

3M ECUADOR C.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008



3M ECUADOR C.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

05-20
[Handwritten signature]

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólares estadounidenses

EUA - Estados Unidos de América

NEC 17 - Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 - "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización"

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores miembros del Directorio
y accionistas de

3M Ecuador C.A.

Guayaquil, 1 de marzo del 2010

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de 3M Ecuador C.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de 3M Ecuador C.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados

A los señores miembros del Directorio y accionistas de
3M Ecuador C.A.

Guayaquil, 1 de marzo del 2010

financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de 3M Ecuador C.A. al 31 de diciembre del 2009 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Price Waterhouse Coopers

Número de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011



Sandra Vargas L.

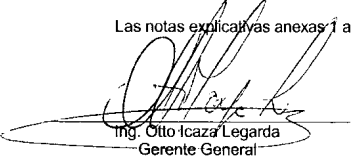
Sandra Vargas L.
Socia
No. de Licencia
Profesional: 10489

3M ECUADOR C.A.

BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2009	2008	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2009	2008
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	3	612,211	599,291	Documentos y cuentas por pagar			
Documentos y cuentas por cobrar				Proveedores		509,348	570,630
Clientes		4,279,080	3,998,603	Compañías relacionadas	11	895,260	1,301,203
Compañías relacionadas	11	1,204,486	450,000	Otros		41,908	47,603
Empleados		169,739	63,369			<u>1,446,516</u>	<u>1,919,436</u>
Otros		466,994	584,519	Pasivos acumulados			
		<u>6,120,299</u>	<u>5,096,491</u>	Impuestos por pagar	8	1,338,174	1,115,442
Menos - provisión para cuentas dudosas	8	(210,050)	(168,050)	Beneficios sociales	8	1,017,453	966,007
		<u>5,910,249</u>	<u>4,928,441</u>	Otros		35,562	41,297
Inventarios	4	3,193,180	2,640,857			<u>2,391,189</u>	<u>2,122,746</u>
Gastos pagados por anticipado		10,295	9,913	Total del pasivo corriente		3,837,705	4,042,182
Total del activo corriente		<u>9,725,935</u>	<u>8,178,502</u>				
				PASIVO A LARGO PLAZO			
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO,				Provisión para desahucio	8	131,633	117,083
menos - depreciación acumulada	5	760,056	898,376	Provisión para jubilación patronal	8	456,962	355,838
Otros Activos	6	99,331	33,981	Total del pasivo		4,426,300	4,515,103
		<u>10,585,322</u>	<u>9,110,859</u>	PATRIMONIO (véase estados adjuntos)			
Total del activo		<u>10,585,322</u>	<u>9,110,859</u>			6,159,022	4,595,756
				Total del pasivo y patrimonio		<u>10,585,322</u>	<u>9,110,859</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Otto Icaza Legarda
Gerente General

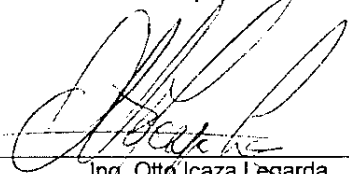

 Ing. Teresa Man-Hing
Supervisora de Finanzas

3M ECUADOR C.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2009	2008
Ventas netas		25,822,771	26,694,908
Costos de los productos vendidos		(13,073,207)	(15,223,213)
Utilidad bruta		12,749,564	11,471,695
Gastos operativos			
De administración		(2,922,954)	(3,188,173)
De venta		(4,232,960)	(3,632,038)
		(7,155,914)	(6,820,211)
Resultado operativo		5,593,650	4,651,484
Otros (egresos) ingresos		(17,153)	61,747
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		5,576,497	4,713,231
Participación de los trabajadores en las utilidades	8	(836,474)	(706,985)
Impuesto a la renta	8	(1,214,388)	(995,813)
Utilidad neta del año		<u>3,525,635</u>	<u>3,010,433</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Otto Icaza Legarda
Gerente General



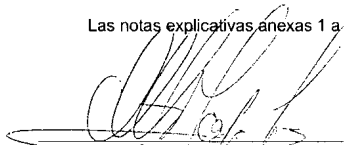
Ing. Teresa Man - Hing
Supervisora de Finanzas

