continúa...)

KIMBERLY-CLARK ECUADOR S. A.

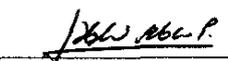
**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	<u>11,729,777</u>	<u>10,566,140</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, planta y equipos	2,315,558	2,130,651
Provisión para jubilación	346,890	299,898
Provisión para cuentas incobrables	104,618	155,293
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	2,468,102	1,094,349
Inventarios	(2,497,007)	6,163,812
Gastos pagados por anticipado	111,881	(63,883)
Otros activos	102,632	
Cuentas por pagar a proveedores	3,835,680	(2,028,178)
Gastos acumulados y otros impuestos por pagar	(227,062)	(1,074,388)
Participación a trabajadores	374,143	279,758
Impuesto a la renta	452,283	906,881
Total ajustes	<u>7,387,718</u>	<u>7,864,193</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>19,117,495</u>	<u>18,430,333</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Harold Mongrut
Presidente Ejecutivo



Ing. Ximena Vega
Contadora General

KIMBERLY-CLARK ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

1. OPERACIONES

La Compañía fue constituida en 1995 en Ecuador y su actividad principal es la importación, producción y comercialización de productos absorbentes para el cuidado personal y limpieza del hogar. El 30% de los productos comercializados por la Compañía, corresponden a productos terminados importados de compañías relacionadas.

Mediante registro oficial No.512 de enero 22 del 2009 se emite la resolución del Consejo de Comercio Exterior e Inversiones y resuelve establecer una salvaguardia por balanza de pagos, de aplicación general y no discriminatoria a las importaciones provenientes de todos los países, incluyendo aquellos con los que Ecuador tiene acuerdos comerciales vigentes que reconocen preferencias arancelarias, con el carácter de temporal y por el período de un año en el término de establecer cuotas o cupos limitando el valor de las importaciones de pañales para bebés y servilletas.

En razón de lo comentado, en junio del 2009, Kimberly Clark Ecuador S.A. compró una maquinaria para producción local de pañales lo que incrementó su margen de contribución en un 2% en relación al año anterior.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros son preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas requieren que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales políticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Cuentas por Cobrar - Son valuadas a su valor nominal, incorporando en caso de corresponder, los intereses devengados al cierre del período según las condiciones de negociación de cada operación. Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Esta provisión es realizada anualmente sin que supere el 1% de los créditos concedidos al final de cada ejercicio económico y con un análisis de la probabilidad de recuperabilidad de las cuentas, considerando principalmente aquellos saldos vencidos con una antigüedad mayor a 180 días.

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición o producción que no excede a los correspondientes valores netos de realización. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición incrementado por los gastos de nacionalización incurridos hasta la fecha del balance general.

Valuación de Propiedades, Planta y Equipos - Al costo de adquisición. El costo de las propiedades, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios, 10 para maquinarias, equipos, muebles y enseres, 5 para vehículos y 3 para equipos de computación.

Provisión para Jubilación y Desahucio - Se lleva a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

Ventas, Costos de Venta y Gastos - Los ingresos por ventas y su costo son reconocidos en resultados en el período en que se realiza la transferencia de dominio de los productos y los gastos de acuerdo con el método del devengado.

Provisiones para Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta - Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a la tasa del 15% para participación a trabajadores y 25% para impuesto a la renta, respectivamente y son registradas con cargo a los resultados del año.

3. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2010, caja y bancos incluye US\$11.1 millones de saldos en cuentas corrientes en bancos locales y bancos del exterior, las cuales generaron intereses promedio del 1.5% anual.

4. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2010	2009
	(U.S. dólares)	
Comerciales:		
Clientes	16,725,140	15,956,098
Compañías relacionadas, nota 16	503,845	3,988,504
Accionistas		2,500,000
Préstamos a empleados	300,965	242,252
Anticipo a proveedores y empleados	117,319	10,065
Otras	107,330	88,145
Provisión para cuentas incobrables	<u>(729,700)</u>	<u>(687,445)</u>
Total	<u>17,024,899</u>	<u>22,097,619</u>

Los saldos de las cuentas por cobrar clientes presentan las siguientes edades de vencimientos:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(U.S. dólares)	
Por vencer:	15,467,053	13,816,536
Vencido:		
Hasta 60 días	794,601	1,478,111
De 61 a 180 días	79,153	152,621
Más de 181 días	<u>384,333</u>	<u>508,830</u>
Total	<u>16,725,140</u>	<u>15,956,098</u>

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(687,445)	(747,716)
Provisión del año	(104,618)	(155,293)
Bajas	<u>62,363</u>	<u>215,564</u>
Saldos al fin del año	<u>(729,700)</u>	<u>(687,445)</u>

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(U.S. dólares)	
Productos terminados	3,749,150	6,101,408
Materias primas	4,906,032	2,783,109
Repuestos y materiales	1,873,452	1,594,626
En tránsito	3,615,597	1,905,377
Productos en proceso	<u>1,316,849</u>	<u>579,553</u>
Total	<u>15,461,080</u>	<u>12,964,073</u>

Al 31 de diciembre del 2010, productos terminados incluye principalmente pañales, papel higiénico y toallas femeninas, adquiridas principalmente a compañías relacionadas Kimberly Clark Perú S.A, Colombia Kimberly Colpapel S.A., Papeles del Cauca S.A. y Kimberly Clark Antioquia Global Ltda.

6. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

Los movimientos de propiedades, planta y equipos fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(U.S. dólares)	
Saldo neto al comienzo del año	12,530,024	10,252,792
Adquisiciones	3,557,077	4,514,339
Ventas y/o retiros	(1,295,488)	(106,456)
Gasto de depreciación	<u>(2,315,558)</u>	<u>(2,130,651)</u>
Saldo neto al fin del año	<u>12,476,055</u>	<u>12,530,024</u>

Al 31 de diciembre del 2010, adquisiciones incluyen principalmente compra de módulo Gofrador Futura F88 e instalación para mejoramiento de calidad y textura del papel higiénico por US\$1.4 millones.

7. OTROS ACTIVOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(U.S. dólares)	
Activos mantenidos para la venta	735,672	
Depósitos en garantía	140,686	105,908
Préstamo por cobrar a empleados largo plazo	52,905	175,589
Otros	<u>25,011</u>	<u>4,958</u>
Total	<u>954,274</u>	<u>286,455</u>

Al 31 de diciembre del 2010, activos mantenidos para la venta, representan inmueble adjudicado por deuda incobrable a cliente por US\$175,212 y maquinaria adquirida a Kimberly Clark Colpapel S.A. por US\$560,460, con la finalidad de ser vendida a su relacionada Kimberly Clark Venezuela C.A. dentro del plazo de 12 meses.

8. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(U.S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 16	6,079,758	2,354,451
Proveedores locales	4,304,613	3,439,415
Proveedores del exterior	<u>1,756,936</u>	<u>2,312,729</u>
Total	<u>12,141,307</u>	<u>8,106,595</u>

Al 31 de diciembre del 2010, proveedores locales y del exterior representan facturas con vencimientos de 30 a 60 días.

9. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la Compañía en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	2,586,587	2,306,829
Provisión del año	2,961,349	2,587,206
Pagos efectuados	<u>(2,587,206)</u>	<u>(2,307,448)</u>
Saldos al fin del año	<u>2,960,730</u>	<u>2,586,587</u>

10. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declararon o distribuyeron a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encontraban sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

	... Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a Trabajadores	15,924,143	14,231,349
Gastos no deducibles	983,220	429,486
Ingresos exentos		(10,692)
Deducción por pago a trabajadores discapacitado	(129,896)	
Participación a trabajadores atribuibles a ingresos exentos		1,604
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	<u> </u>	<u>9,088</u>
Utilidad gravable	16,777,468	14,660,835
Impuesto a la renta causado	4,194,366	3,665,209
Retenciones en la fuente e impuesto a la salida de divisa	<u>(2,128,441)</u>	<u>2,051,567</u>
Impuesto a la renta del año	<u>2,065,925</u>	<u>1,613,642</u>

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2010</u> (U.S. dólares)	<u>2009</u>
Saldos al comienzo del año	1,613,642	706,761
Provisión impuesto a la renta del año	4,194,366	3,665,209
Anticipo de impuesto a la renta	(2,128,441)	
Pagos efectuados	<u>(1,613,642)</u>	<u>(2,758,328)</u>
Saldos al fin del año	<u>2,065,925</u>	<u>1,613,642</u>

Al 11 de marzo del 2011, están abiertas para su revisión las declaraciones de impuestos por los años 2006 al 2010; sobre las cuales podrían surgir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos deducibles y otros.

