



Ab.
Cesario L. Condo Ch.
NOTARIO 519
Guayaquil



1
2
3
4
5
6
7
8
9
10
11
12
13
14
15
16
17
18
19
20
21
22
23
24
25
26
27
28

DISOLUCION DE LA COMPAÑIA
INDUSTRIAL REFORPEL CIA. LTDA.
FUSION POR ABSORCION QUE
CELEBRAN LA COMPAÑIA INDUSTRIAL
REFORPEL CIA. LTDA., COMO
ABSORBIDA Y LA COMPAÑIA
KIMBERLY-CLARK ECUADOR S.A.,
COMO ABSORBENTE; Y REFORMA DE
ESTATUTOS DE LA COMPAÑIA
KIMBERLY-CLARK ECUADOR S.A.-----

CUANTIA: INDETERMINADA.-----

"En la ciudad de Guayaquil,
Capital de la Provincia del Guayas, República del
Ecuador, al primer día del mes de Diciembre del
año dos mil, ante mí, Abogado CESARIO L. CONDO
CHIRIBOGA, Notario Quinto del Cantón, compareció:
por una parte, el señor don GLENN ABRAHAM KARLOV,
quien declara ser estadounidense, entendido en el
idioma castellano, casado, ejecutivo, en su calidad de
Presidente Ejecutivo de la Compañía KIMBERLY-CLARK
ECUADOR S.A., calidad que legitima con el nombramiento
inscrito, que presenta para que sea agregado a la
presente, el mismo que declara que su nombramiento
no ha sido modificado ni revocado, y que
continúa en el ejercicio del cargo; y, por otra
parte, el señor don GLENN ABRAHAM KARLOV, en su calidad
de Gerente General de la Compañía INDUSTRIAL REFORPEL
CIA. LTDA., calidad que legitima con el nombramiento

1 inscrito, que presenta para que sea agregado a la
2 presente, el mismo que declara que su nombramiento no
3 ha sido modificado ni revocado, y que continúa en el
4 ejercicio del cargo; mayor de edad, capaz
5 para obligarse y contratar, con domicilio y
6 residencia en esta ciudad, a quien de conocer
7 doy fe; y, procediendo con amplia y
8 entera libertad y bien instruido de la naturaleza
9 y resultados de esta escritura pública de
10 DISOLUCION, FUSION POR ABSORCION, Y REFORMA DE
11 ESTATUTOS, para su otorgamiento me presentó la
12 minuta siguiente: "S E Ñ O R N O T A R I O: En
13 el Protocolo de Escrituras Públicas a su cargo,
14 sírvase incorporar una de la cual conste la fusión
15 por absorción, que se otorga de conformidad con las
16 cláusulas siguientes: P R I M E R A: COMPARECIENTES:
17 Comparecen a la celebración de la presente
18 escritura pública: UNO. El señor GLENN ABRAHAM KARLOV,
19 en su calidad de Presidente Ejecutivo y
20 Representante Legal de KIMBERLY-CLARK ECUADOR S.A., como
21 aparece del nombramiento que debidamente inscrito en
22 el Registro Mercantil se acompaña como documento
23 habilitante, quien comparece debidamente autorizado
24 por la Junta General Extraordinaria y Universal de
25 Accionistas de la compañía que representa, reunida el
26 treinta de noviembre del dos mil, como se desprende
27 del Acta que también se agrega como documento
28 habilitante.- DOS. El señor GLENN ABRAHAM KARLOV, en

07



Ab.
Cesario L. Condo Ch.
NOTARIO 5to
Guayaquil

- 2 -



1 su calidad de Gerente General y como al
2 Representante Legal de INDUSTRIAL REFORPEL CIA. LTDA
3 como aparece del nombramiento que debidamente
4 inscrito en el Registro Mercantil se acompaña como
5 documento habilitante, quien comparece además
6 debidamente autorizado por la Junta General
7 Extraordinaria y Universal de Socios de la compañía
8 que representa, reunida el treinta de noviembre
9 del dos mil, como se desprende del Acta que
10 también se agrega como documento habilitante.- El
11 compareciente es estadounidense, mayor de edad, de
12 estado civil casado y domiciliado en la ciudad de
13 Guayaquil.- S E G U N D A: ANTECEDENTES: UNO.-
14 ANTECEDENTES RELATIVOS A KIMBERLY - CLARK ECUADOR
15 S.A.- A.UNO) La Compañía KIMBERLY-CLARK ECUADOR
16 S.A, se constituyó mediante Escritura Pública
17 celebrada ante el Notario Primero del Cantón
18 Quito, el tres de febrero de mil novecientos noventa
19 y cinco, inscrita en el Registro Mercantil el
20 veintidós de febrero del mismo año. DOS) Por
21 sucesivas escrituras públicas se fue elevando el
22 capital social y reformando los estatutos sociales
23 de la compañía KIMBERLY - CLARK ECUADOR S.A. TRES)
24 Mediante escritura pública celebrada ante el
25 Notario Tercero de la ciudad de Quito el
26 dieciséis de noviembre de mil novecientos noventa y
27 ocho e inscrita en el Registro Mercantil del mismo
28 cantón el diecisiete de febrero de mil novecientos

01

1 noventa y nueve, la compañía KIMBERLY-CLARK ECUADOR
2 S.A reformó y codificó íntegramente sus estatutos
3 sociales. CUATRO) Mediante escritura pública celebrada
4 ante el Notario Tercero del cantón Quito, Doctor
5 ROBERTO SALGADO, el primero de mayo del dos mil, la
6 compañía absorbió mediante fusión a las compañías
7 ECUAPEL S.A., INDUSTRIAL LA REFORMA JACINTO JOUVIN
8 ARCE C.A. y MIMO S.A. (MIMOSA), aumentó su capital
9 social y cambió su domicilio a la ciudad de
10 Guayaquil, escritura que fue inscrita en el
11 Registro Mercantil de Quito el veintitrés de
12 octubre del dos mil, en el de Guayaquil el
13 veintiséis de octubre del dos mil y en el de
14 Babahoyo el treinta y uno de octubre del mismo
15 año.- B. La Junta General Extraordinaria y
16 Universal de Accionistas de la compañía KIMBERLY-
17 CLARK ECUADOR S.A., reunida el treinta de noviembre
18 del dos mil, resolvió: Uno) Su fusión con INDUSTRIAL
19 REFORPEL CIA. LTDA., fusión mediante la cual
20 KIMBERLY-CLARK ECUADOR S.A absorberá a INDUSTRIAL
21 REFORPEL CIA. LTDA., y Dos) Reformar el Artículo
22 veinticinco de los estatutos sociales.- DOS.-
23 ANTECEDENTES RELATIVOS A INDUSTRIAL REFORPEL CIA.
24 LTDA.: A. UNO) Mediante escritura pública celebrada
25 ante el Notario Quinto de Guayaquil, Abogado CESARIO
26 CONDO CHIRIBOGA, el doce de febrero de mil
27 novecientos noventa y tres, inscrita en el
28 Registro Mercantil del Cantón Babahoyo el veintitrés

07



Ab.
Cesario L. Condo Ch.

NOTARIO 5to
Guayaquil

- 3 -



1 de abril del mismo año se constituyó la Compañía
2 INDUSTRIAL REFORPEL CIA. LTDA., con domicilio en el
3 Cantón Babahoyo y con un Capital Social de DIEZ
4 MILLONES DE SUCRES (S/.10'000.000,00); DOS) Por
5 sucesivas escrituras públicas se fueron reformando
6 los estatutos sociales de la compañía INDUSTRIAL
7 REFORPEL CIA. LTDA., siendo la última modificación la
8 realizada mediante escritura pública que autorizó
9 el Notario Quinto de Guayaquil, Abogado CESARIO
10 CONDO CHIRIBOGA, el cinco de Diciembre de mil
11 novecientos noventa y cinco, inscrita en el Registro
12 Mercantil de Babahoyo, el dieciocho de Abril de mil
13 novecientos noventa y seis.- B. La Junta General
14 Extraordinaria y Universal de SOCIOS de la compañía
15 REFORPEL CIA. LTDA., reunida el treinta de
16 noviembre del dos mil, resolvió: Uno) La disolución de
17 la compañía sin llegar a la liquidación, y Dos) Su
18 fusión con KIMBERLY-CLARK ECUADOR S.A., fusión
19 mediante la cual KIMBERLY-CLARK ECUADOR S.A absorberá
20 a INDUSTRIAL REFORPEL CIA. LTDA. sin que se opere la
21 liquidación de la misma, en virtud de que
22 KIMBERLY-CLARK ECUADOR S.A, en su calidad de compañía
23 absorbente, asumirá la totalidad del activo y pasivo
24 de dicha compañía a título universal.- TRES.- OTROS
25 ANTECEDENTES: TRES.UNO. La Junta General de Socios de
26 INDUSTRIAL REFORPEL CIA. LTDA. resolvió transferir a
27 KIMBERLY-CLARK ECUADOR S.A., la totalidad de sus activos
28 y pasivos, así como los derechos y obligaciones

