



Guayaquil, 27 de marzo del 2011

2011 APR 5 PM 2:06  
EXPEDIENTE # 116365  
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS  
C.A.U.

Señores  
**Superintendencia de Compañías**  
Ciudad.-

Estimados señores:

Adjunto a la presente, sírvanse encontrar un ejemplar de nuestro informe sobre los estados financieros de la compañía **3M ECUADOR C.A.** al 31 de diciembre del 2010.

Sin otro particular, aprovechamos la oportunidad para saludarles .

Atentamente,

Sandra Vargas L.  
Socia

Adjunto: Lo indicado



**3M ECUADOR C.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**



**3M ECUADOR C.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

**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

**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"
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los señores miembros del Directorio  
y accionistas de

**3M Ecuador C.A.**

Guayaquil, 11 de febrero del 2011

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de 3M Ecuador C.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010 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 y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

### **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 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



A los señores miembros del Directorio y accionistas de  
**3M Ecuador C.A.**  
Guayaquil, 11 de febrero del 2011

interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas de contabilidad utilizadas son apropiadas 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 2010 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.

*PricewaterhouseCoopers*

Número de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 011

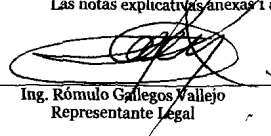
*Sandra Vargas L.*

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

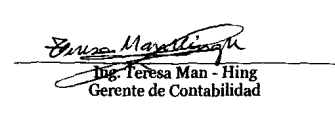
**3M****3M ECUADOR C.A.****BALANCES GENERALES  
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Activo	Referencia a Notas	2010	2009	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2010	2009
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Caja y bancos	3	622,756	612,211	Documentos y cuentas por pagar			
Documentos y cuentas por cobrar				Proveedores		935,212	509,348
Clientes		5,680,648	4,279,080	Compañías relacionadas	12	1,270,048	895,260
Compañías relacionadas	12	1,072,218	1,204,486	Otros		65,592	41,908
Empleados		144,603	169,739			2,270,852	1,446,516
Otros		359,665	466,994	Pasivos acumulados			
		7,257,134	6,120,299	Impuestos por pagar	8	1,558,739	1,338,174
Menos - provisión para cuentas dudosas	8	( 210,050)	( 210,050)	Beneficios sociales	8	1,131,540	1,017,453
		7,047,084	5,910,249	Otros		178,582	35,562
Inventarios	4	3,236,094	3,193,180			2,868,861	2,391,189
Gastos pagados por anticipado		9,606	10,295	Total del pasivo corriente		5,139,713	3,837,705
Total del activo corriente		10,915,540	9,725,935	<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>			
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, menos - depreciación acumulada</b>	5	981,260	760,456	Provisión para desahucio	8	146,602	131,633
Otros activos	6	108,102	99,331	Provisión para jubilación patronal	8	518,867	456,962
Total del activo		12,004,902	10,585,322	Total del pasivo		5,805,182	4,426,300
				<b>PATRIMONIO (véase estados adjuntos)</b>		6,199,720	6,159,022
				Total del pasivo y patrimonio		12,004,902	10,585,322

