



## **3M ECUADOR C.A.**

### **ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

#### **INDICE**

- Informe de los auditores independientes
- Estado de situación financiera
- Estados de resultados integrales
- Estados de cambios en el patrimonio
- Estados de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros





## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores miembros del Directorio  
y accionistas de

3M Ecuador C.A.

Guayaquil, 27 de abril del 2012

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de 3M Ecuador C.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados integrales, 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 Internacionales de Información Financiera (NIIF) 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 interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables 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. Consideraremos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



3M Ecuador C.A.  
Guayaquil, 27 de abril del 2012

**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 2011, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**Asunto que requiere énfasis**

5. Sin calificar nuestra opinión, informamos que en la Nota 2.1 a los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía explica que en el 2011, 3M Ecuador C.A. adoptó por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), cuyos efectos se detallan en la Nota 4. Las cifras del 2010 fueron reestructuradas para efectos comparativos.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia  
de Compañías: 011

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

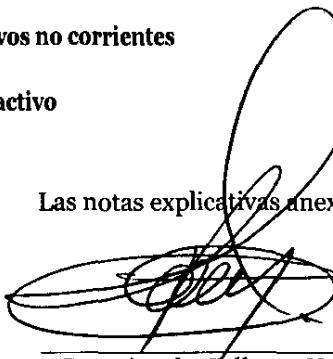


**3M ECUADOR C.A.****ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

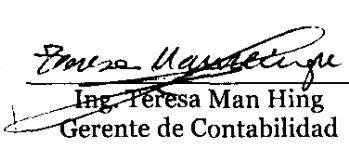
(Expresado en dólares estadounidenses)

<b>ACTIVO</b>	<b>Nota</b>	Al 31 de diciembre del 2011	Al 31 de diciembre del 2010	Al 1 de enero del 2010
<b>Activos corrientes</b>				
Efectivo y equivalente de efectivo	8	<u>1,174,126</u>	<u>622,756</u>	<u>612,211</u>
Documentos y cuentas por cobrar				
Clientes	9	6,186,841	5,470,597	4,069,030
Compañías relacionadas	18	851,751	1,072,218	1,204,486
Empleados	10	90,331	86,984	95,765
Otros	10	<u>420,841</u>	<u>28,621</u>	<u>28,186</u>
		7,549,764	6,658,420	5,397,467
Inventarios	11	<u>4,143,950</u>	<u>3,232,439</u>	<u>3,191,484</u>
Gastos pagados por anticipado				
		<u>6,500</u>	<u>9,606</u>	<u>10,295</u>
<b>Total activos corrientes</b>		<u>12,874,340</u>	<u>10,523,221</u>	<u>9,211,457</u>
<b>Activos no corrientes</b>				
Cuentas por cobrar largo plazo	10	62,707	52,117	66,054
Propiedades, planta y equipo	12	<u>2,387,514</u>	<u>2,254,220</u>	<u>2,045,760</u>
<b>Total activos no corrientes</b>		<u>2,450,221</u>	<u>2,306,337</u>	<u>2,111,814</u>
<b>Total del activo</b>		<u>15,324,561</u>	<u>12,829,558</u>	<u>11,323,271</u>

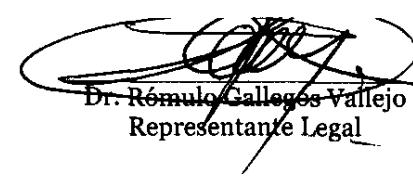
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



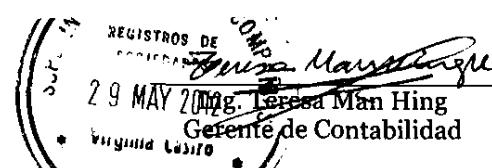
Dr. Rómulo Gallegos Vallejo  
Representante Legal

Ing. Teresa Man Hing  
Gerente de Contabilidad



Dr. Rómulo Gallegos Vallejo  
Representante Legal



**3M ECUADOR C.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas netas		40,232,858	32,734,328
Costos de los productos vendidos	7	<u>(22,177,474)</u>	<u>(17,618,051)</u>
Utilidad bruta		18,055,384	15,116,277
Gastos de administración	7	(3,809,744)	(3,363,952)
Gastos de venta	7	(7,615,912)	(6,506,035)
Otros ingresos (otros egresos)		22,183	(217,239)
		<u>( 11,403,473)</u>	<u>( 10,087,226)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		6,651,911	5,029,051
Impuesto a la renta	15	<u>(1,618,182)</u>	<u>(1,276,497)</u>
Utilidad neta del año y resultado integral		<u>5,033,729</u>	<u>3,752,554</u>

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

Dr. Rómulo Gallegos Vallejo  
Representante Legal



Lia Teresa Man Hing  
Gerente de Contabilidad

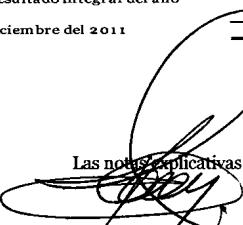
**3M ECUADOR C.A.****ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<b>Capital social</b>	<b>Reserva legal</b>	<b>Reserva de capital</b>	<b>Por aplicación inicial NIIF (1)</b>	<b>Resultados</b>	<b>Resultados acumulados</b>	<b>Total</b>
Saldos al 1 de enero del 2010	<u>295,863</u>	<u>194,224</u>	<u>1,095,234</u>	<u>974,715</u>	<u>4,573,701</u>		<u>7,133,737</u>
Resolución de la Junta General de Accionistas del 3 de junio del 2010 Pago de dividendos					(3,697,260)	(3,697,260)	
Utilidad neta y resultado integral del año					3,752,554	3,752,554	
Transferencia del efecto de adopción NIIF sobre resultados del 2010 (Véase Nota 4)				14,595	(14,595)		
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<u>295,863</u>	<u>194,224</u>	<u>1,095,234</u>	<u>989,310</u>	<u>4,614,400</u>		<u>7,189,031</u>
Resolución de la Junta General de Accionistas del 18 de febrero del 2011 Pago de dividendos					(3,682,200)	(3,682,200)	
Utilidad neta y resultado integral del año					5,033,729	5,033,729	
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>295,863</u>	<u>194,224</u>	<u>1,095,234</u>	<u>989,310</u>	<u>5,965,929</u>		<u>8,540,560</u>