3M ECUADOR C.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Utilidades no distribuidas	Total
Saldos al 1 de enero del 2008	295,863	194,224	1,095,234	2,454,842	4,040,163
Resolución de la Junta General de Accionistas del 14 de marzo del 2008:					
Pago de dividendos				(2,454,840)	(2,454,840)
Utilidad neta del año				3,010,433	3,010,433
Saldos al 31 de diciembre del 2008	295,863	194,224	1,095,234	3,010,435	4,595,756
Resolución de la Junta General de Accionistas del 27 de abril del 2009:					
Pago de dividendos				(1,962,369)	(1,962,369)
Utilidad neta del año				3,525,635	3,525,635
Saldos al 31 de diciembre del 2009	295,863	194,224	1,095,234	4,573,701	6,159,022

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Otto Icaza, Legarda
 Gerente General


 Ing. Teresa Man - Hing
 Supervisora de Finanzas

3M ECUADOR C.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2009	2008
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		3,525,635	3,010,433
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciación del año	5	195,349	170,265
Amortización de Otros Activos	6	32,963	2,922
Provisión para cuentas dudosas	8	42,000	39,000
Provisión para obsolescencia de inventarios	8	102,677	64,290
Utilización de provisión para obsolescencia de inventarios	8	(102,677)	(55,864)
Provisión para indemnizaciones sociales	8	-	66,787
Provisión para jubilación patronal	8	107,338	63,979
Provisión para desahucio	8	15,892	21,936
		<u>3,919,177</u>	<u>3,383,748</u>
Cambios en activos y pasivos			
Documentos y cuentas por cobrar		(1,023,808)	70,629
Inventarios		(552,323)	(654,869)
Gastos pagados por anticipado		(382)	(538)
Documentos y cuentas por pagar		(472,920)	(53,263)
Pasivos acumulados		268,443	314,391
Utilización de provisión para indemnizaciones sociales	8	-	(195,001)
Utilización de beneficios jubilatorios y desahucio	8	(7,556)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>2,130,631</u>	<u>2,865,097</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, planta y equipo	5	(121,234)	(323,272)
Venta (retiros) de propiedades, planta y equipo	5	64,205	31,668
Adiciones de otros activos	6	(116,396)	(36,903)
Retiro de otros activos	6	18,083	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(155,342)</u>	<u>(328,507)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos	11	(1,962,369)	(2,454,840)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(1,962,369)</u>	<u>(2,454,840)</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		12,920	81,750
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año		599,291	517,541
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	3	<u>612,211</u>	<u>599,291</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros

Ing. Otto Icaza Legarda
 Gerente General

Ing. Teresa Man - Hing
 Supervisora de Finanzas

3M ECUADOR C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida en el Ecuador el 24 de agosto de 1965. Su objeto social consiste fundamentalmente en la comercialización, importación y venta de productos adhesivos, revestidores, selladores, abrasivos industriales, de productos médicos y eléctricos. Su principal accionista (99,37%) es 3M Company domiciliada en los Estados Unidos de América. Debido a la estructura de capital, 3M Ecuador C.A. es considerada como una compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los capitales extranjeros previsto en la decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, por lo cual tiene derecho a transferir libremente sus utilidades al exterior una vez se hayan pagado los impuestos correspondientes.

3M Ecuador C.A. forma parte del grupo de empresas 3M, cada una de las empresas que conforman el referido grupo económico tiene a su cargo una o más etapas de producción, distribución y venta de los productos. Las operaciones de la Compañía corresponden mayormente a la distribución y venta de productos fabricados por sus propias plantas y por las de sus compañías relacionadas domiciliadas en diferentes partes del mundo. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen principalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con el resto de las compañías del referido grupo económico. Ver Nota 11.