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



Ing. Rómulo Gallegos Vallejo  
Representante Legal



Ing. Teresa Man - Hing  
Gerente de Contabilidad

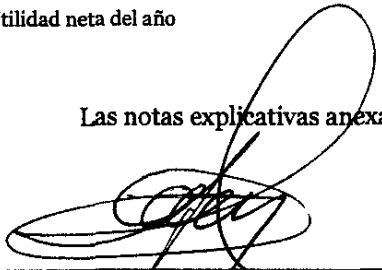



3M ECUADOR C.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2010	2009
Ventas netas		32,734,328	25,822,771
Costos de los productos vendidos		<u>( 17,616,092)</u>	<u>( 13,073,207)</u>
Utilidad bruta		15,118,236	12,749,564
Gastos operativos			
De administración		<u>( 2,970,720)</u>	<u>( 2,922,954)</u>
De venta		<u>( 5,986,557)</u>	<u>( 4,232,960)</u>
		<u>( 8,957,277)</u>	<u>( 7,155,914)</u>
Resultado operativo		6,160,959	5,593,650
Otros egresos netos (incluye principalmente US\$242,871 y US\$58,186 de pagos por impuesto a la salida de divisas en el año 2010 y 2009, respectivamente)		<u>( 219,657)</u>	<u>( 17,153)</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		5,941,302	5,576,497
Participación de los trabajadores en las utilidades	7	<u>( 891,195)</u>	<u>( 836,474)</u>
Impuesto a la renta	7	<u>( 1,312,148)</u>	<u>( 1,214,388)</u>
Utilidad neta del año		<u><u>3,737,959</u></u>	<u><u>3,525,635</u></u>

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

  
Ing. Rómulo Gallegos Vallejo  
Representante Legal

  
Ing. Teresa Man - Hing  
Gerente de Contabilidad

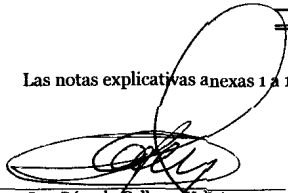


3M ECUADOR C.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Utilidades no distribuidas	Total
Saldos al 1 de enero del 2009		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	12				( 1,962,369)	( 1,962,369)
Utilidad neta del año					3,525,635	3,525,635
Saldos al 31 de diciembre del 2009		<u>295,863</u>	<u>194,224</u>	<u>1,095,234</u>	<u>4,573,701</u>	<u>6,159,022</u>
Resolución de la Junta General de Accionistas del 3 de junio del 2010: Pago de dividendos	12				(3,697,260)	(3,697,260)
Utilidad Neta del año					3,737,959	3,737,959
Saldos al 31 de diciembre del 2010		<u>295,863</u>	<u>194,224</u>	<u>1,095,234</u>	<u>4,614,400</u>	<u>6,199,720</u>

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

  
Ing. Rómulo Gallegos Vallejo  
Representante Legal

  
Ing. Teresa Man - Hing  
Gerente de Contabilidad



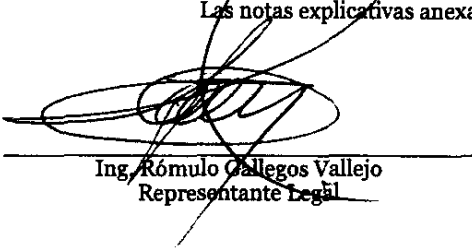


**3M ECUADOR C.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	2010	2009
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad neta del año		3,737,959	3,525,635
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciación del año	5	186,177	195,349
Amortización de Otros Activos	6	45,078	32,963
Provisión para cuentas dudosas	8	-	42,000
Provisión para obsolescencia de inventarios	8	147,700	102,677
Utilización de provisión para obsolescencia de inventarios	8	( 159,695)	( 102,677)
Provisión para jubilación patronal	8	138,478	107,338
Provisión para desahucio	8	<u>56,827</u>	<u>15,892</u>
		4,152,524	3,919,177
<b>Cambios en activos y pasivos</b>			
Documentos y cuentas por cobrar		( 1,136,835)	( 1,023,808)
Inventarios		( 30,919)	( 552,323)
Gastos pagados por anticipado		689	( 382)
Documentos y cuentas por pagar		824,336	( 472,920)
Pasivos acumulados		477,671	268,443
Utilización de beneficios jubilatorios y desahucio	8	( 118,431)	( 7,556)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>4,169,035</u>	<u>2,130,631</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones de propiedades, planta y equipo	5	( 422,510)	( 121,234)
Venta de propiedades, planta y equipo	5	15,129	64,205
Adiciones de otros activos	6	( 53,849)	( 116,396)
Retiro de otros activos	6	-	18,083
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>( 461,230)</u>	<u>( 155,342)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Pago de dividendos	12	( 3,697,260)	( 1,962,369)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>( 3,697,260)</u>	<u>( 1,962,369)</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		10,545	12,920
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año		<u>612,211</u>	<u>599,291</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	3	<u>622,756</u>	<u>612,211</u>

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

  
Ing. Rómulo Callegos Vallejo  
Representante Legal

  
Ing. Teresa Man - Hing  
Gerente de Contabilidad



**3M ECUADOR C.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

**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 12.

Durante el 2010 la economía mundial experimentó cierta recuperación de la crisis de los años 2008 y 2009; sin embargo, el proceso es lento y complejo llevando a los principales mercados financieros a un estado de recesión económica donde temas como desempleo y disminución en la demanda de los consumidores siguen afectando a la economía mundial. En lo que respecta a la Compañía la indicada situación no ha ocasionado efectos importantes en sus operaciones.

