Kimberly - Clark Ecuador S. A.

Estados Financieros por el año
terminado el 31 de diciembre del 2018
e Informe de los Auditores Independientes

KIMBERLY - CLARK ECUADOR S. A.

ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

Contenido	**Página**
Informe de los auditores independientes	1 - 3
Estado de situación financiera	4
Estado de resultado integral	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7 - 8
Notas a los estados financieros	9 - 50

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
IESBA	Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
NIA	Normas Internacionales de Auditoria
FVORI	Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral
FVR	Valor Razonable con Cambios en Resultados
TD	Tasa de default histórica
PCE	Pérdida crediticia esperada
SRI	Servicio de Rentas Internas
ISD	Impuestos a la Salida de Divisas
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
IVA	Impuesto al Valor Agregado
US$	U.S. dólares

Deloitte.

Deloitte & Touche
Ecuador Cía. Ltda.
Av. Amazonas N3517
Telef: (593 2) 381 5100
Quito - Ecuador

Tulcán 803
Tel: (593 4) 370 0100
Guayaquil - Ecuador
www.deloitte.com/ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Kimberly - Clark Ecuador S. A., que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Kimberly - Clark Ecuador S. A. al 31 de diciembre del 2018, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en este informe en la sección *"Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros"*. Somos independientes de Kimberly - Clark Ecuador S. A., de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con este Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Asunto de énfasis

Tal como se explica con más detalle en la Nota 19, los estados financieros comparativos por el año terminado al 31 de diciembre del 2017 y 2016 fueron restablecidos por reclasificaciones y ajustes descritos en la referida nota.

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

© [2019] [Deloitte & Touche Ecuador Cía. Ltda].

Información presentada en adición a los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que esta información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe. Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas cuando esté listo y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe anual de la Administración a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a los Accionistas de la Compañía.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), 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.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración de la Compañía es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Deloitte & Touche
Guayaquil, Abril 29, 2019
SC RNAE 019

Jimmy Marín D.
Socio
Registro No. 30.628

KIMBERLY - CLARK ECUADOR S. A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

ACTIVOS	Notas	31/12/18	(Restablecidos) 31/12/17	01/01/17
			(en U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y bancos	5	5,971,806	7,972,429	10,009,823
Cuentas por cobrar	6	15,911,455	16,082,423	19,074,383
Inventarios	7	16,942,913	19,541,367	18,606,890
Otros activos		293,206	212,331	309,157
Total activos corrientes		39,119,380	43,808,550	48,000,253
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedades, planta y equipos	8	28,662,866	30,371,609	32,048,270
Cuentas por cobrar	6	312,365	126,871	576,060
Otros activos		486,373	634,261	815,944
Total activos no corrientes		29,461,604	31,132,741	33,440,274
TOTAL		68,580,984	74,941,291	81,440,527

Ver notas a los estados financieros

Carolina De Oliveira Kourroski
Representante Legal

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	31/12/18	(Restablecidos) 31/12/17	01/01/17
		(en U.S. dólares)		
PASIVOS CORRIENTES:				
Préstamos				11,092,722
Cuentas por pagar	9	18,456,521	20,372,740	22,422,434
Impuestos	10	4,352,780	3,092,628	3,317,895
Obligaciones acumuladas	12	3,105,941	3,822,604	3,937,967
Provisiones		387,665		
Total pasivos corrientes		26,302,907	27,287,972	40,771,018
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Obligaciones por beneficios definidos	13	2,942,132	3,064,929	3,289,641
Impuestos diferidos	10	170,408	1,039,077	898,506
Provisiones		181,233		
Total pasivos no corrientes		3,293,773	4,104,006	4,188,147
Total Pasivos		29,596,680	31,391,978	44,959,165
PATRIMONIO:	14			
Capital social		4,357,904	4,357,904	4,357,904
Reservas		23,757,683	23,757,683	24,202,952
Utilidades acumuladas		10,868,717	15,433,726	7,920,506
Total patrimonio		38,984,304	43,549,313	36,481,362
TOTAL		68,580,984	74,941,291	81,440,527

Andrés Palma Martínez
Contador General

KIMBERLY – CLARK ECUADOR S. A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

	Notas	Año terminado 31/12/18	(Restablecido) 31/12/17
		(en U.S dólares)	
Ingresos	16	115,639,421	122,389,262
Costo de ventas	17	(70,624,435)	(71,787,831)
MARGEN BRUTO		45,014,986	50,601,431
Gastos de ventas	17	(23,720,573)	(24,364,209)
Gasto de administración	17	(9,109,788)	(11,064,577)
Ingresos Financieros		41,571	14,676
Gastos financieros		(74,512)	(426,471)
Otros ingresos (gastos), neto		(569,031)	(235,363)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		11,582,653	14,525,487
(Gasto) ingreso por impuesto a la renta	10		
Corriente		(5,666,460)	(5,089,159)
Diferido		868,669	(140,571)
De años anteriores		(1,471,863)	
Total		(6,269,654)	(5,229,730)
UTILIDAD DEL AÑO		5,312,999	9,295,757
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados			
Nuevas obligaciones por beneficios definidos	13	121,992	432,406
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		5,434,991	9,728,163

Ver notas a los estados financieros

Carolina De Oliveira Kourroski
Representante Legal

Andrés Palma Martínez
Contador General

KIMBERLY – CLARK ECUADOR S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

	Capital social	Reservas	Utilidades acumuladas	Total
		... (en U. S. dólares) ...		
Enero 1, 2017 (previamente reportado)	4,357,904	24,202,952	7,693,615	36,254,471
Efecto por adopción NIIF 9			226,891	226,891
Enero 1, 2017 (restablecido)	4,357,904	24,202,952	7,920,506	36,481,362
Utilidad del año, restablecida			9,295,757	9,295,757
Transferencia		(445,269)	445,269	
Otro resultado integral			432,406	432,406
Dividendos pagados			(2,660,212)	(2,660,212)
Diciembre 31, 2017 (restablecido)	4,357,904	23,757,683	15,433,726	43,549,313
Utilidad del año			5,312,999	5,312,999
Otro resultado integral			121,992	121,992
Dividendos pagados, Nota 14.4			(10,000,000)	(10,000,000)
Diciembre 31, 2018	4,357,904	23,757,683	10,868,717	38,984,304

Ver notas a los estados financieros

Carolina De Oliveira Kourroski
Representante Legal

Andrés Palma Martínez
Contador General

KIMBERLY – CLARK ECUADOR S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

	Año terminado	
	31/12/18	31/12/17
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta del año	5,312,999	9,295,757
Ajustes por:		
Impuesto a la renta	6,269,654	5,229,730
Depreciación de propiedades, planta y equipo	2,524,813	3,567,518
Participación a trabajadores	2,066,654	2,523,480
Provisiones por restructuración	568,898	
Beneficios definidos	512,197	542,051
Provisión para cuentas incobrables	510,298	504,188
Provisión obsolescencia de inventario	218,772	
Baja de propiedades, planta y equipo	95,577	139,613
Flujos de efectivo de operación antes de cambios en capital de trabajo	18,079,862	21,802,337
Cambios en el capital de trabajo:		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar	(524,824)	2,936,961
Disminución (incremento) en inventarios	2,379,682	(934,477)
Disminución en otros activos	67,013	278,509
Disminución en cuentas por pagar	(1,916,219)	(2,049,694)
Incremento (disminución) en impuestos	333,232	(556,991)
Disminución en obligaciones acumuladas	(2,783,317)	(2,638,843)
Disminución en beneficios definidos	(513,002)	(334,357)
Efectivo generado por las operaciones	15,122,427	18,503,445
Impuestos a la renta pagado	(6,211,403)	(4,757,435)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	8,911,024	13,746,010

(Continúa...)

Carolina De Oliveira Kourroski
Representante Legal

Andrés Palma Martínez
Contador General

KIMBERLY – CLARK ECUADOR S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

	Año terminado 31/12/18	31/12/17
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo y flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión	(911,647)	(2,030,470)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de préstamos		(11,092,722)
Dividendos pagados	(10,000,000)	(2,660,212)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	(10,000,000)	(13,752,934)
EFECTIVO Y BANCOS:		
Disminución neto durante el año	(2,000,623)	(2,037,394)
Saldos al inicio del año	7,972,429	10,009,823
SALDOS AL FINAL DEL AÑO, NOTA 5	5,971,806	7,972,429

Ver notas a los estados financieros

Carolina De Oliveira Kourroski
Representante Legal

Andrés Palma Martínez
Contador General

1. INFORMACIÓN GENERAL

Kimberly – Clark Ecuador S. A. ("La Compañía"), fue constituida en 1995, su domicilio principal se encuentra en la ciudad de Guayaquil en Mapasingue Este. Su actividad principal es la importación, producción y comercialización de productos absorbentes para el cuidado personal y limpieza del hogar. El 50% de los productos comercializados por la Compañía corresponden a productos terminados importados de Compañías relacionadas.

