

Kimberly – Clark Ecuador S. A.

48.839

*Estados Financieros por el Año
Terminado el 31 de Diciembre del 2011 e
Informe de los Auditores Independientes*



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
Kimberly - Clark Ecuador S.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Kimberly - Clark Ecuador S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo 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 de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), 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 basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros están libres de errores materiales.

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.

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



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 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

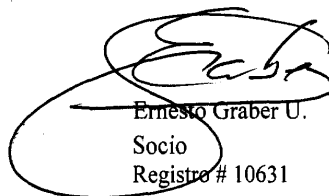
Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, tal como se explica con más detalle en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, estos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2010 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento, sobre los que emitimos nuestros informes de auditoría con opinión sin salvedades, el 11 de marzo del 2011 y 26 de febrero del 2010, respectivamente. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 3.


Deloitte & Touche

Guayaquil, Junio 29, 2012
SC-RNAE 019




Ernesto Grüber U.
Socio
Registro # 10631

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2011</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	<u>Enero 1,</u> <u>2010</u>
PASIVOS CORRIENTES:				
Préstamo				83,333
Cuentas por pagar comerciales y otras				
cuentas por pagar	9,17	18,557,695	12,181,027	8,218,463
Pasivos por impuestos corrientes	10	2,578,029	2,329,257	2,864,016
Obligaciones acumuladas	12	<u>5,705,501</u>	<u>4,514,321</u>	<u>3,628,333</u>
Total pasivos corrientes		<u>26,841,225</u>	<u>19,024,605</u>	<u>14,794,145</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Obligación por beneficios definidos	13	3,283,441	3,099,413	2,772,109
Pasivos por impuestos diferidos	10	<u>1,434,721</u>	<u>1,599,331</u>	<u>1,567,807</u>
Total pasivos no corrientes		<u>4,718,162</u>	<u>4,698,744</u>	<u>4,339,916</u>
Total pasivos		<u>31,559,387</u>	<u>23,723,349</u>	<u>19,134,061</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:				
Capital social	15	4,357,904	4,357,904	4,357,904
Aporte para aumento de capital		342,330	342,330	342,330
Reservas		18,511,605	18,511,605	18,511,605
Utilidades acumuladas		<u>18,599,424</u>	<u>16,763,179</u>	<u>14,939,183</u>
Total patrimonio		<u>41,811,263</u>	<u>39,975,018</u>	<u>38,151,022</u>
TOTAL		<u>73,370,650</u>	<u>63,698,367</u>	<u>57,285,083</u>

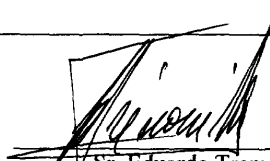

 Wilson Rodríguez
 Contador General

KIMBERLY-CLARK ECUADOR S.A.

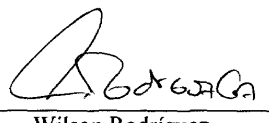
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

	<u>Notas</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u>
VENTAS	17	142,431,640	116,617,493
COSTO DE VENTAS	16,17	(102,628,057)	(82,519,207)
MARGEN BRUTO		39,803,583	34,098,286
Gastos de ventas	16	(18,232,676)	(14,464,988)
Gastos de administración	16	(3,542,299)	(3,099,096)
Otras ganancias		<u>24,120</u>	<u>81,824</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>18,052,728</u>	<u>16,616,026</u>
Menos gasto por impuesto a la renta:	10		
Corriente		(4,682,227)	(4,194,366)
Diferido		<u>164,610</u>	<u>(31,524)</u>
Total		<u>(4,517,617)</u>	<u>(4,225,890)</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>13,535,111</u>	<u>12,390,136</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Eduardo Tremouilles
Gerente Financiero



Wilson Rodríguez
Contador General


KIMBERLY-CLARK ECUADOR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<u>Capital Social</u>	<u>Aporte para aumento de Capital</u>	<u>Reservas</u> (en U.S. dólares)	<u>Utilidades Acumuladas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2010	4,357,904	342,330	18,511,605	14,939,183	38,151,022
Utilidad del año				12,390,136	12,390,136
Dividendos pagados				(10,566,140)	(10,566,140)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>4,357,904</u>	<u>342,330</u>	<u>18,511,605</u>	16,763,179	39,975,018
Utilidad del año				13,535,111	13,535,111
Dividendos pagados				(11,730,395)	(11,730,395)
Otros ajustes				<u>31,529</u>	<u>31,529</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>4,357,904</u>	<u>342,330</u>	<u>18,511,605</u>	<u>18,599,424</u>	<u>41,811,263</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Eduardo Tremouilles
Gerente Financiero