1 adquiridos en su operación. Esta transferencia fue a
2 su vez aceptada por la Junta General de
3 Accionistas de KIMBERLY-CLARK ECUADOR S.A., quien
4 igualmente asume todas las obligaciones a favor de
5 terceros que hayan sido contratadas por INDUSTRIAL
6 REFORPEL CIA. LTDA.-- TRES.DOS. Las Juntas Generales
7 de Accionistas y Socios de las compañías
8 comparecientes, cuyas actas se acompañan, aprobaron
9 las bases de la fusión por absorción acordada,
10 así como los balances de las compañías
11 intervinientes en esta fusión por absorción, y el
12 Balance Consolidado que tendría KIMBERLY-CLARK
13 ECUADOR S.A una vez legalizada la fusión por
14 absorción, acordando igualmente que la Compañía
15 absorbente, en este caso KIMBERLY-CLARK ECUADOR S.A se
16 hará cargo de pagar los pasivos de la compañías
17 absorbidas, y asumirá por este hecho, todas las
18 obligaciones adquiridas por dicha compañía absorbida
19 con anterioridad a la Fusión.- T E R C E R A: FUSION
20 POR ABSORCION.- TRES.UNO. El señor GLENN ABRAHAM
21 KARLOV, a nombre y en representación de KIMBERLY-
22 CLARK ECUADOR S.A. declara que dando cumplimiento a
23 la resolución adoptada por la Junta General de
24 Accionistas de su representada, mediante el presente
25 acto su representada se fusiona con INDUSTRIAL
26 REFORPEL CIA. LTDA., absorbiendo KIMBERLY-CLARK
27 ECUADOR S.A a la compañía nombrada.- TRES.DOS. Por su
28 parte, el señor GLENN ABRAHAM KARLOV actuando a

07



Ab.
Cesáreo L. Condo Ch.
NOTARIO 5to
Guayaquil

- 4 -



1 nombre y en representación de INDUSTRIAL REFORPEL
 2 CIA. LTDA., dando cumplimiento a las resoluciones de
 3 la Junta General de Socios de su representada,
 4 declara que mediante este acto su representada se
 5 disuelve, sin llegar a la liquidación, y se fusiona
 6 con KIMBERLY-CLARK ECUADOR S.A, siendo absorbida por
 7 ésta última.- TRES.TRES. Que como consecuencia de la
 8 fusión por absorción acordada, la compañía absorbida
 9 INDUSTRIAL REFORPEL CIA. LTDA. procede a traspasar y
 10 transferir a favor de KIMBERLY-CLARK ECUADOR S.A,
 11 como en efecto traspasa y transfiere, su patrimonio
 12 neto, es decir, sus activos y pasivos, que se
 13 reflejan en el Balance General cortado al treinta de
 14 noviembre del dos mil, balance que se agrega como
 15 documento habilitante.- Es importante indicar que la
 16 transferencia de los activos que INDUSTRIAL REFORPEL
 17 CIA. LTDA. realiza a favor de KIMBERLY-CLARK ECUADOR
 18 S.A, se la efectúa a valor en libras como se
 19 desprende de las Actas de Juntas Generales que se
 20 acompañan como documentos habilitantes.- Por su
 21 parte, el señor GLENN ABRAHAM KARLOV, en su calidad
 22 de Representante Legal de KIMBERLY-CLARK ECUADOR
 23 S.A. declara que su representada se hace cargo de
 24 los activos y pasivos de INDUSTRIAL REFORPEL CIA.
 25 LTDA., así como de sus derechos y obligaciones, y que
 26 por lo tanto, KIMBERLY-CLARK ECUADOR S.A. asume el
 27 cumplimiento de todas las obligaciones, de cualquier
 28 índole, que por ley o contrato tenga la compañía

01

1 absorbida a favor de terceros.- TRES.CUATRO. Con motivo
2 de la fusión, y una vez aprobada la misma, la
3 compañía absorbida, es decir, INDUSTRIAL REFORPEL CIA.
4 LTDA. transfiere a favor de KIMBERLY-CLARK ECUADOR S.A
5 el dominio de los inmuebles de su propiedad que se
6 detallan a continuación: TRES.CUATRO.UNO. LOTE DE
7 TERRENO EN BABAHOYO.- LINDEROS: NORTE: el ingreso a la
8 Planta ECUAPEL S.A. con treinta y dos metros. SUR:
9 terrenos de ECUAPEL S.A. con veinticinco metros y una
10 línea sinuosa que constituye parte del lindero con
11 el señor CLEMENTE CHANG. ESTE: terrenos de ECUAPEL S.A.
12 con ciento sesenta metros. OESTE: con la planta
13 Industrial de ECUAPEL S.A. con ciento sesenta y un
14 metros.- HISTORIA DE DOMINIO: INDUSTRIAL REFORPEL CIA.
15 LTDA. adquirió el lote de terreno descrito
16 anteriormente, por compraventa que realizó a su favor
17 la compañía ECUAPEL S.A., mediante escritura pública
18 celebrada el quince de septiembre de mil novecientos
19 noventa y tres ante el Notario Quinto del cantón
20 Guayaquil, Abogado CESARIO CONDO CHIRIBOGA, inscrita
21 en el Registro de la Propiedad del cantón
22 Babahoyo el catorce de octubre de mil novecientos
23 noventa y tres. Para efectuar dicha compraventa, la
24 compañía ECUAPEL S.A. desmembró un lote de terreno
25 de cinco mil cuatrocientos treinta y tres metros
26 cuadrados cincuenta decímetros cuadrados, del inmueble
27 de su propiedad denominado Miraflores, ubicado en la
28 Jurisdicción de la Parroquia Pimocha, cantón

07



Ab.
Cesáreo L. Condo Ch.
NOTARIO 5to
Guayaquil

- 5 -



1 Babahoyo, Provincia de Los Ríos, para lo cual fue
2 debidamente autorizada por la Dirección Ejecutiva del
3 Instituto Ecuatoriano de Reforma Agraria y
4 Colonización, mediante oficio número tres mil
5 seiscientos ochenta y seis del cinco de agosto de mil
6 novecientos noventa y dos.- La compañía ECUAPEL S.A.
7 adquirió dicho inmueble por escritura pública de
8 compraventa con asunción de activos y pasivos que le
9 hiciera la compañía INDUSTRIAL BABAHOYO SOCIEDAD
10 ANONIMA, según consta de la escritura pública que
11 autorizó el Notario Décimo Quinto del cantón
12 Guayaquil, Doctor MIGUEL VERNAZA REQUENA, el cinco de
13 agosto de mil novecientos ochenta, inscrita en el
14 Registro de la Propiedad del cantón Babahoyo el dos
15 de septiembre de mil novecientos ochenta.- A su vez
16 la compañía INDUSTRIAL BABAHOYO SOCIEDAD ANONIMA
17 adquirió el dominio del inmueble antes descrito, por
18 aporte en especie que efectuó en el acto de su
19 fundación la Sociedad en Predios Rústicos
20 Miraflores de Pimocha S.A., según consta de la
21 escritura pública de constitución de la compañía
22 Industrial Babahoyo Sociedad Anónima, autorizada por
23 el Notario de Guayaquil, Doctor GUSTAVO FALCONI
24 LEDESMA, el veinte y siete de enero de mil
25 novecientos setenta y cinco, inscrita en el Registro
26 de la Propiedad del cantón Babahoyo el tres de marzo
27 de mil novecientos setenta y cinco.- C U A R T A :
28 REFORMA DE ESTATUTOS.- GLENN ABRAHAM KARLOV en

Handwritten signature or initials.

1 cumplimiento de la resolución emitida por la Junta
2 General de Accionistas de la compañía KIMBERLY-CLARK
3 ECUADOR S.A., reunida el treinta de noviembre del dos
4 mil, declara lo siguiente: A. Se reforma el Artículo
5 veinticinco de los estatutos sociales, el mismo que
6 en adelante dirá: Artículo veinticinco: DEL
7 DIRECTORIO.- El Directorio de la Compañía se
8 compone de tres miembros principales elegidos
9 todos por la Junta General de Accionistas, que
10 también podrá elegir, si lo considerare necesario, un
11 director suplente por cada principal. El Presidente
12 Ejecutivo será miembro sin voto, y actuará como
13 Secretario de este organismo. Los miembros del
14 Directorio serán elegidos para un período de dos
15 años y podrán ser reelegidos indefinidamente.- Usted
16 señor Notario se servirá agregar al presente
17 instrumento las demás cláusulas de estilo e
18 incorporar a esta escritura los documentos
19 habilitantes adjuntos.- (firmado) Ivonne Hernández R.,
20 ABOGADA IVONNE HERNANDEZ RUIZ, Registro número
21 siete mil setecientos cincuenta y tres-Colegio de
22 Abogados del Guayas".- (Hasta aquí la Minuta).- ES
23 COPIA.- Se agregan los documentos habilitantes
24 correspondientes.- El presente contrato se encuentra
25 Exento de impuestos, según decreto Supremo Setecientos
26 treinta y tres, de veintidós de agosto de mil
27 novecientos setenta y cinco, publicado en el
28 Registro Oficial ochocientos setenta y ocho, de

07



Ab.
Cesario L. Condo Ch.
NOTARIO 5to
Guayaquil

- 6 -



1
2
3
4
5
6
7
8
9
10
11
12
13
14
15
16
17
18
19
20
21
22
23
24
25
26
27
28

Agosto veinte y nueve de mil novecientos setenta y cinco.- Por tanto, el señor otorgante se ratificó en el contenido de la Minuta inserta; y, habiéndole leído yo, el Notario, esta escritura, en alta voz, de principio a fin, al otorgante, éste la aprobó y firmó en unidad de acto y conmigo, de todo lo cual doy fe.-

[Firma manuscrita]

GLENN ABRAHAM KARLOV, PRESIDENTE
EJECUTIVO DE LA CIA. KIMBERLY-CLARK
ECUADOR S.A.--
C.I. #17-1670392-9
R.U.C. CIA. #1791287118001

[Firma manuscrita]

GLENN ABRAHAM KARLOV, GERENTE GENERAL
DE LA CIA. INDUSTRIAL REFORPEL CIA.LTDA.--
R.U.C. CIA. # 1290067444001

[Firma manuscrita]
AB. CESARIO L. CONDO CH.