La Compañía es subsidiaria de Colombiana Kimberly Colpapel S. A. y su controladora final es Kimberly Clark Corporation, domiciliada en Dallas – Estados Unidos.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el personal de la Compañía alcanza 397 y 442 trabajadores, respectivamente.

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

2. ADOPCIÓN DE NORMAS NUEVAS Y REVISADAS

2.1 *Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año* actual

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las siguientes nuevas NIIF o modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2018 o posteriormente.

Impactos de la aplicación inicial de NIIF 9 Instrumentos financieros

En el año en curso, la Compañía ha aplicado la NIIF 9 Instrumentos Financieros (revisada en julio de 2014) y las enmiendas consecuentes en relación con otras NIIF que son efectivas durante un período anual que comience en o después del 1 de enero de 2018. Las disposiciones transitorias de la NIIF 9 permite a una entidad no reexpresar información comparativa. Sin embargo, la Compañía decidió reexpresar sus estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017.

La NIIF 9 introduce nuevos requisitos para:

1) La clasificación y medición de activos y pasivos financieros,
2) Deterioro de los activos financieros, y
3) Contabilidad general de coberturas.

La Compañía ha aplicado NIIF 9 en conformidad con las disposiciones de transición expuestas en NIIF 9.

a) *La clasificación y medición de los activos financieros*

Los instrumentos financieros de la Compañía incluyen principalmente bancos, cuentas por cobrar, y cuentas por pagar comerciales. Los activos y pasivos financieros de la Compañía se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva de acuerdo con NIIF 9.

La compañía revisó y evaluó los activos financieros existentes al 31 diciembre del 2017 y 2016 basados en los hechos y circunstancias que existían en esas fechas, y se concluyó que la aplicación inicial de la NIIF 9 no ha tenido un impacto significativo sobre los activos financieros de la Compañía en cuanto a su clasificación y medición.

b) *Deterioro de activos financieros*

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 requiere un modelo de pérdida crediticia esperada en lugar de un modelo de pérdida crediticia incurrida según la NIC 39. El modelo de pérdida crediticia esperada requiere que la Compañía contabilice las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial de los activos financieros. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento crediticio antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.

Bajo el enfoque simplificado de la NIIF 9, la Compañía calcula la pérdida crediticia esperada de por vida de todas las cuentas por cobrar comerciales excluyendo en todos los casos las operaciones con partes relacionadas. La Compañía utiliza un enfoque dual de cálculo de reservas de crédito basado en el deterioro crediticio de la cuenta por cobrar:

- Cuentas por cobrar sin deterioro: facturas con morosidad inferior a los 180 días. Cálculo de pérdida esperada mediante análisis de antigüedad de saldo.

- Cuentas por cobrar deterioradas: facturas con morosidad mayor a 180 días y/o clientes con indicios severos de deterioro. Las cuentas por cobrar deterioradas presentan un parámetro de probabilidad de default igual al 100%.

Para todas aquellas cuentas por cobrar que no presentan un deterioro significativo en su calidad crediticia, la Compañía estima el monto de las provisiones mediante un análisis por antigüedad de saldos. Para cada rango de antigüedad de saldos, la Compañía estima el parámetro probabilidad de default con base en el análisis del comportamiento histórico del portafolio crediticio.

El parámetro de probabilidad de default se determina con base en las tasas de default históricas (TD) relacionadas con los incumplimientos de pagos. La Compañía ha definido el incumplimiento en aquellas facturas que superan los 180 días de mora.

Dado que los activos financieros consisten en cuentas por cobrar que no tienen un componente financiero significativo, la estimación se apega a lo establecido en la Norma y se mide la corrección del valor por pérdidas como un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo.

Para determinar las probabilidades de default, los activos financieros se segmentan por rangos de morosidad, y para cada rango se calcula una TD. Los rangos considerados son:

Al día
De 1 a 30 días de mora
De 31 a 60 días de mora
De 61 a 90 días de mora
De 91 a 120 días de mora
De 121 a 180 días de mora
Más de 180 días de mora

Al 1 de enero del 2018, los Directores de la Compañía revisaron y evaluaron los activos financieros existentes utilizando información razonable y confiable disponible de acuerdo con los requisitos de la NIIF 9 para determinar el riesgo de crédito de las partidas respectivas en la fecha en que se reconocieron inicialmente. La Administración de la Compañía registró US$226,891 para el 1 de enero del 2017 y US$111,317 durante el año 2017. Ver nota 19.

c) *Clasificación y medición de pasivos financieros*

Un cambio significativo fue introducido por la NIIF 9 en la clasificación y medición de pasivos financieros relacionado con la contabilización de los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero designado como a FVR atribuible a cambios en el riesgo de crédito del emisor.

Un cambio importante introducido por la NIIF 9 en la clasificación y medición de los pasivos financieros se relaciona con la contabilización de los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en los resultados atribuibles a los cambios en el riesgo crediticio del emisor.

Específicamente, la NIIF 9 requiere que los cambios en el valor razonable del pasivo financiero atribuible a los cambios en el riesgo crediticio de ese pasivo, debe presentarse en otro ingreso integral, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo crediticio del pasivo en otro ingreso integral cree o amplíe un desajuste contable en el resultado. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo crediticio de un pasivo financiero no se reclasifican posteriormente a utilidad o pérdida, sino que se transfieren a ganancias retenidas cuando el pasivo financiero se da de baja. Anteriormente, según la NIC 39, la cantidad total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado al valor razonable con cambios en los resultados se presentaba en resultados.

La aplicación de la NIIF 9 no ha tenido impacto en la clasificación y medición de los pasivos financieros de la Compañía.

d) *Revelaciones en relación con la aplicación inicial de NIIF 9*

No existen activos financieros o pasivos financieros que la Compañía haya designado previamente como al valor razonable con cambios en los resultados según la NIC 39 que estuvieran sujetos a reclasificación, o que la Compañía haya elegido para reclasificar según la aplicación de la NIIF 9. No hubo activos financieros o

pasivos financieros que la Compañía ha elegido designar al valor razonable con cambios en los resultados en la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 9. La aplicación de la NIIF 9 no ha tenido impacto en los flujos de efectivo de la Compañía.

Impacto de la aplicación de la NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes

La Compañía ha evaluado el impacto de la aplicación de la NIIF 15 de ingresos procedentes de contratos con los clientes (modificada en abril de 2016) que es de aplicación obligatoria durante el período anual que comience en o después del 1 de enero de 2018. NIIF 15 introduce un enfoque de 5 pasos para el reconocimiento de ingresos. Una orientación más prescriptiva se ha añadido en la NIIF 15 para hacer frente a situaciones específicas. Los detalles de los nuevos requerimientos, así como su impacto en los estados financieros de la Compañía que se describen a continuación.

La NIIF 15 establece un solo modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazó los lineamientos de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debe reconocer el ingreso en la medida que represente la transferencia de control de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de esos bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

Paso 1: identificar el contrato con los clientes.
Paso 2: identificar las obligaciones de desempeño en el contrato.
Paso 3: determinar el precio de la transacción.
Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de desempeño del contrato.
Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación de desempeño.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de desempeño, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de desempeño particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

Tal como se explica en la nota 1 a los estados financieros, la Compañía reconoce ingresos por la comercialización de productos absorbentes para el cuidado personal y limpieza del hogar. Con base en el análisis realizado por la Administración de la Compañía, se obtuvo que la práctica anterior no difiere de la práctica actual, por lo tanto, el tratamiento actual continuará siendo apropiado bajo NIIF 15.

2.2 Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas

Durante el año 2018, la Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas:

NIIF	Título	Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
Modificación a la NIC 19	Modificación, reducción o liquidación del plan	Enero 1, 2019
CINIIF 23	La Incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias	Enero 1, 2019

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

NIIF 16: Arrendamientos

Impacto general de la aplicación de las NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de contratos de arrendamiento y tratamiento contable para arrendador y arrendatario, la NIIF 16 reemplaza la actual guía de arrendamientos incluida en la NIC 17 e interpretaciones relacionadas cuando se vuelva efectiva para los períodos iniciados a partir de 1 de enero de 2019.

La Compañía ha elegido la aplicación retroactiva modificada de NIIF 16 de acuerdo con NIIF 16:C5 (B). Por consiguiente, la Compañía no restablecerá la información comparativa.

En contraste con la contabilidad del arrendatario, NIIF 16 mantiene sustancialmente los requisitos de contabilidad del arrendador bajo NIC 17.

Impacto de la nueva definición de arrendamiento

La Compañía hará uso del recurso práctico disponible en la transición a las NIIF 16 de no volver a evaluar si un contrato es o contiene un arrendamiento. En consecuencia, la definición de un contrato de arrendamiento de acuerdo con la NIC 17 y CINIIF 4 continuará aplicando a esos arrendamientos contraídos o modificados antes de enero 1 de 2019.

El cambio en la definición de un contrato de arrendamiento se relaciona principalmente con el concepto de control. La NIIF 16 distingue entre arrendamientos y contratos de servicio sobre la base de si el uso de un activo identificado es controlado por el cliente. El control se considera que existe si el cliente tiene:

- El derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos de la utilización de un activo identificado; y

- El derecho a dirigir el uso de ese activo.