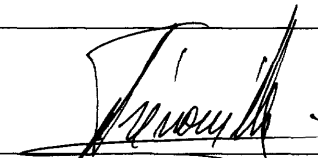

Wilson Rodríguez
Contador General

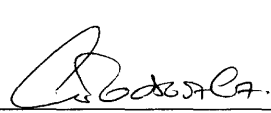
KIMBERLY-CLARK ECUADOR S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<u>2011</u> (en U.S.dólares)	<u>2010</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	138,709,553	119,270,747
Pagado a proveedores, empleados y otros	(117,931,565)	(96,522,722)
Impuesto la renta	(4,455,401)	(3,742,083)
Otros ingresos	<u>24,120</u>	<u>81,844</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>16,346,707</u>	<u>19,087,786</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(12,309,065)	(2,231,880)
Precio de venta de propiedades, planta y equipo	514,035	
Adquisición de activos clasificados como mantenidos para la venta	(288,540)	(735,672)
Venta de activos clasificados como mantenidos para la venta	849,000	
Incremento de otros activos	<u>(47,787)</u>	<u>(34,778)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(11,282,357)</u>	<u>(3,002,330)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones bancarias		(83,333)
Accionistas		2,500,000
Dividendos pagados	(11,730,395)	(10,566,140)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(11,730,395)</u>	<u>(8,149,473)</u>
EFFECTIVO Y BANCO:		
(Disminución) Incremento del efectivo durante el año	(6,666,045)	7,935,983
SalDOS al comienzo del año	<u>11,179,128</u>	<u>3,243,145</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO, NOTA 4	<u>4,513,083</u>	<u>11,179,128</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Eduardo Tremouilles
Gerente Financiero


Wilson Rodríguez
Contador General

KIMBERLY-CLARK ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida en Ecuador en 1995, domicilio principal Mapasingue Este, ciudad de Guayaquil. Su actividad principal es la importación, producción y comercialización de productos absorbentes para el cuidado personal y limpieza del hogar. El 35% de los productos comercializados por la Compañía, corresponden a productos terminados importados de compañías relacionadas.

Los accionistas de la Compañía, al 31 de diciembre del 2011, son Colombiana Kimberly Colpapel S.A. y BBR Representaciones Cía. Ltda.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el personal total de la Compañía alcanza 678 y 611 empleados respectivamente.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la Administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

Los estados financieros de Kimberly-Clark Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los cuales fueron emitidos por la Compañía con fecha 11 de marzo del 2011 y 26 de febrero del 2010, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros de Kimberly-Clark Ecuador S.A. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2010 y 31 de diciembre del 2011, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.3 Efectivo y bancos

Representa efectivo disponible en bancos locales y del exterior. En caso de existir sobregiros bancarios serán presentados en pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.4 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no se negocian o cotizan en un mercado activo, ni existe la intención de venderlos.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio es de 45 días, excepto los créditos otorgados a compañías relacionadas cuyo vencimiento es de 30 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Esta provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.5 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o transformación que no excede a los correspondientes valores netos de realización. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición incrementado por los gastos de nacionalización incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

El costo de adquisición comprende el precio de compra menos descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares. El costo de transformación incluye aquellos costos relacionados directa e indirectamente con las unidades producidas. El valor neto de realización comprende el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.6 Activos clasificados como mantenidos para la venta

Los activos para su disposición se clasifican como mantenidos para la venta si sus valores en libros son recuperables a través de una operación de venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable dentro del período de un año desde la fecha de clasificación y el activo está disponible para la venta inmediata en su estado actual.

Los activos clasificados como mantenidos para la venta son valuados al menor del valor en libros y el valor razonable de los activos menos los costos de ventas.

2.7 Propiedades, planta y equipo

2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración de la Compañía.

2.7.2 Medición posterior al reconocimiento inicial: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo, son registradas al costo menos la depreciación acumulada. En caso de requerirlo, la Compañía registra pérdidas por deterioro del activo.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunos rubros de propiedades, planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, los rubros objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permita depreciarlos en un período promedio entre la actual hasta la siguiente reparación.

2.7.3 Método de depreciación y vidas útiles

El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios e instalaciones	20 – 40
Maquinarias y equipos	6 – 20
Muebles, enseres y equipos de computación	2 – 20
Vehículos	4

2.7.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.7.5 Deterioro del valor de las propiedades, planta y equipo

Al final de cada período, la Administración de la Compañía evalúa los valores en libros de sus propiedades, planta y equipo a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro, de existir alguna.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el valor de venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

2.8 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

El reconocimiento inicial se realiza al valor razonable considerando el precio de la transacción y la valorización subsiguiente al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 90 días.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.9 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.9.1 Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas para cada período.

2.9.2 Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.9.3 Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

2.10 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.11 Beneficios a empleados

2.11.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias o pérdidas actuariales se reconocen en el resultado del período en el que se originan.

2.11.2 Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.11.3 Bonos a ejecutivos

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por bonos otorgados a sus principales ejecutivos, los cuales son calculados en base a los indicadores de gestión de ventas netas, ciclo de conversión del efectivo y utilidad operativa.

2.12 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos ordinarios procedentes de las ventas se reconocen cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y,
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

2.13 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.14 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su

importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.15 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en Otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas enmiendas y nueva norma que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2011. Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para medición de los efectos de primera aplicación enero 1 del 2010.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros.
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral.
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en NIIF 1.

3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

Estimaciones

La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplicará a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

Kimberly - Clark Ecuador S.A., no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2010) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2010), excepto por el cambio en las estimaciones de la vidas útiles de propiedades, planta y equipo que fueron determinados en base a un análisis interno realizado por expertos de la Compañía.

3.2 Exenciones en la aplicación de otras NIIF elegida por la Compañía

Uso del valor razonable como costo atribuido

La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades, planta y equipo por su valor razonable o el costo depreciado bajo PCGA anteriores, y utilizar este valor como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si ésta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- a) al valor razonable; o
- b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

Kimberly-Clark Ecuador S.A. optó por la medición de terreno a su valor razonable y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable del referido activo fue medido mediante avalúo realizado por expertos externos independientes, determinando de esta forma un nuevo valor inicial. Para el resto de los ítems de propiedades, planta y equipo la Compañía ha considerado el costo depreciado bajo PCGA anteriores, después de efectuar ajustes para reflejar cambios en las vidas útiles, como costo atribuido a la fecha de transición, (ver Nota 8).