NOTARIO

[Firma manuscrita]

280X



**ACTA DE LA JUNTA GENERAL EXTRAORDINARIA Y UNIVERSAL DE ACCIONISTAS
DE LA COMPAÑIA
"KIMBERLY - CLARK ECUADOR S.A."
REUNIDA EL 30 DE NOVIEMBRE DEL 2000**

En la ciudad de Guayaquil, el día de hoy 30 de noviembre del 2000, a las diez horas, en las oficinas de la compañía ubicadas en Mapasingue, calle 5ta. y Av. Las Aguas, se reúne la accionista único de la Compañía:

Accionista	Representado por	No. Acciones	Valor nominal
Colombiana Kimberly COLPAPEL S.A.	Jorge Pizarro Páez	8'956.406	1,00
	TOTAL	----- 8'956.406	

Por encontrarse presente la totalidad del Capital suscrito y pagado de la Compañía, el accionista resuelve constituirse en Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas, al amparo de lo dispuesto por el Art. 238 de la Ley de Compañías, renunciando expresamente al derecho de convocatoria previa, para tratar los siguientes puntos del orden del día:

1. Conocer y resolver sobre la reforma del artículo 25 de los estatutos sociales.
2. Conocer y resolver sobre la fusión por absorción de la compañía KIMBERLY-CLARK ECUADOR S.A. a INDUSTRIAL REFORPEL CIA. LTDA.; las bases de dicha fusión; Aprobar los Balances Generales Finales y el Balance Consolidado de las compañías absorbente y absorbida cortados al 30 de noviembre del 2000.

Actúa como Presidente Ad-hoc de la Junta el Doctor Jorge Pizarro Páez y como Secretaria Ad-hoc la Abogada Ivonne Hernández Ruiz.

El Presidente, luego de verificar la concurrencia de la totalidad del capital social suscrito y pagado de la compañía, declara formalmente instalada la Junta General de Accionistas, en sesión extraordinaria de conformidad con lo dispuesto en el Artículo 238 de la Ley de Compañías vigente, y dispone que se proceda a conocer el orden del día convenido:

1. Conocer y resolver sobre la reforma del artículo 25 de los estatutos sociales.

El Presidente informa que es conveniente para los intereses de la compañía reformar el artículo 25 de los estatutos referente al Directorio.

La accionista resuelve reformar el artículo 25 de los estatutos sociales, cuyo texto será el siguiente:

Art. 25: DEL DIRECTORIO.- El Directorio de la Compañía se compone de tres miembros principales elegidos todos por la Junta General de Accionistas, que también podrá elegir, si lo considerare necesario, un director suplente por cada principal. El Presidente Ejecutivo será miembro sin voto, y actuará como Secretario de este organismo. Los miembros del Directorio serán elegidos para un período de dos años y podrán ser reelegidos indefinidamente.

Se autoriza al Presidente Ejecutivo de la compañía para que instrumente la reforma de estatutos.

2. Conocer y resolver sobre la fusión por absorción de la compañía KIMBERLY-CLARK ECUADOR S.A. a INDUSTRIAL REFORPEL CIA. LTDA.; las bases de dicha fusión; Aprobar



los Balances Generales Finales y el Balance Consolidado de las compañías absorbente y absorbida cortados al 30 de noviembre del 2000.

El Presidente informa que es conveniente para los intereses de la empresa absorber mediante fusión a la compañía INDUSTRIAL REFORPEL CIA. LTDA.

El accionista resuelve aprobar la fusión entre ~~KIMBERLY-CLARK ECUADOR S.A.~~ como compañía absorbente e INDUSTRIAL REFORPEL CIA. LTDA. como compañía absorbida, siendo las bases de la fusión por absorción las siguientes:

1. Que para que opere la fusión por absorción, la compañía INDUSTRIAL REFORPEL CIA. LTDA. que es la empresa a ser absorbida, se disuelva sin que por ello opere o sea preciso su liquidación.
2. Que aprueban los Balances Generales Finales de la compañía absorbida, así como el Balance Consolidado.
3. Que como consecuencia de la fusión por absorción acordada, la compañía INDUSTRIAL REFORPEL CIA. LTDA. procede a traspasar y transferir a favor de KIMBERLY-CLARK ECUADOR S.A. su patrimonio neto, es decir, la totalidad de sus activos y pasivos, traspaso que consta detallado en la correspondiente escritura pública.
4. Que se traspasan y transfieren a valor presente, esto es a valor en libros, los bienes muebles e inmuebles de propiedad de la compañía absorbida, conforme se detalla a continuación:

DESCRIPCION	TOTAL ACTIVOS US\$
Terrenos	231,468.91
Edificios	460,452.48
Maquinarias y equipos	3,408,491.84
Herramientas	31,398.97
Muebles y Enseres	509.41
Equipos de computación	197.26
Vehiculos	4,863.15
Instalaciones	58,350.73
TOTAL	4,195,732.75

5. Que KIMBERLY-CLARK ECUADOR S.A. acepta el traspaso y transferencia que de su patrimonio neto, hará a su favor la compañía INDUSTRIAL REFORPEL CA. LTDA. y que como compañía absorbente KIMBERLY-CLARK ECUADOR S.A. asume la totalidad de los activos y pasivos de INDUSTRIAL REFORPEL CIA. LTDA., en consecuencia de lo cual KIMBERLY-CLARK ECUADOR S.A. asume también la responsabilidad de un liquidador respecto a los acreedores de la compañía INDUSTRIAL REFORPEL CIA. LTDA.

6. Autorizar al Presidente Ejecutivo de la compañía para que eleve a escritura pública la fusión por absorción, en los términos establecidos en las resoluciones de esta Junta General.

7. Acordar que luego de perfeccionada la fusión por absorción, continuarán en sus funciones los actuales administradores y comisarios de KIMBERLY-CLARK ECUADOR S.A., cesando en sus funciones los administradores y comisarios de INDUSTRIAL REFORPEL CIA. LTDA.

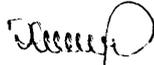
8. Que KIMBERLY-CLARK ECUADOR S.A. se continuará rigiendo por sus actuales estatutos luego de la fusión por absorción.



Por no haber otro asunto que tratar, la Presidencia concede un receso para la redacción del acta, la misma que luego de ser leída por Secretaría, es aprobada por unanimidad y suscrita por todos los presentes.

A las trece horas se levanta la sesión.- F) Por COLOMBIANA KIMBERLY COLPAPEL S.A. Jorge Pizarro Páez; f) Jorge Pizarro Páez, Presidente Ad-Hoc; f) Ivonne Hernández Ruiz, Secretaria Ad-hoc

CERTIFICO: Que la Copia que antecede es igual al original que se encuentra en los archivos de la Compañía. Guayaquil, Noviembre 30 del 2000.



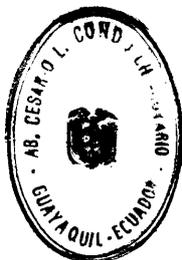
Ab. Ivonne Hernández Ruiz
SECRETARIA AD-HOC