La Compañía aplicará la definición de un contrato de arrendamiento y guías relacionadas establecidas en la NIIF 16 a todos los contratos de arrendamiento celebrados o modificados en el 1 de enero 2019 (si se trata de un arrendador o el arrendatario en el contrato de arrendamiento). En la preparación para la aplicación por primera vez de la NIIF 16, la Compañía ha llevado a cabo un proyecto de implementación. El proyecto ha demostrado que la nueva definición de la NIIF 16 no cambiará significativamente el alcance de los contratos que cumplen con la definición de un contrato de arrendamiento para la Compañía.

Impacto en la Contabilidad del Arrendatario

Arrendamientos operativos

NIIF 16 cambiará la forma en que la Compañía contabiliza los arrendamientos previamente clasificados como operativos, los cuales, están fuera del estado de situación financiera.

En la aplicación inicial de la NIIF 16, para todos los arrendamientos (excepto como se indica más adelante), la Compañía:

a) Reconocerá activos por el derecho de uso y pasivos por arrendamientos en el estado de situación financiera, inicialmente medidos al valor presente de los pagos de arrendamiento futuros;

b) Reconocerá la amortización de los activos por derecho de uso y los intereses sobre los pasivos de arrendamiento en el estado de resultados

c) Separará el monto total de dinero pagado en una porción principal (presentada dentro de las actividades de financiamiento) e interés (presentada dentro de las actividades de operación) en el estado de flujos de efectivo.

Incentivos de arrendamiento (por ejemplo, período de gracia para pagos de alquiler) serán reconocidos como parte de la medición de los activos por derecho de uso y pasivos de arrendamiento, mientras que según la NIC 17 estos resultaron en el reconocimiento de un pasivo por incentivo de arrendamiento, amortizados como una reducción de los gastos de alquiler sobre una base de línea recta.

Bajo NIIF 16, los activos por derecho de uso serán probados por deterioro de acuerdo con la NIC 36 - Deterioro de los activos. Esto reemplazará el requisito previo de reconocer una provisión para contratos de arrendamiento onerosos.

Para los arrendamientos a corto plazo (período de arrendamiento de 12 meses o menos) y los arrendamientos de activos de bajo valor, la Compañía optará por reconocer un gasto por arrendamiento sobre una base de línea recta, según lo permitido por la NIIF 16.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía tiene compromisos de arrendamiento operativo, por lo tanto, la Administración prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto en los estados financieros.

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía no tiene incentivos por contratos de arrendamientos operativos que deban ser dados de baja en la aplicación de la NIIF16

Modificaciones a la NIC 19: Modificación, reducción o liquidación de Planes de Beneficios de Empleados

Las enmiendas aclaran que el costo de servicio pasado (o de la ganancia o pérdida por la liquidación) se calcula mediante la medición del pasivo (activo) por beneficios definidos utilizando supuestos actualizados y comparando los beneficios ofrecidos y activos del plan antes y después de la modificación del plan (o reducción o liquidación), pero ignorando el efecto del techo de activo (que pueden surgir cuando el plan de beneficio definido está en una posición excedente). NIC 19 ahora aclara que el cambio en el efecto del techo de activo que puede resultar de la modificación del plan (o reducción o liquidación) se determina en una segunda etapa y se reconoce en la manera normal en otro resultado integral.

Los párrafos que se refieren a la medición del costo de servicio actual y el interés neto sobre el pasivo por beneficios definidos neto (activo) también se han modificado. La Compañía ahora está requerida a utilizar supuestos actualizados de esta nueva medición para determinar el costo de servicio actual y de interés neto durante el resto del período de información después cambio en el plan.

En el caso de los intereses netos, las enmiendas dejan claro que, para periodos posteriores a la modificación del plan, el interés neto se calcula multiplicando el pasivo (activo) por beneficios definidos neto según la establecida en la NIC 19, con la tasa de descuento utilizada en la nueva medición (teniendo también en cuenta el efecto de las contribuciones y pagos de beneficios sobre el pasivo (activo) neto por beneficios definidos).

Las modificaciones se aplican de forma prospectiva. Sólo se aplican a las modificaciones, reducciones o liquidaciones de planes, que ocurren en o después del inicio del período anual en el que se aplican primero las modificaciones a la NIC 19. Estas modificaciones deben ser aplicadas en períodos que inicien en o después del 1 de febrero de 2019.

La Administración de la Compañía no espera que la aplicación de esta modificación en el futuro tenga un impacto en los estados financieros.

CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las Ganancias

Esta Interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. Establece que una entidad determinará si considerar cada tratamiento impositivo incierto por separado o en conjunto con otro u otros tratamientos impositivos inciertos sobre la base del enfoque que mejor prediga la resolución de la incertidumbre. Adicionalmente, establece que una entidad considerará si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto y reflejará el resultado de dicha evaluación en la determinación de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales.

Esta interpretación aplica para períodos que inicien en o después del 1 de enero de 2019.

La Administración de la Compañía no espera que la aplicación de esta modificación en el futuro tenga un impacto en los estados financieros.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

3.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB)

3.2 Moneda funcional - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

3.3 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

3.4 Efectivo y bancos - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

3.5 Inventarios - Son medidos al costo o valor neto realizable, el menor. El costo incluye materiales directos, mano de obra directa y aquellos gastos incurridos para colocar el inventario en su ubicación y condición actual. El costo es asignado mediante el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. 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.

3.6 Propiedades, planta y equipo

3.6.1 Medición en el momento del reconocimiento – Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende el precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

3.6.2 Medición posterior al reconocimiento - modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, los muebles, enseres, equipos de computación y vehículos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

3.6.3 Medición posterior al reconocimiento - modelo de revaluación - Después del reconocimiento inicial, los terrenos, edificios, instalaciones, maquinarias y equipos son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectuarán con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos, edificios, instalaciones, maquinarias y equipos se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades y equipos, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dichos activos.

El saldo de revaluación de terrenos, edificios, instalaciones, maquinarias y equipos incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, a medida que el activo es utilizado por la Compañía o cuando se produce la baja en cuentas del activo.

Los efectos de la revaluación de propiedades, planta y equipo, sobre el impuesto a la renta, se contabilizan y revelan de acuerdo con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

3.6.4 Método de depreciación y vidas útiles - El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta hasta que la depreciación acumulada iguale el costo o valor revaluado del activo menos su valor residual. 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:

Clase de activos	Vida útil (en años)
Edificios e instalaciones	15 - 40
Maquinarias y equipos	5 - 20
Muebles, enseres y equipos de computación	2 - 10
Vehículos	5 – 7

3.6.5 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.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

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

3.7.1 Impuesto 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 al final de cada período.

3.7.2 Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce para 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. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable. Además, los pasivos por impuesto diferido no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de la plusvalía.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

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, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa 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.

3.7.3 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.

3.8 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 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.

Restructuraciones - Se reconoce una provisión para restructuración cuando la Compañía tenga un plan formal detallado para efectuar la restructuración, y se haya creado una expectativa real, entre los afectados, respecto a que se llevará a cabo la restructuración, ya sea por haber comenzado a ejecutar el plan o por haber anunciado sus principales características a los que se van a ver afectados por el mismo. La provisión para restructuración debe incluir solo los desembolsos directos que se deriven de la misma, los cuales comprenden los valores que se produzcan necesariamente por la restructuración; y que no estén asociados con las actividades que continúan en la Compañía.

3.9 Beneficios a empleados

3.9.1 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.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

3.9.2 Otros beneficios de corto plazo - Se reconoce un pasivo por los beneficios acumulados a favor de los empleados con respecto a los sueldos, salarios, beneficios sociales, vacaciones anuales, etc., en el período en el que el empleado proporciona el servicio relacionado por el valor de los beneficios que se espera recibir a cambio de ese servicio. Los pasivos relacionados con beneficios a empleados a corto plazo se miden al valor que se espera pagar a cambio del servicio, conforme la forma de cálculo de cada beneficio.

3.9.3 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.

3.9.4 Bonos a ejecutivos - La Compañía reconoce una provisión por bonos 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.

3.10 Reconocimiento de Ingresos – Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes son reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

3.11 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.

3.12 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.

3.13 Activos financieros - Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares de activos financieros son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

Todos los activos financieros reconocidos como tales, son posteriormente valorados, en su totalidad, al costo amortizado o al valor razonable, dependiendo de la clasificación de los activos financieros.

Clasificación de los activos financieros

- Instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es recibir los flujos de efectivo contractuales, y que dichos flujos son únicamente pagos del principal (capital) e intereses sobre el importe de capital pendiente, se miden posteriormente al costo amortizado;

- Instrumentos de deuda que son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es a la vez, obtener los flujos de efectivo contractuales y vender los instrumentos de deuda, y que tiene flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el importe principal pendiente, posteriormente se miden a valor razonable con cambios en otro resultado integral "FVORI".;

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía no tiene instrumentos de deuda que cumplan con las condiciones para ser medidos posteriormente al FVORI o a FVR.