3.3 Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de Kimberly-Clark Ecuador S.A.:

3.3.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010

	Diciembre 31, <u>2010</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u>
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	<u>34,941,616</u>	<u>33,777,979</u>
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>		
Costo atribuido - Disminución de la depreciación de propiedades, planta y equipo (1)	6,299,825	5,857,727
Costo atribuido – Revalúo terreno (2)	1,288,470	1,288,470
Ajuste por diferencias en costos históricos de propiedades, planta y equipo por políticas corporativas (3)	(329,040)	(622,194)
Baja de propiedades, planta y equipo	(450,134)	(517,621)
Disminución en estimación de cuentas incobrables (4)	461,272	461,272
Reconocimiento de impuestos diferidos (5)	(1,599,331)	(1,567,807)
Reconocimiento de provisión por bonos a ejecutivos	(232,260)	(300,848)
Incremento en obligación por beneficios definidos (6)	<u>(405,400)</u>	<u>(225,956)</u>
Subtotal	<u>5,033,402</u>	<u>4,373,043</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>39,975,018</u>	<u>38,151,022</u>

3.3.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010

	(en U.S. dolares)
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	<u>11,729,777</u>
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>	
Ajuste de depreciación de propiedades, planta y equipo (1)	442,098
Bajas de propiedades, planta y equipo (3)	293,154
Ajuste a pérdidas reconocidas por bajas de propiedades, planta y equipo	67,487
Reconocimiento de ingreso por impuestos diferidos (5)	(31,524)
Ajuste al gasto por bonos a ejecutivos	68,588
Incremento en el gasto de obligación por beneficios definidos (6)	<u>(179,444)</u>
Subtotal	<u>660,359</u>
Resultado Integral de acuerdo a NIIF	<u>12,390,136</u>

a) **Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:**

- (1) **Costo atribuido - Disminución de la depreciación de propiedades, planta y equipo:** Bajo PCGA anteriores, la Compañía depreciaba el costo de las propiedades, planta y equipo de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 años para edificios, 10 años para maquinarias, equipos, muebles y enseres, 5 años para vehículos y 3 años para equipos de computación. Con la aplicación de las NIIF, la Compañía efectuó cambios en las referidas vidas útiles con la finalidad de reflejar el valor razonable de propiedades, planta y equipo, considerando el período que la Compañía espera utilizar dichos activos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos del cambio en vidas útiles generaron un incremento en los saldos de propiedades, planta y equipo y en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por US\$5.9 millones y US\$6.3 millones, respectivamente; y disminución en el gasto depreciación del año 2010 por US\$442,098.
- (2) **Costo atribuido - Revalúo terreno:** Para la aplicación de las NIIF se ha definido que los saldos al 1 de enero de 2010 se registren a su valor razonable y por tal razón se realizó un avalúo del terreno de la Compañía. Tal procedimiento fue efectuado por profesionales expertos independientes. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de la revaluación generaron un incremento en los saldos de propiedades, planta y equipo y en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por US\$1.3 millones.
- (3) **Ajuste por diferencias en costos históricos de propiedades, planta y equipo por políticas corporativas:** Según políticas contables corporativas no se reconocerán como propiedades, planta y equipo, activos cuyo costo de adquisición sea inferior a US\$10,000. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de la adopción de esta política corporativa fueron la disminución de propiedades, planta y equipo en US\$622,194 y US\$329,040 respectivamente, en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por los referidos importes, e incremento de los ingresos en el año 2010 por US\$293,154.
- (4) **Disminución en estimación de cuentas incobrables:** Según NIIF, la estimación de cuentas incobrables se efectuará considerando la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar comerciales a la fecha del estado de situación financiera. Bajo PCGA anteriores, la Compañía, registraba una estimación de cuentas incobrables calculada sobre el 1% de los créditos concedidos al final de cada ejercicio económico y una estimación calculada sobre la recuperabilidad de las cuentas, considerando principalmente aquellos saldos vencidos con una antigüedad mayor a 180 días. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos del cambio fueron un incremento en los saldos de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar por US\$461,272 y en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por el referido importe.

- (5) **Reconocimiento de impuestos diferidos:** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como pasivos por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de pasivos por impuestos diferidos, y disminución de resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por US\$1,567,807 y US\$1,599,331, respectivamente; y el reconocimiento de un gasto por impuestos diferidos por US\$31,524 en el año 2010.
- (6) **Incremento en obligación por beneficios definidos:** Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial utilizando el método de unidad de crédito proyectado. Bajo PCGA anteriores, la Compañía reconoció una provisión para sus empleados con más de diez años de servicio. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de este cambio, fueron un incremento en el saldo de obligación por beneficios definidos por US\$225,956 y US\$405,400, respectivamente, una disminución en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por los referidos importes e incremento en los gastos de administración del año 2010 por US\$179,444.

b) Reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos

La Administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	<u>Saldos a</u>	
			<u>Diciembre 31, 2010</u>	<u>Enero 1, 2010</u>
			<u>(en U.S. dólares)</u>	
Bonificaciones a clientes	Incluido en gastos acumulados	Incluido en cuentas por cobrar	701,629	449,931
Activos clasificados como mantenidos para la venta	Incluido en otros activos	Separado en activos clasificados como mantenidos para la venta	735,672	
Otros activos financieros	Incluido en otros activos	Separado en otros activos financieros	25,011	4,961
Provisión servicios básicos	Incluido en gastos acumulados	Incluido en cuentas por pagar	39,721	111,868

<u>Cuenta</u>	Presentación bajo PCGA <u>anteriores</u>	Presentación bajo NIIF	Saldo a	
			Diciembre 31, <u>2010</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u>
Otros impuestos por pagar / Impuesto a la renta	Separado en otros impuestos por pagar e impuesto a la renta	Incluido en pasivos por impuesto corriente	2,329,257	2,864,016
Participación a trabajadores	Separado en participación a trabajadores	Incluido en obligaciones acumuladas	2,960,730	2,586,587
Provisión para jubilación patronal y desahucio	Separado en Jubilación y desahucio	Incluido en obligación por beneficios definidos	2,694,011	2,546,153

c) Reclasificaciones entre Ingresos, Costos y Gastos

La Administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	Presentación bajo <u>PCGA anteriores</u>	Presentación <u>bajo NIIF</u>	<u>2010</u> (U.S. dólares)
Participación a trabajadores	Después de utilidad operacional	Incluido en costo de ventas y gastos de administración y ventas	2,961,350

4. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

	...Diciembre 31...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Efectivo	2,695	4,000
Bancos	<u>4,510,388</u>	<u>11,175,128</u>
		<u>3,239,145</u>
Total	<u>4,513,083</u>	<u>11,179,128</u>
		<u>3,243,145</u>

Al 31 de diciembre del 2011, bancos incluye principalmente saldos en cuentas corrientes en bancos locales por US\$3.9 millones y banco del exterior por US\$564,070, los cuales no generan intereses, excepto por los depósitos en un banco local que generan intereses promedio del 1.5% anual.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	...Diciembre 31...		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)		
<i><u>Cuentas por cobrar comerciales:</u></i>			
Cientes	19,341,841	16,023,511	15,506,167
Compañías relacionadas, nota 17	907,602	503,845	3,988,504
Anticipos a proveedores	106,013	116,879	9,765
Provisión para cuentas incobrables	<u>(281,901)</u>	<u>(268,428)</u>	<u>(226,173)</u>
Subtotal	20,073,555	16,375,807	19,278,263
<i><u>Otras cuentas por cobrar:</u></i>			
Accionista			2,500,000
Empleados	419,155	301,405	242,552
Otras	<u>377,079</u>	<u>107,330</u>	<u>88,145</u>
Total	<u>20,869,789</u>	<u>16,784,542</u>	<u>22,108,960</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, clientes incluyen principalmente facturas pendientes de cobro por venta de productos absorbentes para el cuidado personal y limpieza del hogar a autoservicios, farmacias y grandes distribuidores.

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U. S. dólares)	
Por vencer	16,441,286	14,765,424
Vencido:		
Hasta 60 días	2,243,993	794,601
De 61 a 180 días	108,150	79,153
Más de 181 días	<u>548,412</u>	<u>384,333</u>
Total	<u>19,341,841</u>	<u>16,023,511</u>

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U. S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	268,428	226,173
Provisión del año	13,473	104,618
Bajas		<u>(62,363)</u>
Saldos al fin del año	<u>281,901</u>	<u>268,428</u>

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	...Diciembre 31...		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)		
Productos terminados	6,933,127	4,906,032	6,101,408
Importaciones en tránsito	4,240,738	3,615,597	1,905,378
Materias primas	3,549,512	3,769,150	2,783,109
Repuestos y materiales	2,383,027	1,873,452	1,594,626
Productos en proceso	795,199	1,316,849	579,552
Provisión para obsolescencia	<u>(338,172)</u>	<u>(20,000)</u>	
Total	<u>17,563,431</u>	<u>15,461,080</u>	<u>12,964,073</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, productos terminados incluye principalmente pañales, papel higiénico y toallas femeninas por US\$4.7 millones y US\$3.5 millones, respectivamente, fabricadas por la Compañía y 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.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, importaciones en tránsito incluye principalmente inventario de pañales y guata por US\$2.4 millones y US\$2.2 millones, respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2011, materias primas incluye principalmente 13,161,800 m² de no tejido, 5,398,220 m² de laminados y 223,000 kilogramos de superabosorbente destinados a la producción de pañales por US\$818,000, US\$598,500 y US\$541,300; respectivamente. Al 31 de diciembre del 2010, materias primas incluye principalmente 8,494,800 m² de no tejido, 5,102,453 m² de laminados y 114,555 kilogramos de láminas destinados a la producción de pañales y papel higiénico por US\$659,000, US\$518,500 y US\$340,591; respectivamente.

Durante el año 2011, la Compañía registró baja de inventarios por producto en mal estado o descontinuados por US\$252,300, los cuales fueron reconocidos en los resultados del año.

7. ACTIVOS CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA

Al 31 de diciembre del 2010, activos mantenidos para la venta representan 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. e inmueble adjudicado por deuda incobrable a cliente por US\$175,212. En julio 6 del 2011, la Compañía efectuó la venta de la maquinaria a la referida compañía relacionada por un monto de US\$849,000, equivalente al costo original de la máquina, labores técnicas y gastos de exportación.