KIMBERLY CLARK ECUADOR S.A.
BALANCE GENERAL
AL 30 DE NOVIEMBRE DEL 2000



ACTIVO	KIMBERLY CLARK
ACTIVO CORRIENTE	
Caja y bancos	347,087.10
Inversiones Temporales	1,855,104.13
Cuentas y documentos por - Clientes Terceros	5,799,436.63
Cuentas y documentos por - Cías Relacionadas	278,362.19
Provision para cuentas Incobrables	-85,494.69
Otras Cuentas por Cobrar Terceros	858,735.80
Inventarios	5,917,123.67
Provisión Productos Obsoletos	-13,598.17
Mercadería en Tránsito	1,482,865.73
Impuestos anticipados	318,285.97
Otros activos corrientes	123,947.31
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	16,881,855.67
ACTIVO FIJO:	
Terrenos, edificios e Instalaciones	5,552,208.73
Maquinarias, muebles y enseres	11,888,307.93
Vehículos	376,586.78
Otros activos fijos	0.00
Depreciación acumulada	-3,290,098.87
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	14,527,004.57
ACTIVO NO CORRIENTE	
Cuentas y documentos por cobrar	0.00
Inversiones	3,307,881.61
Cargos Diferidos	4,913,173.98
Amortizacion Cargos Diferidos	-3,154,639.78
Otros:	189,126.23
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	5,255,542.04
TOTAL ACTIVO	36,664,402.28
PASIVO	
PASIVO CORRIENTE	
Obligaciones Bancarias	1,327,245.12
Documentos y Cuentas por pagar Terceros	10,337,780.61
Documentos y Cuentas por pagar Cías. Relacionadas	288,280.61
Provisiones sociales por pagar	348,519.51
Obligaciones IESS e Impuestos	229,107.69
Otros pasivos corrientes	4,132,084.88
TOTAL PASIVO CORRIENTE	16,663,018.42
PASIVO NO CORRIENTE	
Cuentas por pagar a largo plazo	246,728.34
Obligaciones emitidas	0.00
Otros pasivos a largo plazo	0.00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	246,728.34
TOTAL PASIVO	16,909,746.76
PATRIMONIO	
CAPITAL Y RESERVAS	
Capital pagado	8,956,406.00
Aportes para futura capitalización	90,421.28
Reservas legal	51,695.90
Reservas facultativa	223,321.19
Reservas especial	16.20
Reserva por Revalorizacion Patrimonio	6,686,516.58
Reserva por Valuacion	5,941,436.12
Reexpresion Monetaria	0.00
TOTAL CAPITAL Y RESERVAS	21,949,813.27
RESULTADOS	
Resultados de ejercicios Anteriores	-1,248,577.57
Resultado del presente ejercicio	-946,580.18
TOTAL RESULTADOS	-2,195,157.75
TOTAL PATRIMONIO	19,754,655.52
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	36,664,402.28



Hernán Chávez A.
CONTADOR GENERAL

Ing. Dimas Moran
CONTRALOR GENERAL

Ec. Glenn Karlov
PRESIDENTE EJECUTIVO

KIMBERLY CLARK ECUADOR S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
DEL 1 DE ENERO AL 30 DE NOVIEMBRE DEL AÑO 2000



		KIMBERLY
INGRESOS		
VENTAS A TERCEROS LOCALES		-36,887,539.22
VENTAS A TERCEROS EXTERIOR		-54,665.01
VENTAS A GRUPO IND. JOUVIN		-169,436.35
VENTAS A COMPANIAS REL LOC		-22,329.49
VENTAS A COMPANIAS DE CONSOLID. EXTERIOR		-586,300.28
VENTAS A TERCEROS LOCALES OTROS PRODUCTOS		-159,216.78
DESCUENTOS EN VENTAS		8,016,339.18
TOTAL INGRESOS		-29,863,147.95
COSTO DE VENTAS		
COSTO DE VENTAS A TERCEROS		18,693,087.52
COSTO DE VENTAS GRUPO IND. JOUVIN		81,574.70
COSTO DE VENTAS A CIAS RELACIONADAS		20,680.26
COSTO DE VENTAS ENTRE CIAS RELAC. EXTERIOR		576,583.02
COSTO DE VENTAS - PROMOCIONES		42,957.84
COSTO DE VENTAS A TERCEROS LOC. OTROS PRODUCTOS		16,280.87
AJUSTES Y VARIACIONES DE INVENTARIOS		555,065.52
TOTAL COSTO DE VENTAS		19,986,229.73
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		-9,876,918.22
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		
		5,946,804.79
GASTOS DE VENTAS		
Publicidad		1,071,119.53
Promoción		894,841.88
Ventas		828,292.35
Mercadeo		245,182.39
Distribución		701,540.40
TOTAL GASTOS DE VENTAS		3,740,976.55
GASTOS ADMINISTRATIVOS		2,205,828.24
OTROS GASTOS		
GASTOS FINANCIEROS		5,862,501.07
OTROS INGRESOS		-215,952.90
RESULTADO POR EXPOSICION A LA INFLACION		-769,854.59
TOTAL OTROS GASOS		4,876,693.58
RESULTADO DEL PRESENTE EJERCICIO		946,580.15

Hernán Chávez A.
CONTADOR GENERAL

Ing. Dimas Moran
CONTRALOR GENERAL

Ec. Glenn Karlov
PRESIDENTE EJECUTIVO



BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
Clas. Kimberly-Clark Ecuador S.A. Reforpe!
AL 30 DE NOVIEMBRE DEL 2000 (Expresado en U.S.D.)

ACTIVO	KIMBERLY CLARK	REFORPEL	AGRUPADO	REGISTROS ELIMINAC		CONSOLIDADO
				DEBE	HABER	
ACTIVO CORRIENTE						
Caja y bancos	347,087.10	0.00	347,087.10			347,087.10
Inversiones Temporales	1,855,104.13	0.00	1,855,104.13			1,855,104.13
Cuentas y documentos por - Clientes Terceros	5,799,436.63	0.00	5,799,436.63			5,799,436.63
Cuentas y documentos por - Cias Relacionadas	278,562.19	288,280.59	566,842.78		415,847.55	150,795.23
Provision para cuentas incobrables	-85,494.69	0.00	-85,494.69			-85,494.69
Otras cuentas por cobrar	858,735.80	0.00	858,735.80			858,735.80
Inventarios	5,917,123.67	27,425.00	5,944,548.67			5,944,548.67
Provision Productos Obsoletos	-13,598.17	0.00	-13,598.17			-13,598.17
Mercaderia en Transito	1,482,865.73	0.00	1,482,865.73			1,482,865.73
Impuestos anticipados	318,285.97	0.00	318,285.97			318,285.97
Otros activos corrientes	123,947.31	26,439.34	150,386.65			150,386.65
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	16,861,855.67	342,144.93	17,224,000.60			16,808,153.05
ACTIVO FIJO:						
Terenos, edificios e instalaciones	5,552,208.73	759,272.12	6,302,480.85			6,302,480.85
Maquinarias, muebles y enseres	11,888,307.93	3,440,597.46	15,328,905.39			15,328,905.39
Vehiculos	376,586.78	4,863.17	381,449.95			381,449.95
Otros activos fijos	0.00	0.00	0.00			0.00
Depreciacion acumulada	-3,290,098.87	0.00	-3,290,098.87			-3,290,098.87
TOTAL ACTIVO FIJO:	14,527,004.57	4,195,732.75	18,722,737.32			18,722,737.32
ACTIVO NO CORRIENTE						
Inversiones	3,307,881.61	0.00	3,307,881.61	2,830,928.01		476,953.60
Cargos diferidos	4,913,173.98	0.00	4,913,173.98			4,913,173.98
Amortizacion Cargos Diferidos	-3,154,639.78	0.00	-3,154,639.78			-3,154,639.78
Otros:	189,126.23	0.00	189,126.23			189,126.23
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	5,255,542.04	0.00	5,255,542.04			2,424,614.03
TOTAL ACTIVO	36,664,402.28	4,537,877.68	41,202,279.96			37,955,504.40
PASIVO						
PASIVO CORRIENTE						
Obligaciones Bancarias	1,327,245.12	0.00	1,327,245.12			1,327,245.12
Documentos y Cuentas por pagar Terceros	10,337,780.61	8,810.66	10,346,591.27			10,346,591.27
Documentos y Cuentas por pagar Cias. Relacionadas	288,280.61	127,568.94	415,849.55	415,847.55		0.00
Provisiones sociales por pagar	348,519.51	0.00	348,519.51			348,519.51
Obligaciones IESS e Impuestos	229,107.69	22,505.39	251,613.08			251,613.08
Otros pasivos corrientes	4,132,084.88	0.00	4,132,084.88			4,132,084.88
TOTAL PASIVO CORRIENTE	16,663,016.42	158,882.99	16,821,901.41			16,406,053.86
PASIVO NO CORRIENTE						
Cuentas por pagar a largo plazo	246,728.34	0.00	246,728.34			246,728.34
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	246,728.34	0.00	246,728.34			246,728.34
TOTAL PASIVO	16,909,744.76	158,882.99	17,068,629.75			16,652,782.20

10



BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
Clas. Kimberly-Clark Ecuador S.A. Reforpe!
AL 30 DE NOVIEMBRE DEL 2000 (Expresado en U.S.D.)

	KIMBERLY CLARK	REFORPEL	AGRUPADO	REGISTROS ELIMINAC	CONSOLIDADO
PATRIMONIO					
CAPITAL Y RESERVAS					
Capital pagado	8,956,406.00	106,000.00	9,062,406.00	106,000.00	8,956,406.00
Aportes para futura capitalización	90,421.28	251,907.76	342,329.04		342,329.04
Reservas legal	51,695.90	0.00	51,695.90		51,695.90
Reservas especial	16.20	0.00	16.20		16.20
Reservas facultativa	223,321.19	0.00	223,321.19		223,321.19
Reserva por Revalorización Patrimonio	6,686,516.58	2,772,904.44	9,459,421.02	2,724,928.01	6,734,493.01
Reserva por Valuación	5,941,436.12	0.00	5,941,436.12		5,941,436.12
Reexpresión Monetaria	0.00	1,229,800.50	1,229,800.50		1,229,800.50
TOTAL CAPITAL Y RESERVAS	21,949,813.27	4,360,612.70	26,310,425.97		23,479,497.96
RESULTADOS					
Resultados de ejercicios Anteriores	-1,248,577.57	0.00	-1,248,577.57		-1,248,577.57
Resultado del presente ejercicio	-946,580.18	18,381.99	-928,198.19		-928,198.19
TOTAL RESULTADOS	-2,195,157.75	18,381.99	-2,176,775.76		-2,176,775.76
TOTAL PATRIMONIO	19,754,655.52	4,378,994.69	24,133,650.21		21,302,722.20
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	38,664,402.28	4,537,877.68	41,202,279.96	3,246,775.56	3,246,775.56
	0.00	0.00	0.00		0.00

Heriberto Cárdenas A.
 CONTADOR GENERAL

Ing. Dimas Moran
 CONTRALOR GENERAL

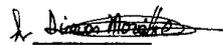
Sr. Glenn Karlov
 PRESIDENTE EJECUTIVO



ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADO
Cias. Kimberly-Clark Ecuador S.A. - Reforpel Cia Ltda.
AL 30 DE NOVIEMBRE DEL 2000 (Expresado en U.S.D.)