A pesar de lo indicado anteriormente, la Compañía puede hacer la elección / designación irrevocable en el reconocimiento inicial de un activo financiero:

- La Compañía puede optar irrevocablemente a presentar cambios posteriores en el valor razonable de un instrumento de patrimonio que no es mantenida ni para negociar, ni como contraprestación contingente reconocida por un adquirente en una combinación de negocios en otro resultado integral; y

- La Compañía puede designar irrevocablemente una inversión en un instrumento de deuda que cumple con los criterios para ser medida a costo amortizado o FVORI, para ser medido a FVR, si al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable.

(i) El costo amortizado y método de interés efectivo

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda y para asignar los ingresos por intereses durante el período en cuestión.

Para los activos financieros distintos a los comprados u originados con deterioro (es decir, activos que tienen deterioro de crédito en el reconocimiento inicial), la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos de efectivo futuros (incluyendo todos los honorarios y valores pagados o recibidos que forman una parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos), excluyendo las pérdidas de crédito esperadas, a través de la vida esperada del instrumento de deuda o cuando sea

apropiado, un período más corto, con el valor bruto en libros del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial. Para los activos financieros comprados o originados con deterioro, se calcula una tasa de interés efectiva ajustada, descontando los flujos de efectivo futuros estimados, incluidas las pérdidas de crédito esperadas.

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que se mide un activo financiero en el reconocimiento inicial, menos los reembolsos de principal, más la amortización acumulada, usando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre el importe inicial y al vencimiento, ajustado por cualquier pérdida por incobrabilidad. El valor bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar cualquier pérdida por incobrabilidad.

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de interés efectivo para instrumentos de deuda valorados a su costo amortizado y al FVORI. Para los activos financieros que no sean comprados u originados con deterioro, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva para el valor bruto en libros de un activo financiero, a excepción de los activos financieros que posteriormente se han deteriorado (véase más adelante). Para los activos financieros que, posteriormente, se han deteriorado, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si, en periodos posteriores, el riesgo de crédito sobre el instrumento financiero deteriorado mejora de tal forma que el activo ya no se encuentre deteriorado, se reconoce ingresos por intereses mediante la aplicación del tipo de interés efectivo al importe en libros bruto del activo financiero.

Para los activos financieros comprados u originados con deterioro, la Compañía reconoce los ingresos por intereses, aplicando la tasa de interés efectiva ajustada al costo amortizado del activo financiero de su reconocimiento inicial. El cálculo no vuelve a la base bruta, incluso si el riesgo de crédito del activo financiero mejora posteriormente de modo que el activo financiero ya no es se encuentre deteriorado.

Los intereses se reconocen en resultados del año y se incluyen en la línea de "Ingresos financieros".

Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas de crédito esperadas sobre cuentas por cobrar comerciales y financieras. El importe de las pérdidas de crédito esperadas se actualiza en cada fecha de presentación para reflejar cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del respectivo instrumento financiero.

La Compañía reconoce siempre la pérdida de crédito esperada por toda la vida de las cuentas comerciales a cobrar. Las pérdidas de crédito esperadas son estimadas utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia de pérdidas históricas de la Compañía, ajustada por factores que son específicos de los deudores, condiciones económicas generales, y la evaluación de condiciones actuales y proyección de condiciones futuras a la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo, cuando sea apropiado.

Para todos los demás instrumentos financieros (Cuentas por cobrar financieras), la Compañía reconoce la pérdida esperada durante toda la vida del instrumento cuando se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial. Sin embargo, si el riesgo de crédito sobre el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía mide la pérdida por deterioro para ese instrumento financiero por un importe igual a la pérdida esperada en los próximos 12 meses.
La pérdida esperada durante la vida del instrumento representa las pérdidas que podrían surgir de todos los posibles eventos de incumplimiento sobre la vida esperada del instrumento financiero. En contraste, la pérdida crediticia esperada a 12 meses representa la porción de pérdidas de crédito durante toda la vida del instrumento que podrían surgir de eventos de incumplimiento que son posibles dentro de 12 meses posteriores a la fecha de presentación de los estados financieros.

(i) Aumento significativo de riesgo de crédito

Al evaluar si el riesgo de crédito de un instrumento financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía compara el riesgo de incumplimiento en el instrumento financiero a la fecha de presentación de informes con el riesgo de incumplimiento en el instrumento financiero en la fecha de su reconocimiento inicial. Al realizar esta evaluación, la Compañía considera información cuantitativa y cualitativa que es razonable y soportable, incluyendo la experiencia histórica y la información prospectiva que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado. La información prospectiva considerada incluye proyecciones de la industria en que operan los deudores, obtenida a partir de los informes económicos de expertos, analistas financieros u organismos gubernamentales, así como la consideración de diversas fuentes externas de información económica actuales y proyectadas que se relacionan con las operaciones claves de la Compañía.

En particular, la siguiente información se considera al evaluar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial:

- Cambios adversos existente o proyectados en las condiciones de negocio, financieras o económicas que se espera que causen una disminución significativa en la capacidad del deudor de cumplir sus obligaciones.

- Deterioro importante real o esperado en los resultados de las operaciones del deudor;

- Aumento significativo en el riesgo de crédito de otros instrumentos financieros del mismo deudor;

- Cambios significativos adversos reales o esperados en el ambiente regulatorio, económico o tecnológico del deudor que resulta en una disminución significativa en la capacidad del deudor de cumplir sus obligaciones.

Independientemente del resultado de la evaluación anterior, la Compañía presume que el riesgo de crédito de un activo financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial cuando los pagos

contractuales tienen más de 180 días de mora, a menos que la Compañía tenga información razonable y soportable que demuestre lo contrario.

A pesar de lo anterior, la Compañía asume que el riesgo de crédito de un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial si se determinó que el riesgo de crédito de ese instrumento es bajo a la fecha de reporte. Un instrumento financiero se determina que tiene un bajo riesgo de crédito; si:

(i) El instrumento financiero tiene un bajo riesgo de incumplimiento,

(ii) El deudor tiene una fuerte capacidad para cumplir con sus obligaciones contractuales de flujo de efectivo en el corto plazo, y

(iii) cambios adversos en las condiciones económicas y de negocio en el largo plazo podrían, pero no necesariamente, reducir la capacidad del prestatario para cumplir con sus obligaciones contractuales de flujo de caja.

La Compañía considera que un activo financiero tiene un riesgo crediticio bajo cuando el activo tiene una calificación interna de "desempeño". La calificación "desempeño" significa que la contraparte tiene una posición financiera sólida y no hay importes vencidos. La Compañía monitorea periódicamente la efectividad de los criterios utilizados para identificar si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

(ii) *Definición de incumplimiento*

La Compañía considera que lo siguiente constituye un evento de incumplimiento para fines de administración de riesgo de crédito interno, ya que la experiencia histórica indica que los activos financieros que cumplen con cualquiera de los siguientes criterios generalmente no son recuperables:

- Cuando hay un incumplimiento de los acuerdos financieros por parte del deudor;
- Información desarrollada internamente u obtenidas de fuentes externas indica que es poco probable que el deudor pague a sus acreedores, incluida la Compañía, en su totalidad (sin tener en cuenta ningún tipo de garantía en poder de la Compañía).

Independientemente del análisis anterior, la Compañía considera que se ha producido un incumplimiento cuando un activo financiero tiene más de 180 días de mora dependiendo del tipo de cliente, a menos que la Compañía tenga información razonable y soportable para demostrar que un criterio predeterminado más amplio es más apropiado.

(iii) *Activos financieros con deterioro crediticio*

Un activo financiero tiene deterioro crediticio cuando se han producido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye datos observables sobre los siguientes eventos:

a) Dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
b) Un incumplimiento de contrato, tal como un evento de incumplimiento o vencimiento (ver (ii) anterior);
c) Los prestamistas del prestatario, por razones contractuales o económicas relacionadas con dificultades financieras del prestatario han realizado concesiones que de otro modo no hubieran considerado;
d) Cada vez es más probable que el prestatario entre en quiebra o reorganización financiera; o
e) La desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras.

(iv) *Política de castigos*

La Compañía castiga un activo financiero cuando hay información que indica que el deudor se encuentra en una dificultad financiera grave y no existe una perspectiva realista de recuperación.

El castigo de una cuenta que se encuentre en cobranza legal y que el saldo de cartera que se encuentre en instancias de juicios ganados y a pesar de ello, el cliente no pague, la Administración de la Compañía dará el visto bueno para castigar la deuda al 100%. En caso de que exista recuperación, la misma es contabilizada en cuentas de resultado.

(v) *Medición y reconocimiento de las pérdidas de crédito esperadas*

La medición de las pérdidas de crédito esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición al incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la pérdida dado el incumplimiento se basa en datos históricos ajustados por información prospectiva como se describió anteriormente.