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



**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**  
(Continuación)

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 presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. Se registra una provisión para cubrir el deterioro de las mismas la cual se carga a los resultados del año. (Véase Nota 8).

**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.

**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) Provisiones -**

Se registran cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, que: i) es resultado de eventos pasados, ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos económicos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma razonable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

### **h) Cuentas por pagar comerciales**

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos principalmente de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal y no generan intereses pues sus plazos no superan los 90 días.

### **i) Beneficios sociales de largo plazo (Jubilación patronal y Bonificación por Desahucio) -**

Los costos de estos planes de beneficios definidos por las leyes laborales ecuatorianas a cargo de la Compañía, se determinan anualmente con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisionan con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio aplicando el



**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**  
(Continuación)

método denominado "Costeo de Crédito unitario Proyectado" y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del balance general, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 6.5% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicado por el Banco Central del Ecuador (Véase Nota 9).

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

**j) 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.

**k) 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.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior y en base del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y 0.4% de los ingresos gravables.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2010 la Compañía registro como Impuesto a la Renta causado el valor determinado sobre la base del 25% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo de impuesto a la renta correspondiente. Ver Nota 7.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa del Impuesto a la Renta, iniciando en 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013.



**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**  
(Continuación)

**l) 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.

**m) 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.

**n) 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 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 emitió el instructivo complementario para la implementación de las NIIF, el cual, entre otros aspectos, indica que



**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**  
(Continuación)

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.

Para dar cumplimiento a esta la Resolución del 2008, 3M Ecuador C.A. presentó a la Superintendencia de Compañías en abril del 2010 el cronograma de implementación y a septiembre del 2010 preparó la conciliación del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF al 1 de enero del 2010, la misma que fue debidamente aprobada por la Junta General de Accionistas. El efecto preliminar de la adopción de NIIF al 1 de enero del 2010 generó, entre otros aspectos, un incremento en los activos netos (patrimonio) de aproximadamente US\$1,300,000, efecto que aún no ha sido auditado.

**NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Caja chica	1,500	6,200
Bancos locales	<u>621,256</u>	<u>606,011</u>
	<u>622,756</u>	<u>612,211</u>

**NOTA 4 - INVENTARIOS**

Composición:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Productos terminados	1,692,127	2,118,194
Productos semi-terminados	360,379	293,371
Materiales y otros	62,538	77,829
Inventario en tránsito	<u>1,121,050</u>	<u>715,781</u>
	3,236,094	3,205,175
Menos - provisión para obsolescencia de inventarios (Ver Nota 8)	<u>-</u>	<u>( 11,995)</u>
	<u>3,236,094</u>	<u>3,193,180</u>



## NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Composición del rubro al 31 de diciembre:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	Tasa anual de depreciación %
Edificios, equipos e instalaciones	1,547,760	1,290,223	5 y 10
Maquinarias y equipos	106,083	106,084	10
Vehículos	65,403	123,555	20
Muebles y enseres	226,091	165,469	10
Equipos de oficina	837,253	803,475	33, 20 y 10
Equipos en alquiler (1)	<u>217,469</u>	<u>181,922</u>	10
	3,000,059	2,670,728	
Menos - depreciación acumulada	<u>( 2,131,477)</u>	<u>( 2,019,607)</u>	
	868,582	651,121	
En curso	3,743	-	
Terrenos	<u>108,935</u>	<u>108,935</u>	
	<u>981,260</u>	<u>760,056</u>	

- (1) Corresponde a máquinas selladoras propiedad de la Compañía, que se encuentran funcionando en ciertos clientes de 3M Ecuador C.A..