	KIMBERLY	REFORPEL	AGRUPADO	REGISTROS ELIMINAC		CONSOLIDADO
				DEBE	HABER	
INGRESOS						
VENTAS A TERCEROS LOCALES	-36,887,539.22	0.00	-36,887,539.22			-36,887,539.22
VENTAS A TERCEROS EXTERIOR	-54,665.01	0.00	-54,665.01			-54,665.01
VENTAS A GRUPO IND. JOUVIN	-169,436.35	0.00	-169,436.35			-169,436.35
VENTAS A COMPANIAS REL LOC	-22,329.49	-541,787.15	-564,116.64	538,873.50		-25,243.14
VENTAS A COMPANIAS DE CONSOLID. EXTERIOR	-586,300.28	0.00	-586,300.28			-586,300.28
VENTAS A TERCEROS LOCALES OTROS PRODUCTOS	-159,216.78	0.00	-159,216.78			-159,216.78
DESCUENTOS EN VENTAS	8,016,339.18	0.00	8,016,339.18			8,016,339.18
TOTAL INGRESOS	-29,863,147.95	-541,787.15	-30,404,935.10			-30,404,935.10
COSTO DE VENTAS						
COSTO DE VENTAS A TERCEROS	18,693,087.52	0.00	18,693,087.52			18,693,087.52
COSTO DE VENTAS GRUPO IND. JOUVIN	81,574.70	0.00	81,574.70			81,574.70
COSTO DE VENTAQS A CIAS RELACIONADAS	20,680.26	538,873.50	559,553.76	538,873.50		20,680.26
COSTO DE VENTAS ENTRE CIAS RELAC. EXTERIOR	576,583.02	0.00	576,583.02			576,583.02
COSTO DE VENTAS - PROMOCIONES	42,957.84	0.00	42,957.84			42,957.84
COSTO DE VENTAS A TERCEROS LOC. OTROS PRODUCTOS	16,280.87	0.00	16,280.87			16,280.87
AJUSTES Y VARIACIONES DE INVENTARIOS	555,065.52	0.00	555,065.52			555,065.52
TOTAL COSTO DE VENTAS	19,986,228.73	538,873.50	20,525,103.23			20,525,103.23
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	-9,876,918.22	-2,913.65	-9,879,831.87			-9,879,831.87
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	5,946,804.79	24,192.33	5,970,997.12			5,970,997.12
GASTOS DE VENTAS						
Publicidad	1,071,119.53	0.00	1,071,119.53			1,071,119.53
Promoción	894,841.88	0.00	894,841.88			894,841.88
Ventas	828,292.35	0.00	828,292.35			828,292.35
Mercadeo	245,182.39	0.00	245,182.39			245,182.39
Distribución	701,540.40	0.00	701,540.40			701,540.40
TOTAL GASTOS DE VENTAS	3,740,976.55	0.00	3,740,976.55			3,740,976.55
GASTOS ADMINISTRATIVOS	2,205,828.24	24,192.33	2,230,020.57			2,230,020.57
OTROS GASTOS						
GASTOS FINANCIEROS	5,862,501.07	26.88	5,862,527.95		0.00	5,862,527.95
OTROS INGRESOS	-215,952.90	-3,096.79	-219,049.69	0.00		-219,049.69
RESULTADO POR EXPOSICION A LA INFLACION	-769,854.59	-36,590.76	-806,445.35			-806,445.35
TOTAL OTROS GASTOS	4,876,693.56	-39,660.67	4,837,032.91			4,837,032.91
RESULTADO DEL PRESENTE EJERCICIO	946,580.15	-18,381.99	928,198.16	0.00	0.00	928,198.16


Heñón Chávez A.
CONTADOR GENERAL


Ing. Dimesa Molero
CONTRALOR GENERAL


Ec. Glenn Karlov
PRESIDENTE EJECUTIVO



RESUMEN DE CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR ENTRE CIAS RELACIONADAS LOCALES USD
AL 30 DE NOVIEMBRE DEL AÑO 2000

COMPANÍA	POR COBRAR	POR PAGAR	NETO
KIMBERLY CLARK ECUADOR S.A.	278,362.19	288,280.61	-9,918.42
REFORPEL CIA. LTDA	288,280.59	127,566.94	160,713.65
MIMOBILIARIA	0.00	150,795.23	-150,795.23
TOTAL	566,642.78	566,642.78	0.00

Hernán Chávez A.
Contador General
Reg. 0.6248



INFORME DE CUENTAS ENTRE COMPANIAS RELACIONADAS AL 30 DE NOVIEMBRE DEL 2000			LOCALES		TOTAL LIBROS
KIMBERLY-CLARK ECUADOR S.A.	CUENTA CODIGO	MONEDA	REFORPEL USD	MIMOBILIARIA USD	
CUENTAS POR COBRAR NO COM. RELACIO	113-16-00600	USD	127,566.94	150,795.25	278,362.19
CTAS POR PAGAR COMER CIAS RELACIO	211-01-00115	USD	288,280.61	0.00	288,280.61
NETO			-160,713.67	150,795.25	-9,918.42

INFORME DE CUENTAS ENTRE COMPANIAS RELACIONADAS AL 30 DE NOVIEMBRE DEL 2000			LOCALES		TOTAL LIBROS
REFORPEL CIA. LTDA	CUENTA CODIGO	MONEDA	KIMBERLY USD	MIMOBILIARIA USD	
CUENTAS POR COBRAR NO COM. RELACIO	113-16-00600	USD	288,280.61	0.00	288,280.61
CTAS POR PAGAR COMER CIAS RELACIO	211-01-00115	USD	127,566.94	0.00	127,566.94
NETO			160,713.67	0.00	160,713.67

INFORME DE CUENTAS ENTRE COMPANIAS RELACIONADAS AL 30 DE NOVIEMBRE DEL 2000			LOCALES		TOTAL LIBROS
MIMOBILIARIA	CUENTA CODIGO	MONEDA	KIMBERLY USD	REFORPEL USD	
CUENTAS POR COBRAR NO COM. RELACIO	113-16-00600	USD	0.00	0.00	0.00
CTAS POR PAGAR COMER CIAS RELACIO	211-01-00115	USD	150,795.25	0.00	150,795.25
NETO			-150,795.25	0.00	-150,795.25



KIMBERLY CLARK ECUADOR S.A

Quito, 25 de febrero de 1999



Señor
Glenn Karlov
Ciudad



De mi consideración

Por medio de la presente; me complace comunicarle que la Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas de KIMBERLY CLARK ECUADOR S.A, reunida el día de hoy, tuvo el acierto de designarle a usted como Presidente Ejecutivo de la Compañía por el periodo estatutario de dos años a contarse desde la inscripción del presente nombramiento en el Registro Mercantil. Las atribuciones y deberes del Presidente Ejecutivo se encuentran detalladas en los Estatutos Sociales de la Compañía. La Representación Legal, Judicial y Extrajudicial de la compañía la ejerce el Presidente Ejecutivo.

La compañía KIMBERLY CLARK ECUADOR S.A se constituyó en la ciudad de Quito, mediante escritura pública otorgada ante el Notario Primero el 3 de febrero de 1995, inscrita en el Registro Mercantil el 22 de febrero del mismo año, siendo sus estatutos sociales vigentes los que constan en el escritura pública de Reforma y Adopción de Estatutos Sociales celebrada ante el Notario Tercero del cantón Quito el 16 de noviembre de 1998, inscrita en el Registro Mercantil el cantón Quito el 17 de febrero de 1999.



Atentamente,


Jorge Pizarro
Secretario Ad-Hoc



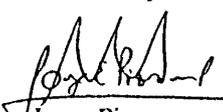
3 de Marzo de 1999

En esta fecha declaro haber aceptado el cargo de Presidente Ejecutivo de la Compañía KIMBERLY CLARK ECUADOR S.A.

Atentamente,


Glenn Karlov
Pasaporte No. 700785507
Nacionalidad: Estado Unidense

Certifico que la firma del señor Glenn Karlov es la que usa en todos sus actos públicos y privados.


Jorge Pizarro
Secretario Ad-hoc



GLENN ABRAHAM KARLOV

En esta fecha queda inscrito el presente documento bajo el N° 1111 del Registro de Abonamientos Tomo 130

Quito, a 9 de Agosto de 1999

REGISTRO MERCANTIL

RAUL GAYDON SECARRA
REGISTRADOR MERCANTIL
DEL CANTÓN QUITO



CERTIFICO: De conformidad con el numeral 5o. del Art. 18 de la Ley Notarial reformada mediante Dec. Sup. No 2388 de 31 de Marzo de 1978, publicada en el R.O. No 564 de Abril 12 de 1978, doy fe que la copia precedente es igual al original que se me exhibe, quedando en mi archivo fotocopia igual.