(1) Ver nota 4

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

  
 Dr. Rómulo Gallegos Vallejo  
 Representante Legal

  
 Ing. Teresa Man Hing  
 Gerente de Contabilidad


**3M ECUADOR C.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Nota	2011	2010
<b>Flujos de efectivo de las actividades operacionales:</b>			
Utilidad neta del año		5,033,729	3,752,554
Más cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciación	12	270,764	252,770
Jubilación y Desahucio	14	205,751	195,306
Impuesto diferido	15	(7,384)	(35,651)
		5,502,860	4,164,979
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas y documentos por cobrar		(901,934)	(1,247,016)
Inventario		(911,511)	(40,955)
Gastos pagados por anticipado		3,106	689
Cuentas por pagar		1,001,194	1,409,769
Utilización de beneficios jubilatorios y desahucio		(56,087)	(118,431)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		4,637,628	4,169,035
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones netas de propiedades, planta y equipo	12	(404,058)	(461,230)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(404,058)	(461,230)
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Préstamos con instituciones financieras		(3,682,200)	(3,697,260)
Pago de dividendos		(3,682,200)	(3,697,260)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento			
Aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo		551,370	10,545
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		622,756	612,211
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	1,174,126	622,756

Dr. Rómulo Gallegos Vallejo  
Representante Legal

*Eva Man Hing*  
Ing. Teresa Man Hing  
Gerente de Contabilidad



## **3M ECUADOR C.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 (Expresado en dólares estadounidenses)**

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

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 19.

Aprobación de estados financieros: Estos estados financieros han sido aprobados por el Representante Legal el 27 de abril del 2012 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación final.

#### **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

##### **2.1 Bases de preparación de estados financieros -**

Los presentes estados financieros de 3M Ecuador C.A. constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre del 2010, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 4. Adicionalmente los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del 2011.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimados contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas

## **3M ECUADOR C.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 (Expresado en dólares estadounidenses)**

contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<b>Norma</b>	<b>Tipo de cambio</b>	<b>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</b>
NIC 12	Modificación. Excepción de aplicar la SIC 21 para inversiones inmobiliarias a valor razonable	1 de enero de 2012
NIC 1	Modificación. Requerimiento de agrupar las partidas presentadas en otro resultado integral solo si son potencialmente reclasificables al resultado del ejercicio con posterioridad	1 de julio de 2012
NIC 19	Modificación. Se elimina el enfoque del corredor y calculan los costos financieros sobre una base neta	1 de enero de 2013
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros	1 de enero de 2013
NIIF 10	Mejora. Estados financieros consolidados	1 de enero de 2013
NIIF 11	Mejora. Negocios conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 12	Revelaciones por negocios conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 13	Mediciones a valor razonable	1 de enero de 2013
NIC 27	Revisión. Disposición sobre los estados financieros separados	1 de enero de 2013

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

## **3M ECUADOR C.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **2.2 Transacciones en moneda extranjera -**

##### **a) Moneda funcional y moneda de presentación**

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

##### **b) Transacciones y saldos**

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior y compañías relacionadas, se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales.

#### **2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo -**

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

#### **2.4 Activos y pasivos financieros -**

##### **2.4.1. Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

**Préstamos y cuentas por cobrar:** representados en el estado de situación financiera por los Documentos y cuentas por cobrar a clientes, compañías relacionadas, empleados, otros documentos y cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o

## **3M ECUADOR C.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 (Expresado en dólares estadounidenses)**

determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

**Otros pasivos financieros:** representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar (proveedores locales y del exterior, compañías relacionadas y otras cuentas por pagar). Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

#### **2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:**

##### **Reconocimiento -**

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

##### **Medición inicial -**

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

##### **Medición posterior -**

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
  - (i) **Cuentas por cobrar comerciales a clientes:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la facturación de las ventas de sus productos.  
Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado menos la provisión por deterioro; pues no generan interés y se recuperan hasta en 60 días.
  - (ii) **Documentos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la facturación de sus productos.  
Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan interés y se recuperan hasta 30 días.
  - (iii) **Anticipos y préstamos a empleados:** Comprenden anticipos entregados a los empleados para viajes, cuentas personales y préstamos. Los valores de préstamos que se esperan

## **3M ECUADOR C.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 (Expresado en dólares estadounidenses)**

recuperar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, los valores por cobrar en más de un año se presentan como activos no corrientes.

Los préstamos que no generan interés se registran al valor presente, a una tasa de descuento del 7% anual, los que sí generan interés se registran a su costo amortizado.

- (iv) **Otras cuentas por cobrar:** Representadas principalmente por anticipos a proveedores del exterior que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, principalmente a proveedores de inventarios.

Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

**b) Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) **Documentos y cuentas por pagar a proveedores:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 30 días.
- ii) **Cuentas por pagar a compañías relacionadas:** Corresponden a obligaciones de pago por compra de inventarios de producto terminado adquiridos a estas compañías en el curso normal de los negocio. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado y son pagaderos hasta 30 días.

#### **2.4.3 Deterioro de activos financieros**

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus documentos y cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010 se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar que se presentan en el estado de situación financiera como menor valor de las cuentas por cobrar – clientes.

La Compañía evalúa la suficiencia legal y económica del deterioro de las partidas por cobrar a nivel individual (por deudor). La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por incobrabilidad.