En cuanto a la exposición al incumplimiento, para los activos financieros, está representado por el valor en libros bruto de los activos en la fecha de reporte; determinado en función de la tendencia histórica, la comprensión de la Compañía de las necesidades financieras específicas de los deudores, y otra información relevante a futuro.

Para los activos financieros, la pérdida de crédito esperada se calcula como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se adeudan a la Compañía de conformidad con el contrato y todos los flujos de caja que la Compañía espera recibir, descontados al tipo de interés efectivo original.

Si la Compañía ha medido la provisión para pérdidas para un instrumento financiero en un importe igual a la pérdida crediticia esperada para toda la vida del instrumento en un período anterior de reporte, pero determina en la fecha de presentación actual que ya no se cumplen las condiciones para pérdida crediticia esperada para toda la vida del activo, la Compañía mide la provisión para pérdidas a un importe igual a la pérdida crediticia esperada a 12 meses a la fecha de reporte actual, excepto por los activos para los cuales se utiliza el enfoque simplificado.

La Compañía reconoce una ganancia o pérdida por deterioro en resultados del año de todos los instrumentos financieros con un ajuste correspondiente a su valor en libros a través de una cuenta de provisión para cuenta incobrables, y no reduce el importe en libros del activo financiero en el estado de situación financiera.

Baja en cuenta de los activos financieros – La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene substancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y cualquier obligación asociada por los importes que podría tener que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado por los recursos recibidos.

Al darse de baja un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en resultados del año.

3.14 Pasivos financieros – Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual. Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos 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.

3.14.1 Método de la tasa de interés efectiva – El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

3.14.2 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. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado. El periodo de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 60 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

3.14.3 Baja de un pasivo financiero – La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan, o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

3.15 Restablecimiento de saldos - En el año en curso, la Administración de la Compañía identificó ajustes relacionados con la provisión de cuentas incobrables por la aplicación de la NIIF 9, ciertas reclasificaciones relacionadas con las transacciones de costos y gastos (Ver Nota 19) lo que ha dado lugar a efectos materiales sobre la información presentada en los estados de situación financiera y estado de resultado integral al 31 de diciembre del 2017 y 2016. De acuerdo con las modificaciones a la NIC 1, la Compañía ha presentado un tercer estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016, sin las notas a los estados financieros que no tuvieron afectación producto del restablecimiento.

4. JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS Y FUENTES CLAVE PARA ESTIMACIONES INCIERTAS

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, que se describen en la Nota 3, la Administración está obligada a efectuar juicios (diferentes a los involucrados en las estimaciones) que tengan un impacto significativo en los montos reconocidos para hacer estimaciones y suposiciones sobre los valores en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables. Las estimaciones y supuestos asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran relevantes. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos subyacentes se revisan de forma continua. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período en que se revisa la estimación, si la revisión afecta solo a ese período, o en el período de la revisión y los períodos futuros sí la revisión afecta a los períodos actuales y futuros.

4.1 Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables de la Compañía

La Administración de la Compañía considera que no se han involucrado juicios críticos diferentes de las estimaciones en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía que tenga un impacto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros.

4.2 Fuentes clave para las estimaciones

Las suposiciones clave sobre el futuro y otras fuentes clave de incertidumbre para las estimaciones en el período que se informa que puede tener un riesgo importante de causar un ajuste material a los saldos en libros de los activos y pasivos dentro del próximo ejercicio, se discuten a continuación:

Cálculo de la provisión para cuentas incobrables - Cuando se mide la pérdida de crédito esperada PCE la compañía utiliza información prospectiva razonable y soportable, la cual está basada en supuestos para el movimiento futuro de diferentes indicadores económicos y cómo estos se afectarán entre sí.

La pérdida dada el incumplimiento es una estimación de la pérdida que surge dado el incumplimiento. Se basa en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales adeudados y aquellos que el deudor espera recibir, teniendo en cuenta los flujos de efectivo provenientes de garantías y mejoras integrales del crédito.

La probabilidad de incumplimiento constituye una variable clave en la medición de PCE. La probabilidad de incumplimiento es una estimación de la probabilidad de incumplimiento en un horizonte temporal dado, cuyo cálculo incluye datos históricos, suposiciones y expectativas de condiciones futuras.

Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos de la Compañía - Las obligaciones por prestaciones de beneficios definidos de la Compañía se descuentan a una tasa establecida utilizando como referencia los rendimientos del mercado ecuatoriano, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen. Esta presunción es considerada una fuente de incertidumbre en la estimación debido a que pequeños cambios podrían significar un efecto importante en los estados financieros.

5. EFECTIVO Y BANCOS

	31/12/18	31/12/17
Bancos	5,969,306	7,969,929
Efectivo	2,500	2,500
Total	5,971,806	7,972,429

Al 31 de diciembre del 2018, bancos incluye efectivo en instituciones financieras locales por US$5.8 millones y del exterior por US$202,811, los cuales no generan intereses.

6. CUENTAS POR COBRAR

		(Restablecidos)	
	31/12/18	31/12/17	01/01/17
Comerciales:			
Terceros	16,437,016	17,312,051	19,418,871
Compañías relacionadas, Nota 18	164,802	222,455	1,820,141
Empleados	557,604	456,214	521,618
Anticipos a proveedores		304,590	66,970
Otras	215,941	729,391	328,514
Provisión para cuentas incobrables	(1,151,543)	(2,815,407)	(2,505,671)
Total	16,223,820	16,209,294	19,650,443
Clasificación:			
Corriente	15,911,455	16,082,423	19,074,383
No corriente	312,365	126,871	576,060
Total	16,223,820	16,209,294	19,650,443

***Terceros* -** Al 31 de diciembre del 2018, representa facturas pendientes de cobro por venta de productos absorbentes para el cuidado personal y limpieza del hogar a los autoservicios, farmacias y grandes distribuidores, con vencimientos promedio entre 30 y 60 días y no generan intereses.

La exposición al riesgo de crédito de la Compañía se encuentra influenciada principalmente por las características individuales de cada cliente. Sin embargo, la Administración también considera los factores que pueden influenciar el riesgo de crédito de su base de clientes, incluyendo el riesgo de incumplimiento asociado con la industria.

La Gerencia Financiera ha establecido una política de crédito bajo la cual la solvencia crediticia de cada nuevo cliente es analizada individualmente antes de que se ofrezcan los términos y condiciones estándar de pago de la Compañía. El análisis de la Compañía incluye estados financieros, información de la agencia crediticia, información de la industria y en algunos casos referencias bancarias. Los límites de venta son establecidos para cada cliente y revisados trimestralmente. Cualquier venta excediendo dichos límites requiere aprobación de la Gerencia Financiera.

La Compañía limita su exposición al riesgo crediticio de cuentas por cobrar comerciales estableciendo un periodo máximo de pago de uno a tres meses para clientes individuales y corporativos respectivamente.

En el monitoreo del riesgo de crédito, los clientes son agrupados de acuerdo a sus características crediticias, incluyendo si son una entidad individual o legal, si son mayoristas, al por menor o clientes finales.

La Compañía no requiere para la mayoría de sus clientes, colaterales asociados a sus cuentas por cobrar comerciales.

Evaluación de la pérdida crediticia esperada (PCE) al 31 de diciembre del 2018 y 2017

La Compañía utiliza una matriz de provisiones basada en probabilidades de incumplimiento para estimar la PCE de cuentas por cobrar comerciales de clientes corporativos.

Las probabilidades de incumplimiento son calculadas mediante el método de matrices de migración basado en las probabilidades de que una cuenta por cobrar progrese hasta el incumplimiento según la antigüedad de sus saldos.

La siguiente tabla provee información sobre la exposición al riesgo de crédito y PCE para cuentas por cobrar comerciales para clientes corporativos al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Diciembre 31, 2018	Tasa de pérdida ponderada	Importe en libros bruto(*)	Pérdida crediticia esperada	Ajustes por análisis individuales	Total estimación de cartera	Crédito deteriorado
Sin vencer	0.21%	16,723,384	35,707	64,040	99,747	No
1-30 días	1.48%	1,505,187	22,222	-	22,222	No
31-60 días	4.94%	477,921	23,585	-	23,585	No
61-90 días	8.93%	212,137	18,942	-	18,942	No
91-120 días	15.90%	117,403	18,663	-	18,663	No
121-180 días	34.05%	305,305	103,969	-	103,969	No
Más de 180 días	100.00%	864,415	864,415	-	864,415	Sí
Total		20,205,752	1,087,503	64,040	1,151,543	

	Tasa de pérdida ponderada	Importe en libros bruto(*)	Pérdida crediticia esperada	Ajustes por análisis individuales	Total estimación de cartera	Crédito deteriorado
Diciembre 31, 2017						
Sin vencer	0.39%	17,023,213	67,105	496,007	563,112	No
1-30 días	2.16%	2,135,176	46,078	-	46,078	No
31-60 días	6.90%	(104,415)	(7,206)	7,206	-	No
61-90 días	11.55%	(58,357)	(6,740)	6,740	-	No
91-120 días	17.70%	99,823	17,667	-	17,667	No
121-180 días	28.66%	(27,823)	(7,976)	7,976	-	No
Más de 180 días	100.00%	2,188,550	2,188,550	-	2,188,550	Sí
Total		21,256,167	2,297,478	517,929	2,815,407	

(*) *Excluye descuentos promocionales y financieros*

Las probabilidades de incumplimiento se encuentran basadas en experiencia actual de pérdidas crediticias sobre los tres años previos a la fecha de presentación. Estas probabilidades se encuentran ajustadas por un factor escalar que refleja las diferencias entre las condiciones económicas durante el periodo sobre el cual la información histórica ha sido colectada, condiciones actuales y las expectativas económicas futuras de la Compañía sobre el tiempo de vida remanente de las cuentas por cobrar.