El movimiento del rubro es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al 1 de enero	760,056	898,376
Adiciones (2)	422,510	121,234
<u>Ventas y/o retiros</u>		
Costo	( 89,436)	( 133,154)
Depreciación	73,560	68,949
Depreciación del año	<u>( 185,430)</u>	<u>( 195,349)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>981,260</u>	<u>760,056</u>

- (2) Corresponden principalmente a adquisiciones de equipos de oficina por aproximadamente US\$87,000 (2009: US\$74,000) y a la realización de mejoras y adecuaciones a las oficinas de la Compañía por aproximadamente US\$233,000 (2009: US\$26,000).





## NOTA 6 - OTROS ACTIVOS

Composición:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Equipos en Comodato (1)	187,420	133,571
Amortización acumulada	<u>(79,318)</u>	<u>( 34,240)</u>
	<u>108,102</u>	<u>99,331</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2010, se han celebrado con 7 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 adquirir y 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. (Véase Nota 2 f)).

El movimiento del rubro es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al 1 de enero	99,331	33,981
Adiciones	53,849	116,396
<u>Ventas y/o retiros</u>		
Costo	-	( 19,727)
Amortización	-	1,644
Amortización del año	<u>( 45,078)</u>	<u>( 32,963)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>108,102</u>	<u>99,331</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 2007 a 2010 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



**NOTA 7 - IMPUESTO A LA RENTA**  
(Continuación)

exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$ 5,000,000 (Anexo o Informe) o US\$3,000,000 (Anexo). Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2011 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.

Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

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 2010, que son similares a las del 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 tributable de tales operaciones al 31 de diciembre del 2010. El estudio de precios de transferencia será concluido y enviado a las autoridades respectivas en la fecha requerida por las mismas.

Durante el 2010 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 2009.

Conciliación tributaria-contable -

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	5,941,302	5,576,497
Menos - Participación de los trabajadores <Ver Nota 8>	<u>( 891,195)</u>	<u>( 836,474)</u>
Utilidad después de participación laboral	5,050,107	4,740,023
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles (1)	221,771	164,700
<u>Menos:</u>		
Trabajadores discapacitados	<u>( 23,284)</u>	<u>( 11,730)</u>
Incremento neto de empleos	-	<u>( 35,440)</u>
Base imponible	<u>5,248,594</u>	<u>4,857,553</u>
Impuesto a la renta causado <Ver Nota 8>	<u>1,312,148</u>	<u>1,214,388</u>



**NOTA 7 - IMPUESTO A LA RENTA**  
(Continuación)

**Cálculo del Anticipo Mínimo de Impuesto a la Renta -**

Durante el 2010 la Compañía determinó que el anticipo mínimo de IR para el 2010, siguiendo las bases descritas en la Nota 2 k), ascendía a aproximadamente US\$182,523, monto que no supera el impuesto a la renta expuesto anteriormente por US\$1,312,148, por lo cual se incluye en el estado de Resultados como impuesto a la Renta causado el monto de US\$1,312,148.

**Otros asuntos -**

El 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011. Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras ( exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del Impuesto a la Renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y también se establece la reducción progresiva del Impuesto a la Renta desde el 2011 hasta llegar al 22% en el 2013.

**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>
<b>Año 2010</b>				
Provisión para cuentas dudosas	210,050	-	-	210,050
Provisión para obsolescencia de inventarios (Nota 4)	11,995	147,700	( 159,695)	-
Impuestos por pagar	1,338,174	2,777,941 (1)	( 2,557,376)	1,558,739
Beneficios sociales	1,017,453	1,666,576 (2)	( 1,552,489)	1,131,540
Provisión para desahucio	131,633	56,827	( 41,858)	146,602 (3)
Provisión para jubilación patronal	456,962	138,478	( 76,573)	518,867 (3)
<b>Año 2009</b>				
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 (3)
Provisión para jubilación patronal	355,838	107,338	( 6,214)	456,962 (3)



**NOTA 8 - PROVISIONES**  
(Continuación)

- (1) Incluye US\$ 1,312,148 (2009: US\$1,214,388) en concepto de impuesto a la renta del año 2010.
- (2) Incluye US\$891,195 (2009: US\$836,474) en concepto de participación de los trabajadores en las utilidades del año 2010.
- (3) Ver Nota 9.