**3M ECUADOR C.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros**

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

**2.5 Inventarios -**

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos para la venta y de los productos en proceso está compuesto por los costos de adquisición y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta o producción, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método PEPS (primero en entrar, primero en salir). El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

**2.6 Propiedades, planta y equipo -**

Las propiedades, planta y equipo son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otras propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

## **3M ECUADOR C.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2011** (Expresado en dólares estadounidenses)

Las vidas útiles estimadas de propiedades, plantas y equipos son las siguientes:

	<u>Años</u>
Edificios	20
Instalaciones	5 - 10
Maquinarias y equipos	3 - 10
Equipo de computación	3
Muebles y enseres	4 - 10
Vehículos	4

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedad, planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

La cuenta propiedades y equipos, incluye equipos entregados a clientes, sin transferencia de dominio (comodato), que solo dan lugar al registro de ingresos por venta si los clientes manifiestan su interés en adquirir los activos citados y la empresa concede su venta, una vez que ha concluido el plazo estimado por la Administración como vida útil para propósitos operacionales de tales activos (entre 3 y 8 años). Los equipos en comodato, permanecen bajo esta condición en el rubro de propiedades y equipos, sujetos a las depreciaciones que correspondan.

#### **2.7 Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros -**

Los activos sujetos a depreciación (propiedades, planta y equipo) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2011 y del 2010 y al 1 de enero del 2010, no se ha identificado la necesidad de calcular pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la empresa, pues genera utilidades.

## **3M ECUADOR C.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 (Expresado en dólares estadounidenses)**

#### **2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido**

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

#### **Impuesto a la renta corriente**

El cargo por impuesto a la renta corriente 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 24% (2010: 25%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14% (2010: 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 reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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 los años 2011 y 2010 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 24% (2010: 25%) sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

#### **Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

## **3M ECUADOR C.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 (Expresado en dólares estadounidenses)**

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa de Impuesto a la Renta, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decrecimiento progresivo de la tasa impositiva.

#### **2.9 Beneficios a los empleados -**

**Beneficios de corto plazo:** Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) **Participación de los trabajadores en las utilidades:** Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) **Vacaciones:** Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) **Décimo tercer y décimo cuarto sueldos:** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

#### **Beneficios de largo plazo (Jubilación patronal, desahucio):**

**Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados):** La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, 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 Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7% (2010: 6.5%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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.

## **3M ECUADOR C.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

#### **2.10 Distribución de dividendos -**

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos son aprobados por la Junta General de Accionistas de la Compañía.

#### **2.11 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 pérdidas.

#### **2.12 Resultados acumulados -**

##### **Reserva de capital**

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucre a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. Se clasifican en Resultados Acumulados de acuerdo a disposiciones legales vigentes al momento de adopción de las NIIF.

##### **Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"**

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que excedan al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

## **3M ECUADOR C.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 (Expresado en dólares estadounidenses)**

#### **2.13 Reconocimiento de ingresos -**

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

### **3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Provisión por deterioro de cuentas por cobrar:** La estimación de esta provisión es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- **Propiedad, planta y equipos:** La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año.
- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- **Impuesto a la renta diferido:** La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

**3M ECUADOR C.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2011  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**4. TRANSICION A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)**

**4.1. Base de la transición a las NIIF**

**a) Aplicación de NIIF 1**

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las compañías como 3M Ecuador C.A., por ser una empresa cuyos activos al cierre del 2007 superan los US\$4 millones, deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2011, por lo cual los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Hasta el año terminado en el 2010 la Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), por lo cual las cifras de los estados financieros del 2010 han sido reestructuradas para ser presentadas con los mismos criterios y principios del 2011.

La fecha de transición de la Compañía es el 1 de enero de 2010. La Compañía ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

De acuerdo a la NIIF 1, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y se han aplicado ciertas exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

**b) Exenciones a la aplicación retroactiva utilizadas por la Compañía**

**Valor razonable o revalorización como costo atribuido**

De acuerdo a lo señalado por NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", la Compañía ha optado por utilizar el valor razonable como costo atribuido para sus terrenos, edificios a la fecha de transición a las NIIF mediante el uso de tasaciones efectuadas por expertos independientes calificados. Al resto de los activos fijos se les asignó como costo atribuido el costo, neto de depreciación vigente al 1 de enero de 2009 según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, ya que este es comparable con su costo o costo depreciado bajo NIIF.

Las exenciones optionales no han sido utilizadas por la Compañía por no ser aplicables.

**c) Aplicación retroactiva para la adopción por primera vez de las NIIF**

**Interés implícito**

La Compañía procedió a aplicar los lineamientos de la NIC 39 (costo amortizado) a la fecha de transición a NIIF para la determinación del valor razonable de las cuentas por cobrar generadas por los préstamos a entregados a empleados.

## **3M ECUADOR C.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 (Expresado en dólares estadounidenses)**

#### **Valor neto de realización**

Para efectos de la primera adopción de las NIIF, la Compañía determinó el importe en libros de sus inventarios a su valor neto de realización, identificando para ciertos casos que su valor en libros difería de su valor neto de realización a la fecha de transición. La aplicación de los conceptos antes señalados generó un decremento patrimonial de US\$1,697 y una disminución de US\$3,656 a resultados del 2010.

#### **4.2. Conciliación entre NIIF y NEC**

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio al 1 de enero de 2010 y 31 de diciembre de 2010.
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010.

##### **4.2.1 Conciliación del patrimonio**

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	31 de diciembre del <b>2010</b>	1 de enero del <b>2010</b>
Total patrimonio neto, según NEC		6,199,721	6,159,022
Interés implícito préstamos a empleados	a)	2,418	(7,920)
Valor neto de realización del inventario	b)	(1,959)	(1,697)
Efecto de depreciación de costo atribuido de propiedades	c)	(21,515)	1,186,373
Impuesto a la renta diferido	d)	<u>35,651</u>	<u>(202,041)</u>
Efecto de las NIIF en el año 2010		14,595	
Efecto de transición al 1 de enero del 2010		<u>974,715</u>	<u>974,715</u>
Total patrimonio neto, según NIIF		<u>7,189,031</u>	<u>7,133,737</u>