Guayaquil de 6 SEP 1999



Ab. Cesario L. Condo Chiriboga
Notario 5o. del Cantón
Guayaquil

DOY FE: De conformidad con el numeral 5o. del Art. 18 de la Ley Notarial reformada mediante Dec. Sup.No. 2386 del 31 de Marzo de 1978, publicada en el R.O.No 564 de Abril 12 de 1978, que la copia precedente es igual al original que se me exhiben, quedando en mi archivo fotocopia igual.

Guayaquil de 10 AGO 2000



Ab. Cesario L. Condo Chiriboga
Notario 5o. del Cantón
Guayaquil

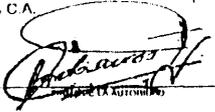
CERTIFICO: Que esta xerocopia es igual a su original.

Ab. Cesario L. Condo Chiriboga
Notario 5o. del Cantón
Guayaquil



07

ESTADOUNIDENSE F. 3333 1 4242
 NACIONALIDAD
 C/C MARTHA KARLOV
 ESTADOS UNIDOS SUPERIOR APODERADO GENERAL
 RICHARD GARY KARLOV
 PADRE Y APELLIDO DEL PADRE
 JUDITH LYNN BEIWEISS
 MADRE Y APELLIDO DE LA MADRE
 QUITO RICHINCHA 21-10-98
 LUGAR Y FECHA DE NACIMIENTO
 QUITO 21-10-2.010
 FECHA DE EXPIRACION

FORMA EN C.A.

 FIRMAR EN LA AUTENTICA



FIRMAR EN EL ORIGINAL

REPUBLICA DEL ECUADOR
 DIRECCION GENERAL DE REGISTRO CIVIL, IDENTIFICACION Y CENSULACION
 CEDULA DE IDENTIDAD No. 171670392-9
 GLENN ABRAHAM KARLOV
 11 DE OCTUBRE DE 1960
 ILLINOIS - EE.UU.
 28 19934 60669
 QUITO RICHINCHA 1998 EXT.




 FIRMA DEL CEDULADO



CERTIFICO: Que esta xeroxcopie
 es igual a su original.

Ab. Cesario L. Gondo Chirihoga
 Notario So. del Cantón
 Guayaquil





ACTA DE LA JUNTA GENERAL EXTRAORDINARIA Y UNIVERSAL DE SOCIOS DE LA COMPAÑIA "INDUSTRIAL REFORPEL CIA. LTDA." REUNIDA EL 30 DE NOVIEMBRE DEL 2000.

En la ciudad de Guayaquil, el día de hoy 30 de noviembre del 2000, a las quince horas, en las oficinas de la compañía KIMBERLY-CLARK ECUADOR S.A. ubicadas en Mapasingue, calle 5ta. y Av. Las Aguas, se reúne el socio único de la Compañía:

Socio	Representado por	Capital suscrito y pagado	Valor Nominal de la Participación
Kimberly Clark Ecuador S.A.	Jorge Pizarro Páez	S/.2.650'000.000	1.000,00
TOTAL		<u>S/. 2.650'000.000</u>	

Por encontrarse presente la totalidad del Capital suscrito y pagado de la Compañía, el socio resuelve constituirse en Junta General Extraordinaria y Universal de Socios, al amparo de lo dispuesto por el Art. 238 de la Ley de Compañías, renunciando expresamente al derecho de convocatoria previa, para tratar los siguientes puntos del orden del día:

- 1) Conocer y resolver sobre la conversión del valor nominal de las participaciones y del capital suscrito y pagado actual de la compañía de sucres a dólares
- 2) Conocer y resolver sobre la fusión por absorción de la compañía KIMBERLY-CLARK ECUADOR S.A. a INDUSTRIAL REFORPEL CIA. LTDA.; las bases de dicha fusión; Aprobar los Balance General Final y el Balance Consolidado de la Compañías, cerrado el 30 de Noviembre del 2000; Avaluar los bienes muebles e inmuebles de la Compañía a valor en Libro en la suma de US\$ 4,195,732.81; autorizar al representante legal de la compañía para que transfiera a favor de Kimberly Clark Ecuador S.A. los bienes muebles e inmuebles de la propiedad de la compañía.

Actúa como Presidente Ad-hoc de la Junta el Doctor Jorge Pizarro Páez y como Secretaria Ad-hoc la Abogada Ivonne Hernández Ruiz.

El Presidente, luego de verificar la concurrencia de la totalidad del capital social suscrito y pagado de la compañía, declara formalmente instalada la Junta General de Socios, en sesión extraordinaria de conformidad con lo dispuesto en el Artículo 238 de la Ley de Compañías vigente, y dispone que se proceda a conocer el orden del día convenido:

1. Conocer y resolver sobre la conversión del valor nominal de las participaciones y del capital suscrito y pagado actual de la compañía de sucres a dólares.

El Presidente informa que de conformidad con la Ley para la Transformación Económica del Estado, publicada en el Registro Oficial No.34 del 13 de marzo del 2000, ley que fue modificada mediante resolución de la Superintendencia de Compañías No. 00.Q.JJ.005, publicada en el Registro Oficial No. 65 del 26 de abril del 2000, las acciones y participaciones de las compañías deben tener un valor nominal expresado en dólares de los Estados Unidos de América y por lo tanto, pueden ser de un dólar o múltiplos.

La Junta luego de un intercambio de opiniones, por unanimidad resuelve aprobar la conversión del valor nominal de las participaciones y del capital suscrito actual de la compañía de sucres a dólares, tal como se detalla a continuación:



CAPITAL SOCIAL EN DOLARES

Socio	Capital Social suscrito y pagado	Participación Número	Valor Nominal
Kimberly-Clark Ecuador S.A.	US\$ 106.000	106.000	1,00
TOTAL	US\$ 106.000	106.000	1,00

2. Conocer y resolver sobre la fusión por absorción de la compañía KIMBERLY-CLARK ECUADOR S.A. a INDUSTRIAL REFORPEL CIA. LTDA.; las bases de dicha fusión; Aprobar los Balances Generales Finales y el Balance Consolidado de las compañías absorbente y absorbida cortados al 30 de noviembre del 2000.

El Presidente informa que es conveniente para los intereses de la empresa que sea absorbida mediante fusión por la compañía KIMBERLY-CLARK ECUADOR S.A.

El accionista resuelve aprobar la fusión entre KIMBERLY-CLARK ECUADOR S.A. como compañía absorbente e INDUSTRIAL REFORPEL CIA. LTDA. como compañía absorbida, siendo las bases de la fusión por absorción las siguientes:

1. Que para que opere la fusión por absorción, la compañía INDUSTRIAL REFORPEL CIA. LTDA. que es la empresa a ser absorbida, se disuelva sin que por ello opere o sea preciso su liquidación.
2. Que se aprueban el Balance General Final de la compañía, cerrado el 30 de Noviembre del 2000.
3. Que como consecuencia de la fusión por absorción acordada, la compañía INDUSTRIAL REFORPEL CIA. LTDA. procede a traspasar y transferir a favor de KIMBERLY-CLARK ECUADOR S.A. su patrimonio neto, es decir, la totalidad de sus activos y pasivos, traspaso que consta detallado en la correspondiente escritura pública.
4. La Socia aprobó que los bienes muebles e inmuebles de propiedad de la compañía, se traspasen y transfieran a valor presente, esto es a valor en libros, conforme se detalla a continuación:



DESCRIPCION	TOTAL ACTIVOS US\$
Terrenos	231,468.91
Edificios	460,452.48
Maquinarias y equipos	3,408,491.84
Herramientas	31,398.97
Muebles y Enseres	509.41
Equipos de computación	197.26
Vehículos	4,863.15
Instalaciones	58,350.73
TOTAL	4,195,732.75

5. Que KIMBERLY-CLARK ECUADOR S.A. acepta el traspaso y transferencia que de su patrimonio neto, hará a su favor la compañía INDUSTRIAL REFORPEL CIA. LTDA. y que como compañía absorbente KIMBERLY-CLARK ECUADOR S.A. asume la totalidad de los activos y pasivos de INDUSTRIAL REFORPEL CIA. LTDA., en consecuencia de lo cual

07

KIMBERLY-CLARK ECUADOR S.A. asume también la responsabilidad de un liquidador respecto a los acreedores de la compañía INDUSTRIAL REFORPEL CIA. LTDA.

6. Autorizan al Gerente General de la compañía para que transfiera a favor de KIMBERLY CLARK ECUADOR S.A. todos los bienes muebles e inmuebles de propiedad de la compañía y para que eleve a escritura pública la fusión por absorción, en los términos establecidos en las resoluciones de esta Junta General.

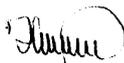
7. Acordar que luego de perfeccionada la fusión por absorción, continuarán en sus funciones los actuales administradores y comisarios de KIMBERLY-CLARK ECUADOR S.A., cesando en sus funciones los administradores y comisarios de INDUSTRIAL REFORPEL CIA. LTDA.