Al 25 de junio del 2012, la Compañía efectuó la venta del inmueble recibido en dación de pago por un monto de US\$140,000 a una persona natural.

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

	...Diciembre 31...		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
		(en U.S. dólares)	
Costo	40,304,959	28,904,338	26,975,048
Depreciación acumulada	(10,832,204)	(9,619,162)	(8,438,643)
Total	<u>29,472,755</u>	<u>19,285,176</u>	<u>18,536,405</u>
<u>Clasificación:</u>			
Terrenos	1,931,421	1,931,421	1,931,421
Edificios e instalaciones	5,934,169	4,618,092	4,731,250
Maquinarias y equipos	18,946,275	10,508,876	10,103,861
Muebles, enseres y equipos de computación	1,246,635	402,478	281,806
Vehículos	360,866	150,253	124,580
Construcciones en curso	<u>1,053,389</u>	<u>1,674,056</u>	<u>1,363,487</u>
Total	<u>29,472,755</u>	<u>19,285,176</u>	<u>18,536,405</u>

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

	<u>Terreno</u>	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Muebles, enseres y equipos de computación</u> (en U.S. dólares)	<u>Vehículos</u>	<u>Construcciones en curso</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>							
Enero 1, 2010	1,931,421	5,768,191	16,407,478	764,556	739,915	1,363,487	26,975,048
Adquisiciones		57,279	243,130	178,286	79,131	1,674,054	2,231,880
Activaciones			1,363,488			(1,363,488)	
Bajas y/o ventas		(12,374)		(266,643)	(23,573)		(302,590)
Diciembre 31, 2010	1,931,421	5,813,096	18,014,096	676,199	795,473	1,674,053	28,904,338
Adquisiciones		1,547,647	8,383,495	998,512	326,019	1,053,392	12,309,065
Activaciones			1,674,057			(1,674,057)	
Bajas y/o ventas		(68,100)	(575,040)	(48,348)	(216,956)		(908,444)
Diciembre 31, 2011	<u>1,931,421</u>	<u>7,292,643</u>	<u>27,496,608</u>	<u>1,626,363</u>	<u>904,536</u>	<u>1,053,388</u>	<u>40,304,959</u>

	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Maquinarias y Equipos</u>	<u>Muebles, enseres y equipos de Computación</u> (en U.S. dólares)	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
<u>Depreciación:</u>					
Enero 1, 2010	1,036,941	6,303,617	482,750	615,335	8,438,643
Bajas y/o ventas			(308,725)	(23,574)	(332,299)
Gasto por depreciación	<u>158,063</u>	<u>1,201,603</u>	<u>99,694</u>	<u>53,458</u>	<u>1,512,818</u>
Diciembre 31, 2010	1,195,004	7,505,220	273,719	645,219	9,619,162
Bajas y/o ventas	(14,680)	(212,564)	(93,907)	(187,127)	(508,278)
Gastos por depreciación	<u>178,150</u>	<u>1,257,678</u>	<u>199,914</u>	<u>85,578</u>	<u>1,721,320</u>
Diciembre 31, 2011	<u>1,358,474</u>	<u>8,550,334</u>	<u>379,726</u>	<u>543,670</u>	<u>10,832,204</u>

Al 31 de diciembre del 2011, adquisiciones incluye principalmente compra e instalación de máquina Joa Diaper por US\$7.2 millones destinada a la producción de pañales TIER 3 y compra de máquina empaquetadora de papel higiénico por US\$1.6 millones, destinada a aumentar entre 15% a 20% la capacidad de producción de la línea de empaque.

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

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía mantiene registrado en estados financieros maquinarias y equipos por US\$736,347 y US\$872,460, respectivamente, los cuales no se encuentran en uso, y no existen indicios deterioro según análisis efectuado por la Administración.

Al 1 de enero del 2010, los valores razonables utilizados como costo atribuido para propiedades y el ajuste al valor en libros presentado según los PCGA anteriores se muestran a continuación:

	Saldo según PCGA Anteriores	Revalúo Terreno	...Enero 1, 2010...		
			Ajuste de Depreciación (en U.S. dólares)	Otros Ajustes	Costo Atribuido
Terrenos	642,951	1,288,470			1,931,421
Edificios e instalaciones	3,270,723		1,593,774	(133,247)	4,731,250
Maquinarias y equipos	7,000,758		3,981,291	(878,188)	10,103,861
Muebles, enseres y equipos de computación	191,733		308,581	(218,508)	281,806
Vehículos	144,898		(25,919)	5,601	124,580
Construcciones en curso	<u>1,278,960</u>			<u>84,527</u>	<u>1,363,487</u>
Total	<u>12,530,023</u>	<u>1,288,470</u>	<u>5,857,727</u>	<u>(1,139,815)</u>	<u>18,536,405</u>

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	...Diciembre 31...		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)		
Compañías relacionadas, nota 17	9,702,062	6,079,758	2,354,451
Proveedores	8,433,834	6,061,549	5,752,144
Otras	<u>421,799</u>	<u>39,720</u>	<u>111,868</u>
Total	<u>18,557,695</u>	<u>12,181,027</u>	<u>8,218,463</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, proveedores incluye facturas pendientes de pago a compañías locales y del exterior con vencimientos hasta 90 días, los cuales no devengan intereses y no tienen garantías.