**3M ECUADOR C.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

**4.2.1 Conciliación del estado de resultados integrales**

<u>Conceptos</u>	<u>Ref</u>	<u>Por el año terminado el 31 de diciembre del 2010</u>
Utilidad neta, según NEC		3,737,959
<i>Ajustes:</i>		
Interés implícito préstamos a empleados	a)	2,418
Valor neto de realización del inventario	b)	(1,959)
Efecto de depreciación de costo atribuido de propiedades	c)	(21,515)
Impuesto a la renta diferido	d)	<u>35,651</u> <u>14,595</u>
Utilidad neta, según NIIF		<u>3,752,554</u>

- a) **Interés implícito:** Es política de la Compañía entregar préstamos a sus empleados para fines personales. Estos valores se prestan con plazos de hasta 5 años sin generar intereses. Las NIIF requieren que para estos casos se valúe estas cuentas por cobrar a su costo amortizado, utilizando para el efecto las tasas de interés de mercado. La tasa de interés del 7% al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010, fue aplicada. El efecto de este asunto generó una reducción patrimonial de US\$7,920 y un incremento de US\$ 2,418 a resultados del 2010.
- b) **Valuación de inventarios a su valor neto de realización:** Para efectos de la primera adopción de las NIIF, la Compañía determinó el importe en libros de sus inventarios a su valor neto de realización, identificando para ciertos casos que su valor en libros difería de su valor neto de realización a la fecha de transición. La aplicación de los conceptos antes señalados generó un decremento patrimonial de US\$1,697 y una disminución de US\$1,959 a resultados del 2010.
- c) **Propiedades, planta y equipo:** Para efectos de la primera adopción de las NIIF, la Compañía aplicó la exención del valor razonable como costo atribuido. En ese sentido, determinó el valor razonable de sus terrenos y edificios, en las que se identificó que su valor en libros según NEC a la fecha de transición difería de forma importante de su valor razonable. Para otros activos, como muebles y enseres, maquinarias y equipos y vehículos, no se consideró necesario el uso de la referida exención, debido a que su valor en libros a la fecha de transición se estima es similar al valor que hubiera sido determinado de haber aplicado las NIIF desde su reconocimiento inicial.

## **3M ECUADOR C.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

El valor razonable de dichos bienes se determinó en función de tasaciones efectuadas por única vez de acuerdo con lo que establece la NIIF 1. Estas tasaciones fueron efectuadas, a la fecha de transición, por especialistas independientes, sobre los terrenos y edificios. La aplicación de los conceptos antes señalados generó un incremento patrimonial al 1 de enero del 2010 de aproximadamente US\$1,186,373 y una disminución de US\$21,515 a resultados del 2010 por concepto de depreciación.

- d) Impuestos diferidos:** El ajuste conciliatorio de impuestos a la renta diferido consiste en el reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes conciliatorios a las NIIF que crean diferencias temporales entre las bases financieras y tributarias de la Compañía. La variación de las diferencias temporales, correspondientes básicamente a bases tributarias y NIIF generó un reconocimiento por impuesto diferido por US\$202,041 al momento de la transición y un incremento en el estado de resultados integrales de US\$35,651 , incluido el efecto de la tasa vigente cuando se realice.

No se registró impuesto diferido sobre el costo atribuido a terrenos debido a que estos no se deprecian y además al momento de su venta, no generaría impuestos, por constituir renta no gravada por ser ingresos ocasionales.

## **5. ADMINISTRACION DE RIESGOS**

### **5.1 Factores de riesgos financieros**

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros como son los riesgos de mercado, riesgo de precio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez, cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por la Gerencia General y la Gerencia Financiera, a efectos de minimizarlos. A continuación se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

#### **a) Riesgo de Mercado:**

Este riesgo se presenta por los cambios en los precios de mercado de la competencia ya sea por productos importados o por producción nacional. Otro factor de este riesgo es la variación en tipos de cambio de los países que son fuente de suministro que pueden afectar la estructura de costos. El objetivo de la administración es controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad o mantenerla en rangos apropiados a sus operaciones.

##### **i) Riesgo cambiario**

La Compañía no está expuesta al riesgo de tipo de cambio (Moneda funcional – dólar estadounidense) pues no realiza operaciones distintas a esta moneda.

**3M ECUADOR C.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**ii) Riesgo de precios**

La Compañía mantiene una buena participación y posicionamiento en el segmento de comercialización en las divisiones de Seguridad y Salud ocupacional, Medica y consumo y oficina en Ecuador.

La Administración considera que las variaciones observadas en los precios de productos importados y comercializados en Ecuador y tipos de cambio, en el futuro previsible, no tendrían un efecto importante en los flujos de caja y utilidades proyectadas por la Compañía.

La compañía no está expuesta al riesgo de precios de mercancías, pues sus productos son mercaderías importadas, adquiridas y fabricadas por sus compañías relacionadas; por lo que su abastecimiento está asegurado.

**iii) Riesgo de tasa de interés**

Debido a que la Compañía no registra pasivos que generen intereses no está expuesta al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo ni sobre el valor razonable de su deuda.

**b) Riesgo de crédito:**

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Excluyendo los valores con las compañías relacionadas que representan aproximadamente el 0.6% (0.1% en el 2010) de los ingresos de la compañía, existen clientes que tienen un peso mayor al 5% de la cartera de la compañía quienes en su mayoría nos han otorgado garantías reales, en consecuencia el riesgo está controlado. Adicional a estos clientes la cartera está diversificada. La Administración ha establecido, al 31 de diciembre del 2011, que desde un punto de vista geográfico o demográfico, no existe concentración de riesgo de crédito.

La Administración ha establecido una política de Crédito bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente para evaluar su solvencia, antes de autorizar ventas a crédito. La revisión de la Compañía incluye análisis de balances y resultados, calificaciones externas, cuando están disponibles en el ambiente en que desarrollan sus operaciones comerciales, y en algunos casos, basados en referencias bancarias. Se establecen límites de venta para cada cliente, los que representan un monto abierto máximo que no requiere de aprobaciones adicionales; estos límites se revisan cada 18 meses. Adicionalmente, la Compañía minimiza el riesgo de pérdidas por incobrabilidad mediante garantías bancarias o prendarias, cartas de crédito, pólizas de acumulación, letras de cambio y pagarés que al cierre del 2011 representan más del 60% de las cuentas por cobrar de la Compañía. Previo al otorgamiento de cualquier crédito. Los clientes que no cumplen con los requerimientos de solvencia exigidos por la Compañía sólo pueden efectuar compras de contado y/o mediante el otorgamiento de garantías reales adecuadas.