Durante el 2009 los mercados financieros mundiales repuntaron y la crisis por la que atravesaron está siendo lentamente superada, sin embargo, temas como desempleo y por ende disminución en la demanda de los consumidores continúan afectando a la economía mundial. En lo que respecta a la Empresa la indicada situación no ha ocasionado efectos importantes en sus operaciones, que arrojan incrementos en los resultados netos del año 2009 de aproximadamente 17%.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos.

c) Cuentas por Cobrar Clientes -

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos adeudados por los clientes por la mercadería vendida en el curso normal de los negocios. Se registra una provisión para cubrir el deterioro de las mismas el cual se carga a los resultados del año.

d) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para productos terminados, semiterminados, materias primas, materiales y otros, utilizando el método PEPS (primero en entrar, primero en salir) de base anual para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables. Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado o no aptos para la utilización o comercialización.

e) Propiedades, planta y equipo -

Se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto de las propiedades, planta y equipo no excede, en su conjunto, el valor de utilización económica o valor recuperable.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

f) Otros activos -

En este rubro se incluye principalmente equipos médicos para elaboración de análisis clínicos entregados en comodato a ciertas instituciones de salud, los cuales se amortizan bajo el método de línea recta en un período entre 2 y 5 años. (Véase además Nota 6).

g) Jubilación patronal -

El costo de este beneficio definido por las leyes laborales ecuatorianas se registra con cargo a la compañía a los costos y gastos (resultados) del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del balance general que se calcula anualmente por actuarios independientes usando el método de crédito unitario proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés del 6.50% equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicado por el Banco Central del Ecuador denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones hasta su vencimiento. Además se consideran incrementos salariales del 2% resultando una tasa de conmutación actuarial real del 4.5%. (Véase además Nota 8).

h) Bonificación por desahucio -

El costo de este beneficio definido por las leyes laborales ecuatorianas a cargo de la Compañía, se determina anualmente con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisiona con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio (Véase además Nota 8), se utiliza el método de costeo de crédito unitario proyectado, y representa al valor presente de la obligación a la fecha del balance general que se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés del 6.50%.

i) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

j) Provisión para impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta de los años 2009 y 2008 a la tasa del 25%.

k) Reserva de capital -

Este rubro incluye los saldos que la Compañía ha registrado en las cuentas Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

La Reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. La Reserva de Capital no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

l) Reconocimiento de Ingresos -

Los ingresos comprenden el valor de la venta de productos adhesivos, revestidores, selladores, abrasivos industriales, de productos médicos y eléctricos, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. Las ventas de productos se reconocen cuando la Compañía ha entregado los mismos al cliente, el cliente ha aceptado los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada.

m) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" -

En Noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por medio del cual estas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la compañía. Para el caso de 3M Ecuador C.A., las NIIF entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2011, fecha en que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad quedarán derogadas. Entre otros aspectos de la Resolución, se establece que empresas como 3M Ecuador C.A. deberán elaborar obligatoriamente hasta marzo del 2010 un cronograma de implementación y hasta septiembre del 2010 se deben efectuar las conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

reportado bajo NIIF, al 1 de enero del 2010 y al 31 de diciembre del 2010. Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, esto es para 3M Ecuador C.A., al 31 de diciembre del 2010 deben ser contabilizados el 1 de enero del 2011. La información antes indicada debe contar con la aprobación de la Junta General de Accionistas.

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emite el instructivo complementario para la implementación de las NIIFs, el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB, siguiendo el cronograma de implementación antes señalado.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Caja chica	6,200	5,400
Bancos locales	606,011	593,891
	<u>612,211</u>	<u>599,291</u>

NOTA 4 - INVENTARIOS

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Productos terminados	2,118,194	1,833,227
Productos semi-terminados	293,371	148,470
Materiales y otros	77,829	59,510
Inventario en tránsito	715,781	611,645
	<u>3,205,175</u>	<u>2,652,852</u>
Menos - provisión para obsolescencia de inventarios (Ver Nota 8)	(11,995)	(11,995)
	<u>3,193,180</u>	<u>2,640,857</u>

NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Composición del rubro al 31 de diciembre:

(Véase siguiente página)

NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO
(Continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	Tasa anual de depreciación %
Edificios, equipos e instalaciones	1,290,223	1,262,791	5 y 10
Maquinarias y equipos	106,084	106,084	10
Vehículos (1)	123,555	179,020	20
Muebles y enseres (1)	165,469	159,897	10
Equipos de oficina (1)	803,475	753,397	33, 20 y 10
Equipos en alquiler (2) y (1)	181,922	169,104	10
	<u>2,670,728</u>	<u>2,630,293</u>	
Menos - depreciación acumulada	<u>(2,019,607)</u>	<u>(1,893,205)</u> (1)	
	651,121	737,088	
En tránsito	-	52,353	
Terrenos	<u>108,935</u>	<u>108,935</u>	
	<u>760,056</u>	<u>898,376</u>	

- (1) Durante el año 2008 activos totalmente depreciados por aproximadamente US\$182,000 fueron dados de baja, neteando el costo con su respectiva depreciación acumulada.

El movimiento del rubro es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al 1 de enero	898,376	777,037
Adiciones (3)	121,234	323,272
<u>Ventas y/o retiros</u>		
Costo	(133,154)	(213,676)
Depreciación	68,949	182,008
Depreciación del año	<u>(195,349)</u>	<u>(170,265)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>760,056</u>	<u>898,376</u>

- (2) Corresponde a máquinas selladoras propiedad de la Compañía, que se encuentran funcionando en ciertos clientes de 3M Ecuador C.A..
- (3) Corresponden principalmente a equipos de oficina por US\$74,529 (2008: US\$112,131), y adecuación de edificios por US\$26,584 (2008:US\$85,055).

NOTA 6 - OTROS ACTIVOS

Composición:

(Véase siguiente página)

NOTA 6 - OTROS ACTIVOS
(Continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Equipos en Comodato (1)	133,571	36,903
Amortización acumulada	(34,240)	(2,922)
	<u>99,331</u>	<u>33,981</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2009, se han celebrado con 21 clientes, contratos de comodato en los cuales se establece que, ciertos equipos médicos sean utilizados por los comodantes con estricta sujeción a las instrucciones técnicas previstas por 3M Ecuador; así como también a mantener inventario suficiente de los insumos necesarios para el funcionamiento del equipo entregado en comodato, durante el plazo que dure dicho contrato y al término del cual, la propiedad del equipo le corresponde al cliente.

El movimiento del rubro es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al 1 de enero	33,981	-
Adiciones	116,396	36,903
<u>Ventas y/o retiros</u>		
Costo	(19,727)	-
Depreciación	1,644	-
Depreciación del año	(32,963)	(2,922)
Saldo al 31 de diciembre	<u>99,331</u>	<u>33,981</u>

NOTA 7 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

A la fecha de preparación de estos estados financieros, la Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1995. Los años 2006 a 2009 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

Precios de transferencias -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia o arms's length para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$ 5,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2010 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

NOTA 7 - IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación)

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Administración de la Compañía considera que, basados en la naturaleza y monto de las transacciones realizadas con sus compañías relacionadas en el exterior durante el año 2009 y en los resultados del estudio de precios de transferencia del año anterior, que no arrojó ajustes al impuesto a la renta, no hay incidencia significativa de las referidas normas en la medición del resultado imponible de tales operaciones al 31 de diciembre del 2009. El estudio de precios de transferencia será concluido y enviado a las autoridades respectivas en la fecha requerida por las mismas.

Durante el 2009 la Administración de la Compañía presentó el estudio final realizado por su Casa matriz para las operaciones que mantiene 3M Ecuador C.A. con sus relacionadas a la Administración Tributaria, en el cual se concluye que no existen efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2008.

Otros asuntos -

En diciembre del 2009 se publicó la Ley Reformativa a la Ley de Régimen Tributario Interno y Ley de Equidad Tributaria que rige a partir de enero del 2010 y mediante la cual, entre otros aspectos, se incrementa del 1% al 2% el impuesto a las salidas de divisas, grava con el impuesto a la renta a título individual los dividendos recibidos por personas naturales así como los remitidos a paraísos fiscales, modificaciones a la determinación del anticipo de impuesto a la renta, aplicación del IVA en la importación de servicios, grava con IVA el papel periódico, periódico y revistas, así como los derechos de autor, propiedad industrial y derechos conexos.