**NOTA 9 - OBLIGACIONES SOCIALES DE LARGO PLAZO**

Composición:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Jubilación patronal (1)	518,867	456,962
Desahucio (2)	<u>146,602</u>	<u>131,633</u>
	<u><u>665,469</u></u>	<u><u>588,595</u></u>

- (1) El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2010 y 2009 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que respectivamente al 31 de diciembre del 2010 y 2009 se encontraban prestando servicios a la Compañía.
- (2) Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, por lo cual el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador. El saldo de esta provisión representa el 100% del valor actual de la reserva matemática calculada para todos los empleados de la Compañía.

**NOTA 10 - CAPITAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprende 1,479,317 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 0,20 cada una.

**NOTA 11 - 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



**NOTA 11 - RESERVA LEGAL**  
(Continuación)

pérdidas. Durante los años 2010 y 2009 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 12 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Documentos y cuentas por cobrar		
Compañías relacionadas		
3M St. Paul (USA) (1)	1,042,788	1,200,828
3M Alemania	-	3,658
3M Perú	2,357	-
3M Colombia	27,073	-
	<u>1,072,218</u>	<u>1,204,486</u>
Documentos y cuentas por pagar		
Compañías relacionadas		
3M St. Paul (USA) (2)	855,944	610,582
3M Pouyet Francia	1,504	-
3M Peru	897	19,121
3M Mexico	18,247	65,982
3M Espe Dental AG	64,050	2,959
3M Enfi SAS	-	28,652
3M Colombia	40,571	24,644
3M China	50,405	28,548
3M Brasil	80,493	83,934
3M Alemania	46,347	-
3M Korea	77,183	-
Otras menores	34,407	30,838
	<u>1,270,048</u>	<u>895,260</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 por servicios contratados. Véase Nota 13.



**NOTA 12 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**  
(Continuación)

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2010 y 2009 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.

	<u>3M Company</u> <u>(USA)</u>	<u>3M Argentina</u>	<u>3M Brasil</u>	<u>3M Espe</u> <u>Dental</u>	<u>Otras</u> <u>relacionadas</u>	<u>Total</u>
<b>Año 2010</b>						
Compra de productos terminados	8,191,564	-	690,440	466,848	1,263,076	10,611,928
Compra de productos semiterminados	2,132,456		8,524	309,814	430,344	2,881,139
Compra de repuestos y otros	53,921		780	16,844	6,089	77,634
Compra de activos fijos	42,135				2,458	44,593
Gastos de publicidad	35,283		183	1,692	24,887	62,045
Gastos de servicios de asistencia (véase Nota 13)	596,801 (1)					596,801
Gastos de uso de propiedad intelectual (véase Nota 13)	325,868					325,868
Dividendos pagados	3,697,260					3,697,260

(1) Incluye Impuesto al valor agregado.

	<u>3M Company</u> <u>(USA)</u>	<u>3M Argentina</u>	<u>3M Brasil</u>	<u>3M Espe</u> <u>Dental</u>	<u>Otras</u> <u>relacionadas</u>	<u>Total</u>
<b>Año 2009</b>						
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 13)	513,260					513,260
Gastos de uso de propiedad intelectual (véase Nota 13)	549,847					549,847
Dividendos pagados	1,962,369					1,962,369

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



#### **NOTA 13 - 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 sus ventas netas y adicionalmente una regalía de hasta el 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.

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 2010 se reconocieron a la licenciataria y proveedora del servicio, con cargo a los resultados del año, aproximadamente US\$922,669 (2009: US\$1,063,107), por estos conceptos, (véase Nota 12), quedando al 31 de diciembre del 2010 un saldo por pagar de US\$21,812 (2009: US\$35,346).

#### **NOTA 14 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de preparación de estos estados financieros (11 de febrero 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.