## **3M ECUADOR C.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 (Expresado en dólares estadounidenses)**

Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, éstos se agrupan según sus características de crédito, incluyendo si corresponden a un individuo o a una entidad legal, si son mayoristas, minoristas o usuarios finales, su ubicación geográfica, industria, perfil de antigüedad, vencimiento y existencia de dificultades financieras previas. Los clientes que se clasifican como "de alto riesgo" se incluyen en una lista de clientes restringidos y son monitoreados por la Administración, y las ventas futuras a esos clientes, se realizan con pagos adecuadamente garantizados.

La Compañía establece una provisión para deterioro de los valores que representan su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica respecto de exposiciones de riesgo, individualmente significativa. La administración considera que dado el análisis de clientes, historial crediticio, nivel de garantías, manejo de las políticas y provisiones del riesgo en las cuentas por cobrar es bajo y se concentra en los clientes considerados de alto riesgo por su exposición sin garantía.

La máxima exposición de crédito para la Compañía al 31 de diciembre del 2011, exceptuando los montos que corresponden a cuentas por cobrar comerciales con compañías relacionadas ascendió a US\$6,396,891 (US\$5,680,648 en 2010).

En la actualidad, la Compañía cuenta con 133 clientes, el crédito se concede hasta 60 días

#### **c) Riesgo de liquidez:**

La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y equivalentes de efectivo de sus operaciones que le permite cumplir con todas sus obligaciones.

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Cuentas por pagar proveedores	791,962
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,703,148

<u>Al 31 de diciembre de 2010</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Cuentas por pagar proveedores	935,212
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,270,048

## **3M ECUADOR C.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 (Expresado en dólares estadounidenses)**

#### **5.2 Administración del riesgo de capital**

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Durante el ejercicio del 2011 la estrategia de la Compañía no ha variado respecto al 2010 y continúa con la financiación con fondos propios y de terceros, básicamente compañías relacionadas y proveedores sin recurrir al endeudamiento financiero.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2011 y 2010 fueron los siguientes:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Total deudas con terceros	2,681,677	2,270,852
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(1,174,126)	(622,756)
Deuda neta	1,507,551	1,648,096
Total patrimonio neto	8,540,560	7,189,031
Capital total	10,048,111	8,837,127
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>15%</b>	<b>19%</b>

#### **6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

##### **Categorías de instrumentos financieros**

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

**3M ECUADOR C.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2011  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Al 31 de diciembre del 2011		Al 31 de diciembre del 2010		Al 1 de enero del 2010	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	US\$ m.	US\$ m.	US\$ m.	US\$ m.	US\$ m.	US\$ m.
<b>Activos financieros medidos al costo</b>						
Efectivo y equivalentes de efectivo	174,126	-	622,756	-	612,211	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>						
Clientes	6,186,841	-	5,470,587	-	4,069,030	-
Compañías relacionadas	851,751	-	1,072,218	-	1,204,486	-
Empleados	90,331	62,707	86,984	52,117	95,765	66,054
<b>Total activos financieros</b>	<b>8,303,049</b>	<b>62,707</b>	<b>7,252,545</b>	<b>52,117</b>	<b>5,981,492</b>	<b>66,054</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>						
Proveedores de exterior y locales	791,962	-	935,212	-	509,348	-
Compañías relacionadas	1,703,148	-	1,270,048	-	895,260	-
Otros documentos y cuentas por pagar	86,567	-	65,592	-	41,909	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>2,681,677</b>	<b>-</b>	<b>2,270,852</b>	<b>-</b>	<b>1,446,517</b>	<b>-</b>

**Valor razonable de instrumentos financieros**

El valor en libros de documentos y cuentas por cobrar, efectivo y equivalentes de efectivo y documentos y cuentas por pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

**7. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2011	Costo de Ventas	Gastos Administrativos	Gastos de Ventas	Total
Compra de mercaderías (1)	21,067,113	-	-	21,067,113
Remuneraciones y beneficios sociales	25,536	844,700	3,245,167	4,115,403
Participación de los trabajadores en las utilidades	7,612	434,436	731,818	1,173,866
Publicidad y promociones	-	-	1,327,787	1,327,787
Arriendos	-	3,261	20,808	24,069
Honorarios	-	1,156,509	455	1,156,964
Energía y agua	-	31,123	-	31,123
Depreciaciones	3,040	119,613	148,111	270,764
Otros gastos	1,074,173	1,220,102	2,141,765	4,436,040
	<b>22,177,474</b>	<b>3,809,744</b>	<b>7,615,911</b>	<b>33,603,129</b>

**3M ECUADOR C.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<b>2010</b>	<b>Costo de Ventas</b>	<b>Gastos Administrativos</b>	<b>Gastos de Ventas</b>	<b>Total</b>
Compra de mercaderías (1)	17,119,649	-	-	17,119,649
Remuneraciones y beneficios sociales	23,858	864,460	2,422,850	3,311,168
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	393,232	497,963	891,195
Publicidad y promociones	-	-	1,251,807	1,251,807
Arriendos	-	6,522	19,069	25,591
Honorarios	-	922,131	4,000	926,131
Energía y agua	-	25,917	-	25,917
Depreciaciones	3,079	84,146	165,545	252,770
Otros gastos	471,465	1,067,544	2,144,801	3,683,810
	<b>17,618,051</b>	<b>3,363,952</b>	<b>6,506,035</b>	<b>27,488,038</b>

(1) Incluye costos de fletes, derechos de aduanas, seguros, impuesto a la salida de divisas, entre otros gastos incurridos en las importaciones de productos.

## **8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	<b>31 de diciembre del</b>		<b>1 de enero del</b>
	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2010</b>
Efectivo en caja	1,500	1,500	6,200
Bancos (1)	1,172,626	621,256	606,011
	<b>1,174,126</b>	<b>622,756</b>	<b>612,211</b>

(1) Mantenidos en bancos locales.

