

KIMBERLY-CLARK ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1. INFORMACIÓN GENERAL

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

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.

2. DECLARACION DE CUMPLIMIENTO

Los estados financieros han sido preparados en cumplimiento con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB.

3. MONEDA FUNCIONAL

La Moneda funcional es el Dólar de los Estados Unidos de America (USD).

4. BASES DE PREPARACION

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.

5. APROBACION DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la Administración y Accionistas de la Compañía en junio 4 del 2012.

6. TRANSICION A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

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.

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.

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).

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.:

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

	Diciembre 31, <u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	34,941,616	33,777,979
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>		
Costo atribuido - Disminución de la depreciación de propiedades, planta y equipo (1)	6,384,352	5,942,254
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)	(413,567)	(706,721)
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 una provisión por bonos a Ejecutivos	(232,260)	(300,848)
Incremento en la 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>

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	11,729,777
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>	
Ajuste de depreciación de propiedades, planta y equipo (1)	442,098

	(en U.S. dolares)
Bajas de propiedades, planta y equipo (3)	293,154
Ajuste a pérdidas reconocidas por bajas de propiedades, planta y equipo	67,487
Reconocimiento de un gastos por impuestos diferidos (5)	(95,517)
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>596,366</u>
Resultado Integral de acuerdo a NIIF	<u>12,326,143</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\$6.4 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\$706,721 y US\$413,567 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 los referidos importes.
- (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 en el año 2010 de un gasto por impuestos diferidos por US\$95,517.
- (6) **Incremento en la 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> (en U.S. dólares)	<u>Enero 1, 2010</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
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 bajo <u>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

7. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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.

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 90 días, excepto los créditos otorgados a compañías relacionadas cuyo vencimiento es de 60 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.

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.

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.

Propiedades, planta y equipo

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.

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.

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

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.

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.

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.

Impuestos

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

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 imponderables 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.

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 imponderables. 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.

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.

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.

Beneficios a empleados

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.

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.

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.

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.

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.

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.

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.

8. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

	...Diciembre 31... <u>2011</u>	<u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en U.S. dólares)		
Efectivo	2,695	4,000	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.

9. 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... <u>2011</u>	<u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en U.S. dólares)		
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes	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
Otras cuentas por cobrar:			
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>

10. 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.

11. 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 6 de junio del 2012, la Compañía efectuó la venta del inmueble recibido en dación de pago por un monto de US\$140,000 a la una persona natural.

12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

	...Diciembre 31... <u>2011</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u>
Costo	40,304,959	28,904,338	26,975,048
Depreciación acumulada	<u>(10,832,204)</u>	<u>(9,619,162)</u>	<u>(8,438,643)</u>
Total	<u>29,472,755</u>	<u>19,285,176</u>	<u>18,536,405</u>

	...Diciembre 31... <u>2011</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u>
Clasificación:			
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	281,800
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>
<i>Costo:</i>							
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	—	<u>(12,374)</u>	—	<u>(266,643)</u>	<u>(23,573)</u>	—	<u>(302,590)</u>
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	—	<u>(68,100)</u>	<u>(575,040)</u>	<u>(48,348)</u>	<u>(216,956)</u>	—	<u>(908,444)</u>
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>
<i>Depreciación:</i>							
		<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>	
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 Otros ajustes		Costo atribuido
			(en U.S. dólares)		
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	1,278,960		84,527		1,363,487
Total	<u>12,530,023</u>	<u>1,288,470</u>	<u>5,942,254</u>	<u>(1,224,342)</u>	<u>18,536,405</u>

13. 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... <u>2011</u> <u>2010</u>		Enero 1, <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.

14. IMPUESTOS

Activos y pasivos del año corriente

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

	...Diciembre 31... <u>2011</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u>
<i>Activos por impuesto corriente:</i>			
Impuesto a la salida de divisas	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).

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	16,520,509
Menos ajustes adopción NIIF por primera vez	_____	<u>(596,366)</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>

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.

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).

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.

15. 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.

16. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31, <u>2011</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u>
Participación a trabajadores	3,098,382	2,960,730	2,586,587
Beneficios sociales y otros gastos de personal	1,173,811	836,685	845,157
Actividades promocionales	892,323	417,124	167,230
Otros	<u>540,985</u>	<u>299,782</u>	<u>29,359</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> (en U.S. dólares)	<u>2010</u>
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>

17. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

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

	Diciembre 31 <u>2011</u>	<u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
--	-----------------------------	-------------	-------------------------

(en U.S. dólares)

Jubilación patronal	2,857,858	2,766,885	2,516,363
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.

18. 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		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)		
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		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)		
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 devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

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.

19. 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>

20. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS Y SALDOS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

	<u>Diciembre 31</u> <u>2011</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	<u>Enero 1,</u> <u>2010</u>
<u>Cuentas por Cobrar - Comerciales:</u>			
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>
<u>Cuentas por Pagar:</u>			
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.			

	<u>Diciembre 31</u> <u>2011</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	<u>Enero 1,</u> <u>2010</u>
<u>Compras de propiedades, planta y equipo:</u>			
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>

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)		
<u>Compras de inventarios:</u>			
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>
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(en U.S. dólares)	
<u>Ventas:</u>			
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 <u>como mantenido para la venta:</u>			
Kimberly Clark Venezuela C.A.		<u>849,000</u>	
<u>Venta de propiedades, planta y equipo:</u>			
Kimberly Clark Venezuela C.A.		<u>435,874</u>	

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Gastos por reembolsos:</u>		
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>
<u>Ingresos por reembolsos:</u>		
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>

La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	<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>

21. 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 mil, el cual se encuentra pendiente de resolución el recurso de apelación.

- Tutela administrativa, pendiente de resolución, propuesta 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 6 de junio del 2012, 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 6 de junio del 2012, se encuentra en trámite el recurso de reposición.
- Demanda planteada por la compañía Empacor S.A. por uso de la marca “A precio Suave”; la cuantía es indeterminada. Al 6 de junio del 2012, se espera que Tribunal Distrital Contencioso Administrativo de Guayaquil dicte sentencia.
- 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 6 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 6 de junio del 2012, se espera que Tribunal Distrital Contencioso Administrativo de Guayaquil dicte sentencia.

22. 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 6 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.