10. IMPUESTOS

10.1 Activos y pasivos del año corriente

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	...Diciembre 31...		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)		
<i>Activos por impuesto corriente:</i>			
Impuesto a la salida de divisas (2%)	344,396		
Impuesto al valor agregado	<u>51,284</u>		
Total	<u>395,680</u>		
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>			
Impuesto a la renta por pagar (1)	2,292,751	2,065,925	1,613,642
Impuesto al valor agregado		56,046	1,124,103
Retenciones en la fuente del IVA	129,388	69,756	39,686
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>155,890</u>	<u>137,530</u>	<u>86,585</u>
Total	<u>2,578,029</u>	<u>2,329,257</u>	<u>2,864,016</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% sobre las utilidades sujetas a distribución (25% para el año 2010) y del 14% sobre las utilidades sujetas a capitalización (15% para el año 2010).

10.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta, NIIF	18,217,338	16,584,502
Menos ajustes adopción NIIF por primera vez		<u>(660,359)</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta, PCGA anteriores	18,217,338	15,924,143
Gastos no deducibles	1,467,582	983,218
Deducción por pago a trabajadores discapacitados	<u>(175,642)</u>	<u>(129,896)</u>
Utilidad gravable	<u>19,509,278</u>	<u>16,777,465</u>
Impuesto a la renta causado	<u>4,682,227</u>	<u>4,194,366</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	4,682,227	4,194,366
Impuesto a la renta diferido	<u>(164,610)</u>	<u>31,524</u>
Total	<u>4,517,617</u>	<u>4,225,890</u>

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	2,065,925	1,613,642
Provisión impuesto a la renta del año	4,682,227	4,194,366
Anticipo de impuesto a la renta	(2,035,549)	(2,128,441)
Pagos efectuados	(2,419,852)	(1,613,642)
Saldos al fin del año	<u>2,292,751</u>	<u>2,065,925</u>

10.3 Acto administrativo de determinación fiscal:

En octubre 27 del 2010, mediante orden de determinación No. 2010090155 el Servicio de Rentas Internas notificó a la Compañía la revisión del impuesto a la renta del año 2008. En abril 12 del 2012, el Servicio de Rentas Internas mediante acta de determinación No. 0920120100106 notificó a la Compañía una glosa fiscal por impuesto a la renta de US\$1,029,144 e intereses por US\$205,829, dicha resolución fue impugnada por la Compañía en mayo 11 del 2012.

Las declaraciones de retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado del año 2008 al 2011 están abiertas para la revisión de las autoridades tributarias, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto a los tratamientos fiscales aplicados.

10.4 Impuesto a la renta reconocido directamente en el patrimonio – Al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010, la Compañía reconoció un pasivo por impuestos diferidos de US\$1,567,807 y US\$1,599,331, respectivamente con cargo a resultados acumulados. (Nota 3.3.1).

10.5 Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios principalmente los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 23%.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

10.6 Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios principalmente los siguientes:

- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.
- Se establece el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, que se grava en función del cilindraje y del tiempo de antigüedad de los vehículos.

11. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$5 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia. La Compañía preparó dicho estudio, en base al cual se determinó que las transacciones realizadas con las referidas partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	3,257,940	2,960,730
Beneficios sociales y otros gastos de personal	1,173,811	836,685
Actividades promocionales	892,323	417,124
Otros	<u>381,427</u>	<u>299,782</u>
Total	<u>5,705,501</u>	<u>4,514,321</u>
		<u>3,628,333</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, actividades promocionales representan provisión de importes a pagar a proveedores por concepto de eventos desarrollados por mercadeo.

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	2,960,730	2,586,587
Provisión del año	3,214,935	2,961,349
Pagos efectuados	<u>(2,917,725)</u>	<u>(2,587,206)</u>
Saldos al fin del año	<u>3,257,940</u>	<u>2,960,730</u>

13. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de la obligación por beneficios definidos es como sigue:

	<u>Diciembre 31</u>	<u>Enero 1,</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	2,857,858	2,766,885
Bonificación por desahucio	<u>425,583</u>	<u>332,528</u>
		<u>255,746</u>
Total	<u>3,283,441</u>	<u>3,099,413</u>
		<u>2,772,109</u>

13.1 Jubilación patronal

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. Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	2,766,885	2,516,363
Costo de los servicios del período corriente	194,501	156,643
Costo por intereses	174,021	153,002
(Ganancias) pérdidas actuariales	(105,532)	103,877
Beneficios pagados	<u>(172,017)</u>	<u>(163,000)</u>
Saldos al fin del año	<u>2,857,858</u>	<u>2,766,885</u>

13.2 Bonificación por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	332,528	255,746
Costo de los servicios del período corriente	52,844	41,843
Costo por intereses	19,274	16,128
Pérdidas actuariales	117,803	78,811
Beneficios pagados	<u>(96,866)</u>	<u>(60,000)</u>
Saldos al fin del año	<u>425,583</u>	<u>332,528</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 y el 1 de enero del 2010 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	%	%
Tasa de descuento	7.00	6.50
Tasa esperada del incremento salarial	3.00	2.40

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía registró en los resultados del año, gastos por beneficios definidos por US\$453,000 y US\$550,000, respectivamente.

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

14.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta la definición de los riesgos más importantes que están expuestos los activos y pasivos financieros y la descripción de las medidas mitigantes adoptadas por la Administración de la Compañía.