**3M ECUADOR C.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

**9. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES**

La Compañía comercializa sus productos en las siguientes líneas de negocios:

	<u>31 de diciembre del</u>	<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Industria y transporte	909,084	669,335
Electrónica y comunicación	516,684	1,000,689
Consumo y oficina	1,947,237	1,079,340
Salud y cuidado personal	1,264,551	927,582
Seguridad y protección	1,555,655	1,174,478
Diseño gráfico	203,680	829,223
	6,396,891	5,680,647
Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(210,050)	(210,050)
	6,186,841	5,470,597
		4,069,030

Conforme se menciona en la Nota 2.4, la Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus Documentos y cuentas por cobrar – clientes. A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	<u>31 de diciembre del</u>				<u>Al 1 de enero del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Por vencer	5,877,870	92%	5,189,342	91%	3,629,192	85%
<u>Vencidas</u>						
1 a 30 días	666,391	10%	601,997	11%	590,421	14%
31 a 60 días	88,405	1%	33,964	1%	81,299	2%
61 a 120 días	3,774	0%	1,968	0%	27,978	1%
Mas de 120 días	1,835	0%	-	0%	3,038	0%
	760,405	12%	637,929	11%	702,736	16%
Notas de crédito (1)	(241,384)	-4%	(146,624)	-3%	(52,848)	-1%
Total	6,186,841	100%	5,470,597	100%	4,069,030	100%

(1) Corresponde a valores pendientes de aplicar.

**3M ECUADOR C.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**10. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - OTROS**

Composición:

	<u>31 de diciembre del</u>	<u>1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Préstamos y anticipos a empleados</b>		
Corto plazo	90,331	86,984
Largo plazo	62,707	52,117
	<u>153,038</u>	<u>139,101</u>
<b>Otras cuentas por cobrar</b>		
Anticipos proveedores del exterior (1)	315,599	-
Reclamos tributarios	2,782	2,782
Reclamos a proveedores	-	10,955
Otros	102,460	14,884
	<u>420,841</u>	<u>28,621</u>

- (1) Anticipos entregados a proveedores del exterior para compra de inventario liquidados durante el año 2012.

**11. INVENTARIOS**

Composición:

	<u>31 de diciembre del</u>	<u>1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Productos terminados	2,182,993	1,688,472
Productos semi-terminados	261,604	360,379
Materiales y otros	80,289	62,538
Inventario en tránsito	1,619,064	1,121,050
	<u>4,143,950</u>	<u>3,232,439</u>
Menos - provisión para obsolescencia de inventarios		
	<u>4,143,950</u>	<u>3,232,439</u>
	<u>3,191,484</u>	

## 3M ECUADOR C.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### 12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

##### Composición:

	Edificios e instalaciones	Equipos de Cómputo	Equipo en Comodatos	Vehículos	Muebles y enseres	Equipo de Oficina	Maquinarias y equipos	Terrenos	Obras en proceso	Total
<b>AJ 1 de enero del 2010</b>										
Costo histórico	1,180,792	606,742	133,571	123,656	165,469	106,733	403,298	404,171	-	3,814,332
Depreciación acumulada	(11,636)	(602,961)	(34,249)	(90,926)	(115,045)	(51,371)	(341,493)	-	-	(1,168,572)
Valor en libros al 1 de enero del 2010	<b>1,169,156</b>	<b>93,781</b>	<b>99,331</b>	<b>32,630</b>	<b>29,524</b>	<b>55,362</b>	<b>161,805</b>	<b>404,171</b>	-	<b>2,045,760</b>
<b>Movimientos 2010</b>										
Adiciones	233,538	51,221	53,849	-	60,622	23,094	50,291	-	3,743	476,358
Bajas	-	(16,539)	-	(58,152)	-	-	(14,745)	-	-	(89,436)
Depreciación acum bajas	-	16,652	6,624	52,032	-	-	-	-	-	74,308
Depreciación	(66,261)	(66,608)	(51,702)	(21,785)	(6,080)	(16,367)	(23,964)	-	-	(252,770)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2010	<b>1,336,431</b>	<b>77,507</b>	<b>108,102</b>	<b>4,725</b>	<b>84,066</b>	<b>62,089</b>	<b>173,386</b>	<b>404,171</b>	<b>3,743</b>	<b>2,254,220</b>
<b>AJ 31 de diciembre del 2010</b>										
Costo histórico	1,414,330	731,424	187,420	65,404	226,091	129,827	438,844	404,171	3,743	3,601,254
Depreciación acumulada	(77,899)	(651,917)	(79,418)	(60,679)	(142,025)	(67,718)	(264,450)	-	-	(1,347,014)
Valor en libros al 1 de enero del 2010	<b>1,336,431</b>	<b>77,507</b>	<b>108,102</b>	<b>4,725</b>	<b>84,066</b>	<b>62,089</b>	<b>173,386</b>	<b>404,171</b>	<b>3,743</b>	<b>2,254,220</b>
<b>Movimientos 2011</b>										
Adiciones	119,156	73,386	35,910	93,242	7,096	52,894	28,610	-	(3,743)	406,453
Bajas	-	(2,400)	-	(64,738)	-	-	(2,011)	(2,170)	-	(71,519)
Depreciación acum., De bajas	-	1,511	-	64,062	-	-	2,011	1,540	-	69,124
Depreciación	(78,466)	(30,441)	(54,902)	(15,972)	(12,186)	(29,227)	(29,570)	-	-	(270,764)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	<b>1,377,123</b>	<b>99,563</b>	<b>89,110</b>	<b>81,319</b>	<b>78,976</b>	<b>85,756</b>	<b>171,496</b>	<b>404,171</b>	-	<b>2,387,514</b>
<b>AJ 31 de diciembre del 2011</b>										
Costo histórico	1,533,488	802,410	223,330	93,908	233,187	180,710	464,984	404,171	-	3,936,188
Depreciación acumulada	(156,366)	(702,847)	(134,220)	(12,489)	(154,211)	(94,954)	(293,488)	-	-	(1,548,074)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	<b>1,377,123</b>	<b>99,563</b>	<b>89,110</b>	<b>81,319</b>	<b>78,976</b>	<b>85,756</b>	<b>171,496</b>	<b>404,171</b>	-	<b>2,387,514</b>