Los factores escalares se encuentran basados en el comportamiento reciente de la tasa de incumplimiento del portafolio y los pronósticos de crecimiento del Producto Interno Bruto / Índice de Precios publicados por el Fondo Monetario Internacional.

Provisión para cuentas incobrables **-** Al 31 de diciembre del 2018, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables es como sigue:

	Año terminado	(Restablecido)
	31/12/18	31/12/17
Saldo al inicio del año	2,815,407	2,732,562
Castigos	(1,765,337)	(313,417)
Provisión	510,298	504,188
Recuperación	(408,825)	(107,926)
Saldo al final del año	1,151,543	2,815,407

Los castigos corresponden a cuentas por cobrar que la Compañía no tiene expectativa de recuperación ya que la situación financiera del cliente es crítica.

7. INVENTARIOS

	31/12/18	31/12/17
Productos terminados	8,782,030	9,200,630
Importaciones en tránsito	2,630,387	4,375,318
Materias primas	3,182,804	2,795,891
Repuestos y materiales	1,878,314	2,047,897
Productos en proceso	688,150	1,121,631
Provisión para obsolescencia	(218,772)	
Total	16,942,913	19,541,367

Al 31 de diciembre del 2018:

- Productos terminados incluye principalmente inventarios de la categoría Baby & Child Care como pañales y pañitos húmedos por US$4.8 millones, inventarios de la línea KC Professional por US$1.7 millones, Family Care por US$1.6 millones y Feminine Care por US$602,000.

- Materias primas incluye principalmente 51,444 kilos de adhesivo por US$126,000, 14,661,660 m^2 de tejido por US$748,000, 285,134 m^2 de laminado por US$285,000, 388 kilos de material de empaque por US$401,000 destinados a la producción de pañales y papel higiénico.
- Repuestos y materiales incluye principalmente piezas para máquinas de fabricación de pañales y papel higiénico que serán utilizados en la producción.

- Importaciones en tránsito incluye principalmente inventarios de producto terminado por US$1.6 millones

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

	31/12/18	31/12/17
Costo	43,324,779	42,742,128
Depreciación acumulada	(14,661,913)	(12,370,519)
Total	28,662,866	30,371,609
Clasificación:		
Terrenos	2,808,049	2,808,049
Edificios e instalaciones	11,538,916	11,022,163
Maquinarias y equipos	12,213,208	13,692,637
Muebles, enseres y equipos de cómputo	1,565,179	1,196,626
Vehículos	42,487	94,136
Construcciones en curso	495,027	1,557,998
Total	28,662,866	30,371,609

ESPACIO EN BLANCO

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

	Terrenos	Edificios e instalaciones	Maquinarias y equipos	Muebles, enseres y equipos de cómputo (en U.S. dólares)	Vehículos	Construcciones en curso	Total
Costo							
Enero 1, 2017	2,808,049	12,725,275	21,993,445	2,856,546	657,080	382,733	41,423,128
Adquisiciones		255,365	481,605	118,235		1,175,265	2,030,470
Ventas y bajas			(355,445)	(260,364)	(95,661)		(711,470)
Diciembre 31, 2017	2,808,049	12,980,640	22,119,605	2,714,417	561,419	1,557,998	42,742,128
Adquisiciones				802,734		108,913	911,647
Activaciones		1,085,895	85,989			(1,171,884)	
Ventas y bajas		(119,101)	(50,182)	(67,681)	(92,032)		(328,996)
Diciembre 31,2018	2,808,049	13,947,434	22,155,412	3,449,470	469,387	495,027	43,324,779

	Edificios e instalaciones	Maquinarias y equipos	Muebles, enseres y equipos de cómputo (en U.S. dólares)	Vehículos	Total
Depreciación Acumulada					
Enero 1, 2017	(1,428,190)	(5,991,562)	(1,501,708)	(453,398)	(9,374,858)
Ventas y bajas		276,263	215,104	80,490	571,857
Depreciación	(530,287)	(2,711,669)	(231,187)	(94,375)	(3,567,518)
Diciembre 31, 2017	(1,958,477)	(8,426,968)	(1,517,791)	(467,283)	(12,370,519)
Ventas y bajas	57,608	32,353	54,355	89,103	233,419
Depreciación	(507,649)	(1,547,589)	(420,855)	(48,720)	(2,524,813)
Diciembre 31,2018	(2,408,518)	(9,942,204)	(1,884,291)	(426,900)	(14,661,913)

Adquisiciones - Incluye principalmente compra de equipos y remodelación del sistema de anti-filtraciones para la mejora del rendimiento de producto por US$205,114, remodelación del edificio administrativo por US$116,706, compra de un sistema de protección de alta tensión (AT) US$108,101, construcción de barandas de acero para tener una bodega más segura US$89,141, adecuación de áreas recreativas y de servicio US$75,787, remodelación del acceso principal del Cedi Mapasingue US$65,733, ampliación de cubierta BMP US$57,132, y readecuación del laboratorio de calidad US$49,937.

9. CUENTAS POR PAGAR

	31/12/18	31/12/17
Comerciales:		
Proveedores	9,855,486	11,563,510
Compañías relacionadas, Nota 18	8,268,310	8,363,793
Otros	332,725	445,437
Total	18,456,521	20,372,740

Al 31 de diciembre del 2018, 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 Pasivos por impuestos corrientes

	31/12/18	31/12/17
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta	3,582,333	2,655,413
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	460,842	346,688
Impuesto al valor agregado y retenciones de IVA	309,605	90,527
Total	4,352,780	3,092,628

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2014 y se encuentra abierto un proceso de auditoria por el ejercicio fiscal 2015. Los años 2016 al 2018 están abiertos para futuras determinaciones sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos no deducibles y otros.

10.2 Conciliación tributaria – La conciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	31/12/18	31/12/17
Utilidad antes de impuesto a la renta restablecida para el año 2017	11,582,653	14,525,487
Ajuste NIIF 9, nota 19	_____	338,208
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta, previamente reportados	11,582,653	14,863,695
Gastos no deducibles:		
Promoción y publicidad	4,718,619	4,113,835
Regalías y asistencia técnica	1,705,511	1,733,143
Provisión para cuentas incobrables	120,217	462,412
Gastos indirectos asignados desde el exterior	2,380,961	1,525,908
Depreciación y amortización	527,954	434,918
Jubilación patronal y desahucio	512,196	68,387
Pérdida en venta de activos fijos	84,477	
Provisión de gastos de reestructuración	568,898	
Provisión de obsolescencia de inventarios	218,772	
Exceso en provisiones	155,994	
Otros gastos no deducibles (ingresos exentos)	89,588	(69,757)
Utilidad gravable	22,665,840	23,132,541
Impuesto a la renta causado al 25% y 22%	5,666,460	5,089,159
Impuesto a la renta pagado de períodos anteriores	1,471,863	_____
Total	7,138,323	5,089,159

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

	31/12/18	31/12/17
Saldos al comienzo del año	2,655,413	2,323,689
Provisión del año	5,666,460	5,089,159
Renta de años anteriores	1,471,863	
Pagos efectuados:		
Impuesto a la renta	(2,655,413)	(2,323,689)
Impuesto a la salida de divisas	(725,771)	(980,585)
Impuesto a la renta de períodos anteriores	(1,471,863)	
Retenciones en la fuente	(1,358,356)	(1,453,161)
Saldos al final del año	3,582,333	2,655,413

Renta de años anteriores – En agosto 23 del 2018, mediante resolución No. NAC- DGERCGC18-00000395 emitida por el SRI resuelve: expedir las normas para la aplicación de la remisión de intereses, multas y recargos de obligaciones tributarias y fiscales cuya administración y/o recaudación le corresponde única y directamente al Servicio de Rentas Internas contemplada en la Sección Primera del Capítulo I de la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal. Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía se acogió al beneficio de la remisión de intereses y multas en los procesos de determinación de los ejercicios fiscales 2008 y 2014, por US$808,834 y US$663,029, respectivamente.