8. Que KIMBERLY-CLARK ECUADOR S.A. se continuará rigiendo por sus actuales estatutos luego de la fusión por absorción.

Por no haber otro asunto que tratar, la Presidencia concede un receso para la redacción del acta, la misma que luego de ser leída por Secretaría, es aprobada por unanimidad y suscrita por todos los presentes.

A las dieciocho horas se levanta la sesión. F) Por KIMBERLY - CLARK ECUADOR S.A. Dr. Jorge Pizarro Páez; f) Dr. Jorge Pizarro Páez, Presidente Ad-Hoc; f) Ab. Ivonne Hernández Ruiz, Secretaria Ad-hoc.

CERTIFICO: Que la Copia que antecede es igual al original que se encuentra en los archivos de la Compañía. Guayaquil, Noviembre 30 del 2000.



Ab. Ivonne Hernández Ruiz
SECRETARIA AD-HOC



REFORPEL CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 30 DE NOVIEMBRE DEL 2000 (Expresado en U.S.D.)



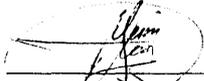
	REFORPEL
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE	
Caja y bancos	0.00
Inversiones Temporales	0.00
Cuentas y doctos por Cobrar - Clientes Terceros	0.00
Cuentas y doctos por Cobrar - Cías Relacionadas	288,280.59
Provision para cuentas incobrables	0.00
Otras cuentas por cobrar	0.00
Inventarios	27,425.00
Provisión Productos Obsoletos	0.00
Mercaderia en Transito	0.00
Impuestos anticipados	0.00
Otros activos corrientes	26,439.34
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	342,144.93
ACTIVO FIJO:	
Terrenos, edificios e instalaciones	750,272.12
Maquinarias, muebles y enseres	3,440,597.46
Vehiculos	4,863.17
Otros activos fijos	0.00
Depreciación acumulada	0.00
TOTAL ACTIVO FIJO:	4,195,732.75
ACTIVO NO CORRIENTE	
Cuentas y documentos por cobrar	0.00
Inversiones	0.00
Cargos diferidos	0.00
Amortizacion Cargos Diferidos	0.00
Otros:	0.00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	0.00
TOTAL ACTIVO	4,537,877.68
PASIVO	
PASIVO CORRIENTE	
Obligaciones Bancarias	0.00
Documentos y Cuentas por pagar Terceros	8,810.66
Documentos y Cuentas por pagar Cías. Relacionadas	127,566.94
Provisiones sociales por pagar	0.00
Obligaciones IESS e Impuestos	22,505.39
Otros pasivos corrientes	0.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	158,882.99
PASIVO NO CORRIENTE	
Cuentas por pagar a largo plazo	0.00
Obligaciones emitidas	0.00
Otros pasivos a largo plazo	0.00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	0.00
TOTAL PASIVO	158,882.99
PATRIMONIO	
CAPITAL Y RESERVAS	
Capital pagado	106,000.00
Aportes para futura capitalización	251,907.76
Reservas legal	0.00
Reservas especial	0.00
Reservas facultativa	0.00
Reserva por Revalorización Patrimonio	2,772,904.44
Reserva por Valuación	0.00
Reexpresion Monetaria	1,229,800.50
TOTAL CAPITAL Y RESERVAS	4,360,612.70

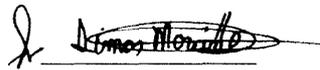


07

REFORPEL CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 30 DE NOVIEMBRE DEL 2000 (Expresado en U.S.D.)

	REFORPEL
RESULTADOS	
Resultados de ejercicios Anteriores	0.00
Resultado del presente ejercicio	18,381.99
TOTAL RESULTADOS	18,381.99
TOTAL PATRIMONIO	4,378,994.69
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	4,537,877.68
	0.00


 Hérrán Chávez Á.
 CONTADOR GENERAL


 Ing. Dimas Moran
 CONTRALOR GENERAL


 Ec. Glenn Karlov
 GERENTE GENERAL



REFORPEL CIA. LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
DEL 1 DE ENERO AL 30 DE NOVIEMBRE DEL AÑO 2000



	REFORPEL
INGRESOS	
VENTAS A TERCEROS LOCALES	0.00
VENTAS A TERCEROS EXTERIOR	0.00
VENTAS A GRUPO IND. JOUVIN	0.00
VENTAS A COMPANIAS REL LOC	-541,787.15
VENTAS A COMPANIAS DE CONSOLID. EXTERIOR	0.00
VENTAS A TERCEROS LOCALES OTROS PRODUCTOS	0.00
DESCUENTOS EN VENTAS	0.00
TOTAL INGRESOS	-541,787.15
COSTO DE VENTAS	
COSTO DE VENTAS A TERCEROS	0.00
COSTO DE VENTAS GRUPO IND. JOUVIN	0.00
COSTO DE VENTAS A CIAS RELACIONADAS	538,873.50
COSTO DE VENTAS ENTRE CIAS RELAC. EXTERIOR	0.00
COSTO DE VENTAS - PROMOCIONES	0.00
COSTO DE VENTAS A TERCEROS LOC. OTROS PRODUCTOS	0.00
AJUSTES Y VARIACIONES DE INVENTARIOS	0.00
TOTAL COSTO DE VENTAS	538,873.50
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	-2,913.65
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	24,192.33
GASTOS DE VENTAS	
Publicidad	0.00
Promoción	0.00
Ventas	0.00
Mercadeo	0.00
Distribución	0.00
TOTAL GASTOS DE VENTAS	0.00
GASTOS ADMINISTRATIVOS	24,192.33
OTROS GASTOS	
GASTOS FINANCIEROS	26.88
OTROS INGRESOS	-3,096.79
RESULTADO POR EXPOSICION A LA INFLACION	-36,590.76
TOTAL OTROS GASOS	-39,660.67
RESULTADO DEL PRESENTE EJERCICIO	-18,381.99

Hernán Chávez A.
 CONTADOR GENERAL

Ing. Dimas Moran
 CONTRALOR GENERAL

Ec. Glenn Karlov
 GERENTE GENERAL

INDUSTRIAL REFORPEL CIA. LTDA.
Detalle de Activos Fijos Netos
Al 30 de Noviembre del 2000
Expresado en U.S. Dólares

Descripción	Total Activos
Terrenos	231,468.91
Edificios	460,452.50
Maquinarias y Equipos	3,408,491.79
Herramientas	31,399.02
Mobiliario de Oficina	509.41
Equipos de Computación	197.26
Equipos de Transporte	4,863.13
Instalaciones	58,350.79
Total	4,195,732.81


Hernán Chávez A.
CONTADOR GENERAL


Ec. Glenn Karlov
GERENTE GENERAL



INDUSTRIAL REFORPEL CIA. LTDA.
 DETALLE DE ACTIVOS FIJOS
 AL 30 DE NOVIEMBRE DEL 2000
 EXPRESADO EN U.S. DOLARES



TERRENOS		
TERENO BABAHOYO	2,786.50	
TERRENO BABAHOYO	151,141.07	
TERRENO BABAHOYO	77,541.34	
TOTAL TERRENOS		231,468.91
EDIFICIOS		
EDIFICIO	331,828.11	
EDIFICIO BABAHOYO	128,624.39	
TOTAL EDIFICIOS		460,452.50
MAQUINARIAS Y EQUIPOS		
MAQUINARIAS SECCION PULPER 2	8.98	
PULPER LAMOR-PLANTA DESTINTAD	137,860.23	
2ROLL HUNT&MOSCROP MACHINE	38,976.22	
LIQUIDACION IMPORTACION PO#01	36,199.13	
LIQUIDACION IMPORTACION PO#01	14,580.22	
LIQUIDACION IMPORTACION PO#01	14,030.94	
DEFLEKER IMP.PO#020MAQUINA#2	8,463.98	
LIQ.IMP. 2 ROLL HUNT&MOSCROP	1,769.00	
SECADOR YANKEE DYSDALE GLASGO	195,797.82	
2COMPRESORES ATLASAD2/18PO00	8,133.39	
LLOYDS BANK:UXP VIDEX INTERNA	725.50	
APROPIACION MAQUINA 2 P.O.#00	930,023.64	
MAQUINARIAS	3,741.47	
MAQUINARIAS	105,685.83	
MAQUINARIAS	1,899,395.34	
MAQUINARIAS	8,008.93	
ACTIVAR FILTROS BOMBA ALTA BA	5,091.17	
TOTAL MAQUINARIAS Y EQUIPOS		3,408,491.79
HERRAMIENTAS		
HERRAMIENTAS	24.03	
COMPRA DE HERRAMIENTAS	20,707.96	
COMPRA DE HERRAMIENTAS	10,667.03	
TOTAL HERRAMIENTAS		31,399.02
MOBILIARIO DE OFICINA		
ESCRIT.METAL 1 MADERA 2 SILLAS	116.52	
COMPRA DE MUEBLES	207.54	
COMPRA DE VARIOS M. Y ENSERES	185.35	
TOTAL MOBILIARIO DE OFICINA		509.41
EQUIPOS DE COMPUTO		
EQUIPOS DE COMPUTACION	197.26	
TOTAL EQUIPOS DE COMPUTO		197.26
EQUIPOS DE TRANSPORTE		
VEHICULO (LEASING)	0.00	
VEHICULOS	4,863.13	
3 MONTACARGAS 1990CATERPILAR	0.00	
TOTAL EQUIPOS DE TRANSPORTE		4,863.13
INSTALACIONES		
INSTALACIONES	33,571.25	
INSTALACIONES	24,779.54	
TOTAL INSTALACIONES		58,350.79
TOTAL ACTIVOS FIJOS		4,195,732.81



OK

Hernán Chávez A.
 CONTADOR GENERAL

Ec. Glenn Karlov
 GERENTE GENERAL

INDUSTRIAL REFORPEL C. LTDA.