## **3M ECUADOR C.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 (Expresado en dólares estadounidenses)**

#### **13. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES**

Composición:

	Al 31 de diciembre del <u>2011</u>	Al 31 de diciembre del <u>2010</u>	Al 1 de enero del <u>2010</u>
Proveedores locales	702,134	804,272	503,108
Proveedores del exterior	89,828	130,940	87,240
	<u>791,962</u>	<u>935,212</u>	<u>590,348</u>

#### **14. PROVISIONES**

Movimiento:

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos y/o Utilizaciones	Saldo al final
<b>Año 2011</b>				
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar (Nota 9)	210,050	-	-	210,050
Impuesto a la renta corriente	981,403	1,625,566	(1) (1404,888) (2)	1,201,781
Beneficios sociales				
Beneficios a empleados	240,345	1039,677	(964,644)	315,378
Participación de los trabajadores en las utilidades	891,895	1,173,867	(891,895)	1,173,867
	<u>1,131,540</u>	<u>2,213,544</u>	<u>(1855,839)</u>	<u>1,489,245</u>
Provisión para jubilación patronal	518,868	134,265	(43,423)	609,710
Provisión para desahucio	146,602	71,486	(12,664)	205,424
	<u>665,470</u>	<u>205,751</u>	<u>(56,087)</u>	<u>815,134</u>
<b>Año 2010</b>				
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	210,050	-	-	210,050
Provisión para obsolescencia de inventarios	11,995	147,700	(159,695)	-
Impuesto a la renta	775,580	1,312,148	(1) (1,066,625)	981,403
Beneficios sociales				
Beneficios a empleados	80,979	775,381	(716,015)	240,345
Participación de los trabajadores en las utilidades	836,474	891,895	(836,474)	891,895
	<u>1,017,453</u>	<u>1,666,576</u>	<u>(1552,489)</u>	<u>1,131,540</u>
Provisión para jubilación patronal	456,962	138,479	(76,573)	518,868
Provisión para desahucio	1116,33	56,827	(41858)	146,602
	<u>588,595</u>	<u>195,306</u>	<u>(18,430)</u>	<u>665,470</u>

**3M ECUADOR C.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde a la provisión del impuesto a la renta corriente del año.
- (2) Incluye retenciones del 2011 por US\$423,795 (2010: US\$331,055).
- (3) Corresponde a la provisión de participación de los trabajadores en las utilidades del año.

**15. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta corriente (1):	1,625,566	1,312,148
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	(7,384)	(35,651)
	<u>1,618,182</u>	<u>1,276,497</u>

- (1) Incluido en el rubro de impuestos por pagar del estado financiero, neto de retenciones.

**Situación fiscal -**

**Precios de transferencia -**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia 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 2012 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.

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 2011, que son similares a las del 2010, 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 2011.

El estudio de precios de transferencia será concluido y enviado a las autoridades respectivas en la fecha requerida por las mismas.

## **3M ECUADOR C.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 (Expresado en dólares estadounidenses)**

#### **Conciliación tributaria – contable-**

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	(1)
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y el impuesto a la renta	7,825,777	5,941,302	
Menos - Participación de los trabajadores	(1,173,867)	(891,195)	
Utilidad antes del Impuesto a la renta	<u>6,651,911</u>	<u>5,050,107</u>	
 <u>Más:</u>			
Gastos no deducibles	209,163 (3)	221,771 (2)	
<u>Menos:</u>			
Otras deducciones (4)	(87,881)	(23,284)	
Base imponible	<u>6,773,193</u>	<u>5,248,594</u>	
Tasa impositiva	24%	25%	
Impuesto a la renta corriente causado	<u>1,625,566</u>	<u>1,312,148</u>	

- (1) Según Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC.
- (2) En el 2010 corresponde a gastos no deducibles por aproximadamente US\$159,182 que incluye principalmente provisiones por jubilación patronal con empleados menores a 10 años de antigüedad, retenciones asumidas y otros; y US\$ 21,515 por depreciación por revalúo de edificios.
- (3) En el 2011 corresponde a gastos no deducibles por aproximadamente US\$205,346 que incluye principalmente provisiones por jubilación patronal y depreciación por revalúo de edificio por US\$22,869.
- (4) Corresponden a deducciones por pago a trabajadores discapacitados e incremento neto de empleados.

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

Durante el 2011 la Compañía determinó que el anticipo mínimo de IR para el 2011 ascendía a aproximadamente US\$222,946, monto que no supera el impuesto a la renta expuesto anteriormente por US\$1,625,566, por lo cual se incluye en el estado de Resultados como impuesto a la Renta causado el monto de US\$1,625,566.

## **3M ECUADOR C.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 (Expresado en dólares estadounidenses)**

#### **Otros asuntos -**

El 24 de noviembre de 2011 en el Registro Oficial 583 se publicó La Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado.

Entre algunos de los temas se incluyen: para efectos del impuesto a la renta se deducirán los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos utilizados en el ejercicio de la actividad económica siempre y cuando el avalúo comercial de dichos vehículos no superen los US\$m.35; los vehículos híbridos o eléctricos mayores a US\$35,000 gravarán 12% de IVA e ICE; se determina una nueva base imponible de ICE para cigarrillos y bebidas alcohólicas; se crean los impuestos a la contaminación vehicular y el impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables y se incrementa el impuesto a la salida de divisas ISD del 2% al 5%, con ciertas excepciones en el pago de dividendos al exterior.