NOTA 8 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldos al inicio del año</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final del año</u>
Año 2009				
Provisión para cuentas dudosas	168,050	42,000	-	210,050
Provisión para obsolescencia de inventarios (Nota 4)	11,995	102,677	(102,677)	11,995
Impuestos por pagar	1,115,442	2,590,482 (1)	(2,367,750)	1,338,174
Beneficios sociales	966,007	1,069,819 (2)	(1,018,373)	1,017,453
Provisión para desahucio	117,083	15,892	(1,342)	131,633 (4)
Provisión para jubilación patronal	355,838	107,338	(6,214)	456,962 (4)
Año 2008				
Provisión para cuentas dudosas	129,050	39,000	-	168,050
Provisión para obsolescencia de inventarios (Nota 4)	3,569	64,290	(55,864)	11,995
Impuestos por pagar	1,003,577	2,536,707 (1)	(2,424,842)	1,115,442
Beneficios sociales	793,924	1,271,487 (2)	(1,099,404)	966,007
Provisión para indemnizaciones sociales (3)	128,214	66,787	(195,001)	-
Provisión para desahucio	95,147	21,936	-	117,083 (4)
Provisión para jubilación patronal	291,859	63,979	-	355,838 (4)

(1) Incluye US\$1,214,388 (2008: US\$995,813) en concepto de impuesto a la renta del año 2009.

NOTA 8 - PROVISIONES

(Continuación)

- (2) Incluye US\$836,474 (2008: US\$706,985) en concepto de participación de los trabajadores en las utilidades del año 2009.
- (3) Correspondía a provisiones constituidas para cubrir el costo de liquidaciones de haberes de funcionarios y empleados de la Compañía que según el plan de la Administración se desvincularon durante el año 2008.
- (4) El saldo de la provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre del 2009 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2009 se encontraban prestando servicios a la Compañía.

NOTA 9 - CAPITAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2009 y 2008 comprende 1,479,317 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 0,20 cada una.

Reformas a la Ley de Compañías en el Ecuador requieren que los representantes legales de las compañías presenten información de los accionistas extranjeros con indicación del dueño de esa compañía así como de sus directores. La Compañía presentará la indicada información en abril del 2010.

NOTA 10 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Durante los años 2009 y 2008 la Compañía no ha realizado la apropiación de la reserva legal de dichos años, debido a que la misma excede el 50% del capital suscrito.

NOTA 11 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Composición de los saldos con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre:

(Véase siguiente página)

NOTA 11 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

(Continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Documentos y cuentas por cobrar		
Compañías relacionadas		
3M St. Paul (USA) (1)	1,200,828	450,000
3M Alemania	3,658	-
	<u>1,204,486</u>	<u>450,000</u>
Documentos y cuentas por pagar		
Compañías relacionadas		
3M St. Paul (USA) (2)	610,582	1,048,897
3M Pouyet Francia	-	17,457
3M Peru	19,121	-
3M Mexico	65,982	-
3M Espe Dental AG	2,959	37,809
3M Enfi SAS	28,652	-
3M Colombia	24,644	48,841
3M China	28,548	-
3M Brasil	83,934	51,105
3M Argentina	-	57,330
3M Alemania	-	20,619
Otras menores	30,838	19,145
	<u>895,260</u>	<u>1,301,203</u>

- (1) Corresponde fundamentalmente a valores entregados a esta compañía relacionada en concepto de anticipos, que serán deducidos de futuras compras de inventarios, los mismos que no generan intereses y que se liquidan en el corto plazo.
- (2) Incluye saldos por pagar de importaciones y saldos por servicios contratados. Véase Nota 12.

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2009 y 2008 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía.