14.1.1 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. Se ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes

solventes y obtener garantías, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos en diversas áreas geográficas. Se realiza una evaluación de crédito continua, por lo cual la Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas.

14.1.2 Riesgo de liquidez – La Gerencia Financiera ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que se pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo efectivo disponible, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales.

14.1.3 Riesgo de capital – La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Administración de la Compañía revisa los requerimientos presupuestarios de manera mensual, en base a la programación anual. Es importante destacar que la compañía tiene pasivos financieros proveniente principalmente de adquisición de materia prima para la producción y compra de productos terminados para la venta.

15. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

15.1 Capital Social

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el capital social autorizado está constituido por 4,357,904 acciones de valor nominal unitario de US\$1.00

15.2 Reservas

Un resumen de las reservas es como sigue:

	Diciembre 31 2011	2010 (en U.S. dólares)	Enero 1, 2010
Reserva legal	4,450,703	4,450,703	4,450,703
Reserva de capital	8,119,466	8,119,466	8,119,466
Reserva por valuación	<u>5,941,436</u>	<u>5,941,436</u>	<u>5,941,436</u>
Total	<u>18,511,605</u>	<u>18,511,605</u>	<u>18,511,605</u>

Reserva legal – La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva de capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. 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 equipo. El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo.

Los saldos acreedores de las reservas de capital y por valuación podrán ser utilizados para compensar las pérdidas acumuladas y el excedente, si hubiere, podrá ser capitalizado. Los saldos de estas cuentas podrán ser devueltos en el caso de la liquidación de la Compañía.

15.3 Utilidades acumuladas

Un resumen de las utilidades acumuladas es como sigue:

	Diciembre 31 2011	2010 (en U.S. dólares)	Enero 1, 2010
Utilidades acumuladas – distribuibles	13,566,022	11,729,777	10,566,140
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3.3.1)	<u>5,033,402</u>	<u>5,033,402</u>	<u>4,373,043</u>
Total	<u>18,599,424</u>	<u>16,763,179</u>	<u>14,939,183</u>

El saldo de la siguiente cuenta surge de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrá ser utilizado de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

15.4 **Dividendos** - En mayo 4 del 2011, la Junta General Ordinaria de Accionistas aprobó la distribución de dividendos correspondientes a las utilidades del ejercicio económico 2010 por US\$11.7 millones, los cuales fueron cancelados a los accionistas en septiembre del 2011.

Hasta el año 2010, 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 2011, 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.

16. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	102,628,057	82,519,207
Gastos de ventas	18,232,676	14,464,988
Gastos de administración	<u>3,542,299</u>	<u>3,099,096</u>
Total	<u>124,403,032</u>	<u>100,083,291</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Consumos de materias primas y consumibles	87,617,090	69,880,050
Sueldos, salarios, beneficios sociales y otros	10,742,047	8,803,734
Promoción y publicidad	8,804,078	6,349,502
Otros servicios	3,533,987	2,726,484
Participación de trabajadores en las utilidades	3,214,935	2,961,349
Transporte	3,024,979	2,468,340
Depreciación	1,721,320	1,512,818
Gastos de viaje	1,001,887	700,374
Servicios básicos y telecomunicaciones	924,068	760,066
Arriendo	797,118	1,056,833
Suministros y materiales	672,117	637,036
Mantenimiento y reparaciones	577,093	489,531
Impuestos y otras contribuciones	359,170	261,528
Seguros	328,371	316,133
Combustibles	160,322	142,063
Otros	<u>924,450</u>	<u>1,017,450</u>
Total	<u>124,403,032</u>	<u>100,083,291</u>

17. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS Y SALDOS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones y saldos con Compañías relacionadas durante los años 2011 y 2010, incluyen lo siguiente:

	Diciembre 31 <u>2011</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u>
<i><u>Cuentas por cobrar - Comerciales:</u></i>			
Kimberly-Clark Venezuela C.A.	554,970	287,224	50,612
Kimberly Clark Perú S.R.L.	155,017	174,524	
Ridgeway Insurance Company Limited	139,104		
Kimberly Clark Global Sales	13,556	19,338	
Colombiana Kimberly Colpapel S.A.		22,359	1,279,399
Papeles del Cauca S.A.	3,060		2,651,598
Otras	<u>41,895</u>	<u>400</u>	<u>6,895</u>
Total	<u>907,602</u>	<u>503,845</u>	<u>3,988,504</u>

Cuentas por pagar:

Kimberly-Clark Perú S.R.L.	2,951,241	591,731	1,925,584
Papeles del Cauca S.A.	2,757,057	561,078	
Colombiana Kimberly Colpapel S.A.	2,640,231	3,851,743	
Kimberly-Clark Antioquía Global Ltda.	563,226	256,397	88,244
Kimberly Clark Global Sales	336,885	323,101	
Kimberly- Clark México S.A. de C.V.	281,742	365,579	
Kimberly-Clark Corporation	66,668	17,544	182,534
Kimberly- Clark Brasil		52,873	
Kimberly-Clark Argentina			87,294
Klabin Kimberly S.A.			21,627
Otras	<u>105,012</u>	<u>59,712</u>	<u>49,168</u>
Total	<u>9,702,062</u>	<u>6,079,758</u>	<u>2,354,451</u>

Los saldos de las cuentas por cobrar y pagar a compañías relacionadas no generan intereses y tienen vencimientos de 60 y 90 días respectivamente, de acuerdo con la política comercial establecida por la Compañía.