10.3 Saldos de impuestos diferidos - Los movimientos de pasivos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al inicio del año	Reconocidos en los resultados	Saldos al final del año
Año 2018			
(Pasivos) activos por impuestos diferidos:			
Propiedades, planta y equipo	(1,039,077)	56,676	(982,401)
Provisión descuentos promocionales		541,721	541,721
Provisión reestructura		142,224	142,224
Provisión jubilación patronal		96,433	96,433
Provisión desahucio		31,615	31,615
Total	(1,039,077)	868,669	(170,408)
Año 2017			
(Pasivos) activos por impuestos diferidos:			
Propiedades, planta y equipos	(1,008,582)	(30,495)	(1,039,077)
Provisiones	110,076	(110,076)	
Total	(898,506)	(140,571)	(1,039,077)

10.4 Aspectos Tributarios:

El 29 de diciembre del 2017, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera. A continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

Reglamento a la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera

Los aspectos más importantes de dicho reglamento se incluyen a continuación: Será deducible la totalidad de los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales que obligatoriamente se deberán afectar a las provisiones constituidas en años anteriores; en el caso de provisiones realizadas en años anteriores que hayan sido consideradas deducibles o no, y que no fueren utilizadas, deberán reversarse contra ingresos gravados o no sujetos de impuesto a la renta en la misma proporción que hubieren sido deducibles o no.

Adicionalmente, se establece el reconocimiento de un impuesto diferido relacionado con las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas a partir del 1 de enero del 2018, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación hasta por el monto efectivamente pagado.

Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal

El 21 de agosto del 2018, se emitió la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

Impuesto a la renta

Tarifa

La tarifa del impuesto a la renta para sociedades se incrementará al 28% cuando la sociedad dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo sea residente fiscal del Ecuador.

Anticipo de Impuesto a la Renta

Se elimina el anticipo de impuesto a la renta para sociedades como impuesto mínimo y se establece su devolución, en el caso en que éste supere o no exista impuesto a la renta causado.

Impuesto al Valor Agregado

El uso del crédito tributario por el IVA pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios, podrá ser utilizado hasta dentro de 5 años contados desde la fecha de pago.

Se podrá solicitar al SRI la devolución o compensación del crédito tributario por retenciones de IVA hasta dentro de 5 años.

Impuesto a la Salida de Divisas

Las compensaciones realizadas con o sin la intermediación de instituciones del sistema financiero ya no representan un hecho generador para el pago del ISD.

11. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2018, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del 2019. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía se encuentra en proceso de preparación de dicho estudio y considera que los efectos, en caso de existir, carecerían de importancia relativa respecto de los estados financieros tomados en conjunto.

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	31/12/18	31/12/17
Participación a trabajadores	2,044,400	2,523,480
Beneficios sociales y otros gastos de personal	876,279	1,082,905
Otros	185,262	216,219
Total	3,105,941	3,822,604

Participación a trabajadores **-** Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	31/12/18	31/12/17
Saldo al inicio del año	2,523,480	1,060,195
Provisión	2,066,654	2,523,480
Pagos	(2,545,734)	(1,060,195)
Saldo al final del año	2,044,400	2,523,480

Beneficios sociales y otros gastos de personal **-** Incluye principalmente prestaciones a favor del personal de la Compañía de acuerdo a lo estipulado en el Código de Trabajo por US$533,000 y bonificaciones al personal por US$343,000.

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	31/12/18	31/12/17
Jubilación patronal	2,513,185	2,557,926
Bonificación por desahucio	428,947	507,003
Total	2,942,132	3,064,929

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:

	31/12/18	31/12/17
Saldo al inicio del año	2,557,926	2,799,312
Costo de los servicios del período corriente	286,562	294,389
Costo por intereses	99,172	117,570
Pérdida (ganancia) actuarial	167,890	(139,201)
Beneficios pagados	(263,224)	(165,802)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(335,141)	(348,342)
Saldo al final del año	2,513,185	2,557,926

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.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	31/12/18	31/12/17
Saldo al inicio del año	507,003	490,329
Costo de los servicios del período corriente	106,425	109,498
Costo por intereses	20,038	20,594
Pérdida actuarial	45,259	55,137
Beneficios pagados	(249,778)	(168,555)
Saldo al final del año	428,947	507,003

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2018 y 2017 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.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a otro resultado integral.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Si la tasa de descuento varía en 0.5 puntos (mayor o menor), la obligación por beneficios definidos, disminuiría por US$91,917 o aumentaría por US$99,458.

Si los incrementos salariales esperados aumentan o disminuyen en 0.5%, la obligación por beneficios definidos se incrementaría en U$102,423 o disminuiría por US$95,406.

Si la rotación del personal aumenta o disminuye en 5%, la obligación por beneficios definidos disminuiría en US$36,744 o aumentaría por US$41,824.

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar que, en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	31/12/18	31/12/17
	%	%
Tasa(s) de descuento	4.25	4.02
Tasa(s) esperada del incremento salarial	1.5	1.5

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	31/12/18	31/12/17
Costo de los servicios del período corriente	392,987	403,887
Costo por intereses	119,210	138,164
Pérdida actuarial	213,149	(84,064)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(335,141)	(348,342)
Total	390,205	109,645

14. PATRIMONIO

14.1 Capital social - Al 31 de diciembre del 2018, el capital autorizado consiste en 8,715,808 acciones; el capital suscrito y pagado representa 4,357,904 acciones de valor nominal unitario de US$1, todas ordinarias y nominativas.

14.2 Reservas – Al 31 de diciembre del 2018, las reservas se detallan a continuación:

	31/12/18	31/12/17
Reserva legal	4,450,704	4,450,704
Reserva de capital	8,119,466	8,119,466
Reserva por valuación	11,187,513	11,187,513
Total	23,757,683	23,757,683

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 restablecido Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta.

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.

Los saldos acreedores de las reservas de capital y por valuación no podrán distribuirse como dividendo en efectivo, sin embargo, 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.

14.3 Utilidades acumuladas

		(Restablecidos)	
	31/12/18	31/12/17	01/01/17
Utilidades acumuladas – distribuibles	5,835,315	10,400,324	2,887,104
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	5,033,402	5,033,402	5,033,402
Total	10,868,717	15,433,726	7,920,506

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. De acuerdo a Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011 el saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

14.4 Dividendos **–** En diciembre 12 de 2018 mediante Acta de Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas, se aprobó la distribución y pago de dividendos correspondiente a los resultados acumulados de los años 2016 y 2017 por un total de US$10 millones.

15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

15.1 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 de manera más o menos significativa 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 a la Administración medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

15.1.1 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. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por incumplimientos. La Compañía realiza principalmente transacciones con Compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos en diversas áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

15.1.2 Riesgo de liquidez - La Administración de la Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración de la Compañía ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que esta 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, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

15.1.3 Riesgo de Capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza 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.

15.2 Categorías de instrumentos financieros

	31/12/18	31/12/17
Activos Financieros		
Efectivos y bancos, Nota 5	5,971,806	7,972,429
Cuentas por cobrar, Nota 6	16,601,818	17,534,506
Total	22,573,624	25,506,935
Pasivos financieros		
Cuentas por pagar, Nota 9	18,456,521	20,372,740

16. INGRESOS

Los ingresos procedentes de contratos con clientes se segregan según el segmento de negocio establecido por la Compañía como sigue:

	31/12/18	31/12/17
Ingresos desagregados por categoría		
Baby and Child Care	57,380,717	62,871,058
Family care	32,163,750	33,556,483
Kimberly Clark profesional	16,158,237	15,483,476
Fem care	8,413,285	8,618,719
Adult care	1,523,432	1,859,526
Total	115,639,421	122,389,262

17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	31/12/18	31/12/17
Costo de ventas	70,624,435	71,787,831
Gastos de ventas	23,720,573	24,364,209
Gastos de administración	9,109,788	11,064,576
Total	103,454,796	107,216,616

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

	31/12/18	31/12/17
Materias primas y consumibles	60,388,482	59,422,810
Sueldos, salarios, beneficios sociales y otros	12,416,908	12,928,602
Gastos regionales	5,331,444	6,395,857
Regalías	4,943,617	3,658,632
Transporte	3,306,543	3,615,535
Promoción y publicidad	2,883,181	3,806,739
Depreciación	2,524,813	3,526,838
Mantenimientos y reparaciones	2,200,674	2,236,919
Participación trabajadores	2,066,252	2,652,009
Arrendamientos	1,671,220	1,715,277
Honorarios profesionales	1,578,613	2,358,666
Impuestos y otras contribuciones	764,330	911,288
Gastos de viaje	580,264	514,190
Servicios Públicos	516,314	681,517
Cuentas incobrables	510,298	800,621
Seguros	400,532	422,431
Telecomunicaciones	431,005	653,794
Seguridad	362,056	156,166
Combustibles	34,147	93,318
Otros	544,103	665,407
Total	103,454,796	107,216,616

18. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

	31/12/18	31/12/17
Cuentas por cobrar:		
Kimberly Clark Trading And Services	80,235	156,870
Kimberly Clark Service, Inc	25,338	
Colombiana Kimberly Colpapel S. A.	4,960	40,370
Kimberly Clark Perú S.R.L.	37,414	2,930
Otros	16,855	22,285
Total	164,802	222,455
Cuentas por pagar:		
Colombiana Kimberly Colpapel S. A.	2,140,713	2,228,493
Papeles del Cauca S. A.	1,328,935	2,138,996
Kimberly Clark Perú S.R.L.	1,866,412	1,280,298
Kimberly Clark Global Sales, LCC	764,139	867,846
Kimberly - Clark World Wide Inc.	933,944	754,000
Kimberly – Clark Antioquia Global Ltda.	504,831	481,512
Kimberly - Clark Corporation	69,337	234,413
Kimberly - Clark Services Inc.	519,279	233,266
Otros	140,720	144,969
Total	8,268,310	8,363,793

Los saldos de las cuentas por cobrar y pagar a compañías relacionadas no generan intereses de acuerdo con la política comercial establecida por la Compañía.