(Véase siguiente página)

NOTA 11 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

	3M Company (USA)	3M Argentina	3M Brasil	3M Espe Dental	Otras relacionadas	Total
Año 2009						
Compra de productos terminados	6,312,968	57,073	545,423	443,690	802,416	8,161,570
Compra de productos semiterminados	1,840,142		9,821	9,257	311,866	2,171,086
Compra de repuestos y otros	44,598					44,598
Compra de activos fijos	96,127					96,127
Gastos de publicidad	52,808		910		26,855	80,573
Gastos de servicios de asistencia (véase Nota 11)	513,260					513,260
Gastos de uso de propiedad intelectual (véase Nota 11)	549,847					549,847
Dividendos pagados	1,962,369					1,962,369
Año 2008						
Compra de productos terminados	7,544,471	1,128,981	341,066	751,690	1,218,692	10,984,901
Compra de productos semiterminados	808,093		18,199		251,969	1,078,261
Compra de repuestos y otros	76,149		774	750	12,767	90,440
Gastos de publicidad	30,073		6,401		8,860	45,334
Gastos de servicios de asistencia (véase Nota 11)	506,966					506,966
Gastos de uso de propiedad intelectual (véase Nota 11)	584,478					584,478
Dividendos pagados	2,454,840					2,454,840

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

NOTA 12 - CONTRATOS DE PROPIEDAD INTELECTUAL Y SERVICIOS DE ASISTENCIA

La Compañía ha suscrito con 3M Company, una compañía organizada en el estado de Delaware U.S.A., (licenciante) contratos de uso de propiedad intelectual y servicios de asistencia bajo los siguientes términos:

a) Contrato de propiedad intelectual -

Por medio de este contrato, la concedente otorga a 3M Ecuador C.A. (la licenciataria) una licencia sobre derechos de propiedad intelectual; contempla la transferencia de tecnologías, productos y servicios. En compensación la licenciataria paga a la licenciante regalías del 1% de las ventas netas de la licenciataria y adicionalmente una regalía del 6% de las ventas netas sobre productos fabricados (transformado ó procesado) por la licenciataria. El plazo de vigencia de este contrato es de cinco años contados desde el 1 de enero del 2002, el mismo que fue extendido por un plazo adicional de cinco años, mediante adendum suscrito entre las partes, en el año 2007. En la actualidad el vencimiento de este contrato es en diciembre del 2011.

NOTA 12 - CONTRATOS DE PROPIEDAD INTELECTUAL Y SERVICIOS DE ASISTENCIA
(Continuación)

b) Contrato de servicios de asistencia -

A través de este contrato la proveedora del servicio (3M Company) puede prestar a la beneficiaria (3M Ecuador C.A.), asistencia técnica y servicios de venta, mercadeo, administrativos y generales, así como también en las áreas de finanzas y tesorería, seguros, aduanas, administración de activos e inventarios. Como contrapartida, por la asistencia indicada anteriormente, la beneficiaria se obliga a pagar a la proveedora una suma convenida entre ambas partes pero que no excederá el 2% de las ventas netas en el año. El plazo de vigencia de este contrato es de cinco años contados desde el 1 de enero del 2002, el mismo que fue extendido por un plazo adicional de cinco años, mediante adendum suscrito entre las partes, en el año 2007. En la actualidad el vencimiento de este contrato es en diciembre del 2011.

Durante el 2009 se reconocieron a la licenciataria y proveedora del servicio, con cargo a los resultados del año, aproximadamente US\$1,063,107 (2008: US\$1,091,444), por estos conceptos, (véase Nota 11), quedando al 31 de diciembre del 2009 un saldo por pagar de US\$35,346 (2008: US\$29,703).

NOTA 13 - RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES

Con finalidades de presentación, los estados financieros por el año 2008 dan efecto a las siguientes reclasificaciones no efectuadas en los libros de la Compañía a esa fecha:

Año 2008

	<u>Saldos según registros contables</u>	<u>Diferencias</u>	<u>Saldos según estados financieros</u>
Balance general -			
<u>Activo</u>			
Propiedades, planta y equipos	932,357	(33,981)	898,376
Otros Activos	-	33,981	33,981
	<u>932,357</u>	<u>-</u>	<u>932,357</u>

NOTA 14 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de preparación de estos estados financieros (1 de marzo del 2010) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.