11. OTROS IMPUESTOS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(U.S. dólares)	
Impuesto al valor agregado	56,046	1,124,104
Retenciones en la fuente	<u>207,286</u>	<u>126,270</u>
Total	<u>263,332</u>	<u>1,250,374</u>

12. GASTOS ACUMULADOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(U.S. dólares)	
Bonificaciones a clientes	1,118,753	617,161
Beneficios sociales y otros gastos de personal	604,426	544,310
Provisiones servicios básicos	39,721	111,868
Otros	<u>299,779</u>	<u>29,359</u>
Total	<u>2,062,679</u>	<u>1,302,698</u>

Al 31 de diciembre del 2010, bonificaciones a clientes representan provisión de importes a pagar a clientes por cumplimiento de metas en volúmenes de ventas. A marzo 11 del 2011, el saldo de bonificaciones a clientes fue cancelado.

13. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2010, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2011. Este estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, este estudio se encuentra en proceso de ejecución y la administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecerían de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

14. PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN Y DESAHUCIO

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía tiene registrada una provisión por este concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método prospectivo, de la siguiente manera:

- a. Una reserva por obligaciones en curso para atender el pago de las pensiones de 271 trabajadores jubilados;
- b. Una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de 24 trabajadores que al 31 de diciembre del 2010 tenían 20 años o más de trabajo;
- c. Una reserva por el valor actual de las obligaciones futuras para 66 trabajadores que aún no completaban el tiempo de trabajo requerido.

Para el cálculo, se consideraron una tasa anual de conmutación actuarial del 3% y una tasa de interés de capitalización de reservas del 6.5%.

Los movimientos de la provisión para jubilación y desahucio fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	2,546,153	2,643,354
Provisión del año	346,890	299,898
Pagos	<u>(199,032)</u>	<u>(397,099)</u>
Saldos al fin del año	<u>2,694,011</u>	<u>2,546,153</u>

15. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social – Al 31 de diciembre del 2010, el capital social autorizado está constituido por 4,357,904 acciones de valor nominal unitario de US\$1.00.

Reservas – Las reservas patrimoniales son como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(U.S. dólares)	
Reserva legal	4,450,703	4,450,703
Reserva de capital	8,119,466	8,119,466
Reserva por valuación	<u>5,941,436</u>	<u>5,941,436</u>
Total	<u>18,511,605</u>	<u>18,511,605</u>

Reserva Legal - La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que alcance como mínimo el 50% del capital social. El saldo de esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y re expresión monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada, el saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Reserva por Valuación - Representa el efecto neto de los ajustes efectuados resultantes de la valuación a valores de mercado de ciertas partidas de propiedades, planta y equipos. El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado total o parcialmente o utilizarse para compensar pérdidas.

16. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Los principales saldos y transacciones con compañías relacionadas incluyen lo siguiente:

	... Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(U.S. dólares)	
Cuentas por Cobrar - Comerciales:		
Colombiana Kimberly Colpapel S.A.	22,359	1,279,399
Papeles del Cauca		2,651,598
Kimberly-Clark Venezuela	287,224	50,612
Kimberly Clark Perú	174,524	
Kimberly Clark Global Sales	19,338	
Otras	<u>400</u>	<u>6,895</u>
Total	<u>503,845</u>	<u>3,988,504</u>

	... Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(U.S. dólares)	
<u>Cuentas por Pagar:</u>		
Colombiana Kimberly Colpapel S.A.	3,851,743	
Kimberly-Clark Perú	591,731	1,925,584
Papeles del Cauca	561,078	
Kimberly Clark Global Sales	323,101	
Kimberly- Clark México	365,579	
Kimberly-Clark Antioquía	256,397	88,244
Kimberly-Clark Corporation	17,544	182,534
Kimberly- Clark Brasil	52,873	
Kimberly-Clark Argentina		87,294
Klabin Kimberly S.A.		21,627
Otras	<u>59,712</u>	<u>49,168</u>
Total	<u>6,079,758</u>	<u>2,354,451</u>

Al 31 de diciembre del 2010, los saldos de cuentas por cobrar y pagar no generan intereses y no tienen fecha de vencimiento establecido.

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(U.S. dólares)	
<u>Compras de Inventarios:</u>		
Colombiana Kimberly Colpapel S.A.	14,556,014	8,991,366
Papeles del Cauca S.A	15,013,419	2,979,673
Kimberly-Clark Perú	7,631,037	26,541,058
Kimberly-Clark Antioquia Global Ltda.	2,008,359	1,087,702
Kimberly- Clark Global Sales	1,045,531	973,884
Kimberly – Clark de México S.A. de C. V.	1,027,527	240,881
Yuhan - Kimberly	160,041	
Kimberly – Clark Brazil Ind.		95,859
Kimberly-Clark Corporation	103,916	1,157
Otras	123,754	131,405
<u>Compras de Propiedades, planta y equipos:</u>		
Kimberly-Clark Perú		1,597,578
Colombiana Kimberly Colpapel S.A	560,460	
Kimberly- Clark Corporation		2,935
<u>Ventas:</u>		
Kimberly-Clark Perú S.A.	1,287,098	385,065
Kimberly Bolivia S.A.	106,843	356,734
Colombiana Kimberly Colpapel S.A.	295,000	8,033
Kimberly Clark Venezuela C.A.	236,104	
Kimberly Clark Costa Rica	34,620	
Otros	6,358	

... Diciembre 31...
2010 2009
 (U.S. dólares)

Gastos:

Honorarios por uso de licencias, servicios de acceso y administración del sistema SAP y otros

Kimberly-Clark Corporation	12,000	145,849
----------------------------	--------	---------

Rembolso de Gastos y Regalías:

Kimberly Clark Global S.A.	888,015	
Kimberly Clark Argentina		358,552
Kimberly Clark Services, Inc	523,390	301,988
Colombiana Kimberly Colpapel S.A.	37,546	45,680
Kimberly Clark Perú	46,754	17,796
Kimberly Clark Corporation		8,398

17. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2010, se encuentra pendientes de resolución juicios civiles y laborales en contra de Kimberly Clark Ecuador S.A., los cuales se detallan a continuación:

- Dos demandas planteadas por indemnizaciones a ex trabajadores por la cuantía total de US\$39,000, Al 11 de marzo del 2010, se espera se dicte sentencia y sorteo de instancia superior.
- Diez y ocho juicios civiles pendientes de resolución en contra de distribuidores por la cuantía total de US\$501,624 y un juicio planteado desde el año 2006 a Filanbanco en Liquidación por la cuantía de US\$569,513, el cual se encuentra pendiente de resolución de recurso de apelación.

Al 31 de diciembre del 2010, los siguientes juicios que se encuentran en el Tribunal de lo contencioso Administrativo han sido evaluados por los abogados de la Compañía como juicios que no representan contingencias legales para Kimberly Clark del Ecuador S.A.

- Demanda planteada por la compañía Empacor S.A. por uso de la marca "A precio Suave"; la cuantía es indeterminada.
- Demanda planteada por la compañía Productos Familia Sancela del Ecuador S.A. por el registro del lema comercial "Mi Lady"; la cuantía es indeterminada.
- Demanda planteada por la compañía Aktiengesellschaft por el registro de marca "Winner"; la cuantía es indeterminada.
- Demanda planteada por la compañía Productos Familia Sancela del Ecuador S. A. por competencia desleal; la cuantía es indeterminada.

18. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha del informe de los auditores independientes (marzo 11 del 2011) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