	31/12/18	31/12/17
Compras de inventarios:		
Colombiana Kimberly Colpapel S.A	11,735,613	12,842,386
Papeles del Cauca S.A	11,418,124	10,732,897
Kimberly Clark Peru S.R.L	6,047,445	6,595,376
Kimberly - Clark Antioquia Global Ltda.	3,481,906	2,334,150
Kimberly Clark Global SALES, LCC	557,041	781,760
Otros	271,415	202,952
	33,511,544	33,489,521
Ventas:		
Kimberly Clark Perú S.R.L	219,939	213,627
Colombiana Kimberly Colpapel S.A.	29,912	71,902
Papeles del Cauca S.A.	6,811	7,102
Kimberly-Clark Trading Services	9,475	23,626
Kimberly Clark Chile S.A.	-	5,268
Kimberly Clark Costa Rica	-	33,328
Otros	1,360	-
	267,497	354,853

	31/12/18	31/12/17
Gasto de Regalias		
Kimberly - Clark World Wide Inc.	4,609,005	3,360,775
Kimberly - Clark Global Sales	334,612	297,857
	4,943,617	3,658,632

La remuneración del personal clave de la gerencia durante el año fue como sigue:

	31/12/18	31/12/17
Sueldos y beneficios sociales	1,893,710	1,525,172
Bonificación por desahucio	40,556	13,009
Total	1,934,266	1,538,181

19. RESTABLECIMIENTO DE LOS ESTADO FINANCIEROS PREVIAMENTE EMITIDOS

Con posterioridad a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía, por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Administración de la Compañía realizó ajustes por aplicación de NIIF 9 y reclasificaciones por la corrección de errores, con el propósito de presentar el estado de situación financiera y el estado de resultados conforme a lo requerido por las NIIF.

Como resultado de las mencionadas reclasificaciones, el estado de situación financiera y el estado de resultados al 31 de diciembre del 2017 y 2016 han sido restablecidos. A continuación, se presenta una reconciliación de los efectos del restablecimiento por el estado de situación financiera y estado de resultado integral informados previamente:

ESPACIO EN BLANCO

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA RESTABLECIDO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

ACTIVOS	**Previamente reportado**	**Reclasificaciones y ajustes**	**Restablecido**
		(en U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	10,009,823		10,009,823
Cuentas por cobrar **(1)**	18,847,492	226,891	19,074,383
Inventarios	18,606,890		18,606,890
Otros activos	309,157		309,157
Total activos corrientes	47,773,362	226,891	48,000,253
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipos	32,048,270		32,048,270
Cuentas por cobrar	576,060		576,060
Otros activos	815,944		815,944
Total activos no corrientes	33,440,274		33,440,274
TOTAL	81,213,636	226,891	81,440,527

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA RESTABLECIDO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

PASIVOS Y PATRIMONIO	Previamente reportado	Reclasificaciones y ajustes (en U.S. dólares)	Restablecido
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	11,092,722		11,092,722
Cuentas por pagar	22,422,434		22,422,434
Impuestos	3,317,895		3,317,895
Obligaciones acumuladas	3,937,967		3,937,967
Total pasivos corrientes	40,771,018		40,771,018
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones por beneficios Definidos	3,289,641		3,289,641
Impuestos diferidos	898,506		898,506
Total pasivos no corrientes	4,188,147		4,188,147
Total pasivos	44,959,165		44,959,165
PATRIMONIO:			
Capital pagado	4,357,904		4,357,904
Reservas	24,202,952		24,202,952
Utilidades acumuladas **(1)**	7,693,615	226,891	7,920,506
Total patrimonio	36,254,471	226,891	36,481,362
TOTAL	81,213,636	226,891	81,440,527

(1) Corresponde a ajuste de la aplicación NIIF 9.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA RESTABLECIDO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

ACTIVOS	**Previamente reportado**	**Reclasificaciones y ajustes**	**Restablecido**
		(en U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	7,972,429		7,972,429
Cuentas por cobrar **(1)**	16,193,740	(111,317)	16,082,423
Inventarios	19,541,367		19,541,367
Otros activos	212,331		212,331
Total activos corrientes	43,919,867	(111,317)	43,808,550
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipos	30,371,609		30,371,609
Cuentas por cobrar	126,871		126,871
Otros activos	634,261		634,261
Total activos no corrientes	31,132,741		31,132,741
TOTAL	75,052,608	(111,317)	74,941,291

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA RESTABLECIDO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

PASIVOS Y PATRIMONIO	Previamente reportado	Reclasificaciones y ajustes (en U.S. dólares)	Restablecido
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	20,372,740		20,372,740
Impuestos	3,092,628		3,092,628
Obligaciones acumuladas	3,822,604	_____	3,822,604
Total pasivos corrientes	27,287,972	_____	27,287,972
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones por beneficios definidos	3,064,929		3,064,929
Impuestos diferidos	1,039,077	_____	1,039,077
Total pasivos no corrientes	4,104,006	_____	4,104,006
Total pasivos	31,391,978	_____	31,391,978
PATRIMONIO:			
Capital pagado	4,357,904		4,357,904
Reservas	23,757,683		23,757,683
Utilidades acumuladas **(1)**	15,545,043	(111,317)	15,433,726
Total patrimonio	43,660,630	(111,317)	43,549,313
TOTAL	75,052,608	(111,317)	74,941,291

(1) Corresponde a ajuste de la aplicación NIIF 9.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

	Previamente reportado	Reclasificaciones y ajustes	Restablecido
		(en U.S. dólares)	
Ingresos	122,389,372	(110)	122,389,262
Costo de ventas **(1)**	(81,223,219)	9,435,388	(71,787,831)
MARGEN BRUTO	41,166,153	9,435,278	50,601,431
Gastos de ventas **(1)**	(18,254,385)	(6,109,824)	(24,364,209)
Gastos de administración **(1)**	(7,224,867)	(3,839,710)	(11,064,577)
Ingresos financieros		14,676	14,676
Costos financieros **(1)**	(342,226)	(84,245)	(426,471)
Otros ingresos (gastos), neto **(1)**	(480,980)	245,617	(235,363)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	14,863,695	(338,208)	14,525,487
Gasto por impuesto a la renta:			
Corriente	(5,089,159)		(5,089,159)
Diferido	(140,571)		(140,571)
Total	(5,229,730)		(5,229,730)
UTILIDAD DEL AÑO	9,633,965	(338,208)	9,295,757
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos	432,406		432,406
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	10,066,371	(338,208)	9,728,163

(1) Estas reclasificaciones comprenden US$7 millones correspondientes a gastos operativos del área de distribución (operación en el centro de distribución, transporte y fletes a clientes) que se presentan como gasto de ventas; US$2.1 millones que se presentan como gastos administrativos; US$298,000 de gastos de regalías que se reclasifican como gastos de ventas; e incremento en el gasto de administración por ajustes de la aplicación NIIF 9 de US$338,208.

20. COMPROMISO

Contrato regalías por licencia y asistencia técnica **-** En agosto 27 del 2014, la Compañía renovó el convenio de licencia y asistencia técnica con Kimberly Clark Worldwide Inc., el cual establece que Kimberly - Clark Ecuador S.A. tendrá acceso a la asistencia técnica y tecnológica y experiencias adquiridas por Kimberly Clark Worldwide Inc., así como la facultad de producir y vender productos cuya marca y derechos de autor le pertenezcan a Kimberly Clark Worldwide Inc.

La fecha efectiva de este contrato es del 1 de enero del 2014 y permacerá vigente hasta el 31 de diciembre del 2019. El referido contrato establece que Kimberly Clark Ecuador S.A. se compromete a cancelar a Kimberly Clark Worldwide Inc. un honorario anual equivalente al 3.4% sobre las ventas netas ajustadas que excluye las ventas a Compañías relacionadas y deducciones por promociones en productos comercializados bajo las marcas autorizados en el referido contrato.

Durante el año 2018, la Compañía registró con cargo a los resultados del año regalías por licencia y asistencia técnica relacionados con este contrato por US$4.9 millones (US$3.7 millones para el año 2017).

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

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros (Abril 29 del 2019) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en Marzo 25 del 2019 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.