	Diciembre 31 <u>2011</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u>
<i><u>Compras de propiedades, planta y equipo:</u></i>			
Kimberly-Clark Perú S.R.L.	6,583,863		1,597,578
Colombiana Kimberly Colpapel S.A		560,460	
Kimberly- Clark Corporation			2,935
Total	<u>6,583,863</u>	<u>560,460</u>	<u>1,600,513</u>

	Diciembre 31 <u>2011</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u>
<i><u>Compras de inventarios:</u></i>			
Colombiana Kimberly Colpapel S.A.	25,506,074	14,556,014	8,991,366
Kimberly-Clark Perú S.R.L.	14,252,289	7,631,037	26,541,058
Papeles del Cauca S.A	12,859,805	15,013,419	2,979,673
Kimberly-Clark Antioquia Global Ltda.	4,043,384	2,008,359	1,087,702
Kimberly-Clark Global Sales	2,070,347	1,045,531	973,884
Kimberly – Clark de México S.A. de C. V.	1,439,908	1,027,527	240,881
Yuhan - Kimberly	108,694	160,041	
Kimberly-Clark Corporation	82,502	103,916	1,157
Kimberly – Clark Brazil Ind.	20,123		95,859
Otras	<u>191,127</u>	<u>123,754</u>	<u>131,405</u>
Total	<u>60,574,253</u>	<u>41,669,598</u>	<u>41,042,985</u>

	Diciembre 31 <u>2011</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)
--	-----------------------------	----------------------------------

Ventas:

Kimberly Clark Venezuela C.A.	5,832,960	236,104
Kimberly-Clark Perú S.R.L.	1,551,517	1,287,098
Papeles del Cauca S.A	108,541	
Kimberly Bolivia S.A.		106,843
Colombiana Kimberly Colpapel S.A.	76,514	295,000
Kimberly Clark Chile S.A.	22,556	
Kimberly Clark Costa Rica	11,474	34,620
Otros	<u>148,978</u>	<u>6,358</u>
Total	<u>7,752,540</u>	<u>1,966,023</u>

Venta de activo clasificado

como mantenido para la venta:

Kimberly Clark Venezuela C.A.	<u>849,000</u>
-------------------------------	----------------

Venta de propiedades, planta y equipo:

Kimberly Clark Venezuela C.A.	<u>435,874</u>
-------------------------------	----------------

Gastos por reembolsos:

Kimberly Clark Global Sales	745,937	888,015
Kimberly Clark Services, Inc.	708,513	523,390
Kimberly Clark Argentina S.A.	177,726	
Kimberly Clark Corporation	105,562	12,000
Kimberly Clark Central American	73,721	
Kimberly Clark Perú S.R.L.		46,754
Colombiana Kimberly Colpapel S.A.	49,643	37,546
Kimberly Clark de Centro America	7,404	
Kimberly Clark Costa Rica	<u>11,163</u>	
Total	<u>1,879,669</u>	<u>1,507,705</u>

Diciembre 31
2011 2010
(en U.S. dólares)

Ingresos por reembolsos:

Kimberly Clark Perú S.R.L.	462,183	348,422
Kimberly Clark Venezuela C.A.	154,035	342,543
Kimberly Clark Limited	96,237	
Otros	<u>51,561</u>	<u>264,856</u>
Total	<u>764,016</u>	<u>955,821</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios a corto plazo	396,507	181,849
Otros beneficios a largo plazo	<u>87,818</u>	<u>84,086</u>
Total	<u>484,325</u>	<u>265,935</u>

18. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía mantiene procesos judiciales sobre las siguientes demandas planteadas:

- Dieciocho juicios civiles presentados por la Compañía en contra de distribuidores, pendientes de resolución, por la cuantía total de US\$330,000.
- Juicio planteado desde el año 2006 a Filanbanco en Liquidación por la cuantía de US\$500,000, el cual se encuentra pendiente de resolución el recurso de apelación. ✓
- Tutela administrativa, pendiente de resolución, interpropuesta por Productos Familia S.A. en contra de distribuidores de Kimberly-Clark Ecuador S.A., la cual fue inicialmente resuelta a favor de Productos Familia S.A. Al 29 de junio del 2012, el juicio se encuentra en trámite el recurso de reposición.
- Juicio civil por competencia desleal presentada por Productos Familia S.A. en contra de la Compañía y Kimberly Clark Perú S.R.L., la cuantía es indeterminada. Al 29 de junio del 2012, se negó la revocatoria de providencia del referido juicio.
- Demanda planteada por la compañía Empacor S.A. por uso de la marca "A precio Suave"; la cuantía es indeterminada. Al 29 de junio del 2012, se espera que Tribunal Distrital Contencioso Administrativo de Guayaquil dicte sentencia.

Trueta

- Demanda planteada por la compañía Productos Familia Sancela del Ecuador S.A. por el registro del lema comercial "Mi Lady"; la cuantía es indeterminada. Al 29 de junio del 2012, se espera que Tribunal Distrital Contencioso Administrativo de Guayaquil dicte sentencia.
- Demanda planteada por la compañía Aktiengesellschaft por el registro de marca "Winner"; la cuantía es indeterminada. Al 29 de junio del 2012, se espera que Tribunal Distrital Contencioso Administrativo de Guayaquil dicte sentencia.

19. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (junio 29 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en junio 27 del 2012 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.

• *Handwritten signature*