Babahoyo, Abril 7 del 2000

**Señor Economista
Glenn Abraham Karlov
Ciudad.**

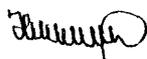
De mi consideración:

Me es grato comunicarle a usted, que la Junta General Ordinaria de Socios de la Compañía Industrial Reforpel C. Ltda., celebrada el día de hoy, tuvo el acierto de elegirlo GERENTE GENERAL de la Compañía, por el período de UN AÑO, teniendo usted la representación legal, que la ejercerá individualmente o conjuntamente con el Presidente, en todos los negocios y operaciones así como en los asuntos judiciales y extrajudiciales de la Compañía.

Este nombramiento reemplaza al que fuera otorgado a favor del señor doctor Mauricio Corredor Villegas, como Gerente General de la Compañía, el 19 de Octubre de 1999 e inscrito en el Registro Mercantil del Cantón Babahoyo, el 19 de Noviembre de 1999.

Sus atribuciones constan en la escritura pública de constitución otorgada ante el Notario Quinto de Guayaquil, abogado Cesáreo Condo Chiriboga, el 12 de Febrero de 1993, inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Babahoyo, el 23 de Abril de 1993.

Atentamente,



**Ab. Ivonne Hernández Ruiz
SECRETARIA AD-HOC**

RAZON: Acepto el cargo para el cual he sido elegido, según el nombramiento que antecede. Babahoyo, abril 7 del 2000.



**Ec. Glenn Abraham Karlov
C.I. No. 171670392-9
Nacionalidad: Estadounidense
Dirección: Urbanización Los Parques, Manzana B Villa No 20.**



C E R . . .

T I F I C O : Que en la presente fecha, queda inscrito el nombramiento que antecede, del señor **EG. GLENN ABRAHAM KARLOV**, en su calidad de **GERENTE GENERAL** de la **Compañía INDUSTRIAL REFORPEL C.LTDA.**, bajo el # 35 que corre a fojas 139 a la 140 y anotado con el Repertorio # 4417 del Registro Mercantil a mi orden.- Babahoyo, doce de abril del dosmil .--
Lo certifico.- Registrador Mercantil.-



[Handwritten signature]

Ab. Nelson Max Márquez Ramírez
REGISTRADOR MERCANTIL DEL CANTÓN BABAHYO

CERTIFICO: Que esta xerox copia es igual a su original.

[Handwritten mark]

Ab. Cesario L. Condo Chiriboga
Notario 5to. del Cantón
Guayaquil



Se otorgó ante mí/ en fé de ello confieso esta QUINTA COPIA CERTIFICADA que sellé y firmo en diez y ocho fojas útiles xerox.-Guayaquil, a uno de Diciembre del año dos mil.

[Handwritten signature]
Ab. Cesario L. Condo Chiriboga
Notario 5to. del Cantón
Guayaquil



DOY FE: Que tomé nota al margen de la matriz de la escritura pública de constitución de la Compañía INDUSTRIAL REFORPEL CIA. LTDA., celebrada ante mí, con fecha doce de febrero de mil novecientos noventa y tres, del contenido de la copia que antecede, en lo que se refiere a la cancelación de la inscripción de la compañía antes mencionada, en el Registro Mercantil del cantón Babahoyo; y, al margen de la matriz original de la presente, que por resolución número 01-G-DIC-0004156, del señor Intendente de Compañías de Guayaquil, de fecha veinticinco de abril del dos mil uno, fue aprobada en todas sus partes y cláusulas pertinentes.- Guayaquil, veintiséis de abril del año dos mil uno.-


Ab. Cesario L. Condo Chiriboga
Notario 5o. del Cantón
Guayaquil





DR. JORGE MACHADO CEVALLOS



NOTARIA
PRIMERA



RAZON: Mediante Resolución No. 01-G-DIC-0004156, dictada por la Intendencia de Compañías de Guayaquil, el 25 de Abril del 2001; se aprueba la disolución anticipada de la compañía INDUSTRIAL REFORPEL C. LTDA.; la fusión que por absorción hace KIMBERLY-CLARK ECUADOR S.A.; y, la reforma del estatuto. Dando cumplimiento a lo dispuesto en dicha resolución en su Artículo Cuarto, tomé nota de esta particular, al margen de la respectiva escritura matriz por la cual se constituyó la compañía KIMBERLY-CLARK ECUADOR S.A., otorgada en esta Notaría, el 3 de Febrero de 1995.

Quito, 25 de Abril del 2001.



Jorge Machado Cevallos
Dr. Jorge Machado Cevallos
Notario Primero del Cantón Quito



Dra. Norma Plaza
de García

**REGISTRADORA
MERCANTIL**

**REGISTRO MERCANTIL
CANTON GUAYAQUIL**

1.- En cumplimiento de lo ordenado en la Resolución No. 01-G-DIC-0004156, dictada por el Intendente de Compañías de Guayaquil, el 25 de Abril del 2.001, queda inscrita esta escritura, la misma que contiene la Disolución anticipada y cancelación de inscripción de la compañía INDUSTRIAL REFORPEL C. LTDA.; Fusión que por absorción hace KIMBERLY-CLARK ECUADOR S.A.; y, Reforma del Estatuto, de fojas 49.660 a 49.696, Número 11.274 del Registro Mercantil y anotada bajo el número 15.149 del Repertorio.- 2.- Certifico: que con fecha de hoy, he archivado una copia auténtica de esta escritura.- 3.- Certifico: que se efectuó una anotación del contenido de la presente escritura, al margen de la inscripción respectiva.- Guayaquil, cuatro de Mayo del dos mil uno.-

DRA. NORMA PLAZA DE GARCIA
REGISTRADORA MERCANTIL DEL
CANTON GUAYAQUIL.

C E R



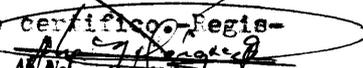
T I P I C O : Que en la presente fecha, queda inscrita la ESCRITURA PUBLICA DE DISOLUCION DE LA COMPAÑIA INDUSTRIAL REFORPEL CIA. LTDA.; FUSION POR ABSORCION QUE CELEBRAN LA COMPAÑIA INDUSTRIAL REFORPEL CIA. LTDA., COMO ABSORBIDA Y LA COMPAÑIA KIMBERLY-CLARK ECUADOR S.A., COMO ABSORBENTE; Y REFORMA DE ESTATUTOS DE LA COMPAÑIA KIMBERLY-CLARK ECUADOR S.A., bajo el N° 18 que corre a fojas 37 a la 57 y anotada con el Repertorio N° 4723 del Registro Mercantil a mi orden.- Babahoyo, veintiocho de mayo del dos mil uno.- Lo certifico.- Registrador Mercantil.-




Ab. Nelson Mar Márquez Ramírez
REGISTRADOR MERCANTIL DEL CANTON BABAHYO

R A Z O N : En cumplimiento a lo dispuesto por el Intendente de Compañías de Guayaquil en el ARTICULO QUINTO, de la Resolución N° 01-G-DIC-0004 156 queda MARGINADA LA CANCELACION de la inscripción de la escritura pública de Constitución Simultanea de la Compañía denominada INDUSTRIAL REFORPEL CIA LTDA en el folio 3 de la inscripción N° 2 de fecha 23 de abril de 1993 del Registro Mercantil RUBRO INDUSTRIAL del año 1993.- Babahoyo, veintiocho de mayo del dos mil uno.- Lo certifico.- Registrador Mercantil.-




Ab. Nelson Mar Márquez Ramírez
REGISTRADOR MERCANTIL DEL CANTON BABAHYO

**Registrador de la Propiedad
Cantón Babahoyo**

Ab. Julio E. Moreira Medranda

Direc: Sucre 504-506 y García Moreno
Telfs: 730891 - 730-232

CERTIFICO: Que en cumplimiento a lo dispuesto en el Artículo séptimo de la Resolución No. 01-G-DIC-0004156, emanada de la Superintendencia de Compañías de Guayaquil, y de lo dispuesto en la cláusula tercera de la presente escritura queda marginada la FUSION POR ABSORCION que celebran la Compañía KIMBERLY -CLARK ECUADOR S.A., como absorbente; y, la Compañía REFORPEL CIA. LTDA. Como absorbida de Fojas 2026 Vta. A 2027. Al margen de la inscripción No. 878 del registro de Propiedad Correspondiente al catorce de octubre de mil novecientos noventa y tres. La presente marginación queda anotada en el repertorio bajo el No. 1104.- Babahoyo, treinta y uno de mayo del año dos mil uno.- LO CERTIFICO.- EL REGISTRADOR DE LA PROPIEDAD.-



Julio Moreira Medranda
BOBADO
Registrador de la Propiedad
del Cantón Babahoyo