#### **Impuesto a la renta diferido -**

El análisis de impuestos diferidos pasivos por el plazo de realización es el siguiente:

	<u>31 de diciembre del</u>	<u>1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b><u>Impuestos diferidos activos</u></b>		
Que se realizará dentro de 12 meses	3,165	2,105
Que se realizará después de 12 meses	<u>26,734</u>	<u>25,689</u>
	<u>29,899</u>	<u>27,794</u>
<b><u>Impuestos diferidos pasivos</u></b>		
Que se realizará dentro de 12 meses	5,300	5,279
Que se realizará después de 12 meses	<u>183,605</u>	<u>188,905</u>
	<u>188,905</u>	<u>194,184</u>
Neto	<u>159,006</u>	<u>166,390</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

<b>Saldo al 1 de enero de 2010</b>	<b>202,041</b>
Crédito a resultados por impuesto diferido del año	<u>(35,651)</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2010</b>	<b>166,390</b>
Crédito a resultados por impuesto diferido del año	<u>(7,384)</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2011</b>	<b>159,006</b>

## 3M ECUADOR C.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 (Expresado en dólares estadounidenses)

El impuesto diferido se origina principalmente por la revalorización de las edificaciones como producto de la aplicación de la exención del costo atribuido estipulado en la NIIF 1, el cual ascendió al 1 de enero del 2010 a US\$ 891,137 monto que origina un impuesto diferido pasivo, el cual se determinó para los períodos al 31 de diciembre del 2010 y 1 de enero del 2010 a la tasa del 24% y 25%; respectivamente.

Para el período terminado el 31 de diciembre del 2011, la Compañía ha actualizado el impuesto diferido en función de la reducción progresiva de la tasa de impuesto a la renta hasta llegar al 22% en el 2013, contemplada en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones vigente a partir de enero del 2011.

	(Activos)				Pasivos Costo atribuido (valor razonable) de edificios	Neto
	Préstamos a empleados largo plazo	VNR inventario	Préstamos a empleados	Jubilación patronal y desahucio		Total
<b>Impuestos diferidos pasivos:</b>						
Al 1 de enero de 2010	(1226)	(424)	(754)	(22,451)	226,896	202,041
(Cargo) / crédito a resultados por impuestos diferidos	624	(453)	76	(3,186)	(32,712)	(35,651)
Al 31 de diciembre del 2010	(602)	(877)	(678)	(25,637)	194,184	166,390
(Cargo) / crédito a resultados por impuestos diferidos	(276)	857	479	(3,165)	(5,279)	(7,384)
Al 31 de diciembre de 2011	(878)	(20)	(199)	(28,802)	188,905	159,006

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2011 y 2010 se muestra a continuación:

	Tasa vigente		Por los años	
	2011	2010	2011	2010
Utilidad del año antes de impuestos			6,651,911	5,050,107
Impuesto	24%	25%	1,596,459	1,262,527
Efecto fiscal de los gastos no deducibles y que no se reversará en el futuro			52,290	55,442
Menos - trabajadores discapacitados y otras deducciones			(21,970)	(5,821)
Efecto por disminución de tasas			(1,213)	-
Otros			(7,384)	(35,651)
Gasto por impuestos			1,618,182	1,276,497

**3M ECUADOR C.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**16. OBLIGACIONES SOCIALES DE LARGO PLAZO**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>del 2010</u>
Jubilación patronal	609,709	518,867
Indemnización por desahucio	205,425	146,602
	<u>815,134</u>	<u>665,469</u>
		<u>456,962</u>
		<u>131,633</u>
		<u>588,595</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>Al 31 de</u>	<u>Al 31 de</u>	<u>Al 1 de</u>
	<u>diciembre del</u>	<u>diciembre del</u>	<u>enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Tasa de descuento	7.00%	6.50%	6.50%
Futuro incremento salarial	3.00%	2.40%	2.40%
Futuro incremento de pensiones	2.50%	2.00%	2.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	8.90%	4.90%	4.90%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años	25 años

(1) Corresponden a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

**17. CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010 comprende 1,479,317 acciones ordinarias de valor nominal de US\$0.20 cada una, el cual está suscrito y totalmente pagado.

## **3M ECUADOR C.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 (Expresado en dólares estadounidenses)**

#### **18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2011 y 2010 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

	<b>Al 31 de diciembre 2011</b>	<b>Al 31 de diciembre 2010</b>	<b>Al 1 de enero 2010</b>
<b>Documentos y cuentas por cobrar</b>			
3M St. Paul (USA) (1)	780,742	1,042,788	1,200,828
3M Alemania	-	-	3,658
3M Perú	7,409	2,357	-
3M Colombia	-	27,073	-
	<b>851,751</b>	<b>1,072,218</b>	<b>1,204,486</b>
<b>Documentos y cuentas por pagar</b>			
3M St. Paul (USA) (2)	118,810	877,757	610,582
3M Pouyel Francia	-	1,504	-
3M Perú	-	897	9,121
3M México	27,787	18,247	65,982
3M Espe Dental AG	340,758	64,050	2,959
3M Enfi SAS	618,10	-	28,652
3M Colombia	-	40,571	24,644
3M China	-	50,405	28,548
3M Brasil	90,149	80,493	83,934
3M Alemania	25,628	46,347	-
3M Korea	15,420	77,83	-
Otras menores	27,786	12,594	30,838
	<b>1,703,148</b>	<b>1,270,048</b>	<b>895,260</b>

(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 servicios contratados. Véase Nota 19.

**3M ECUADOR C.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2011 y 2010 con compañías relacionadas:

	<b>3M Company (USA)</b>	<b>3M Brasil</b>	<b>3M Espe Dental</b>	<b>Otras relacionadas</b>	<b>Total</b>
<b>Año 2011</b>					
Compra de productos terminados	10,906,145	816,222	436,950	1,894,298	14,053,615
Compra de productos semiterminados	2,471,228	-	313,017	400,629	3,184,874
Compra de repuestos y otros	40,510	-	36,978	5,065	82,553
Compra de activos fijos	16,566	-	-	-	16,566
Gastos de publicidad	-	-	-	-	-
Gastos de servicios de asistencia (Véase Nota 19)	778,534	-	-	-	778,534
Gastos de uso de propiedad intelectual (Véase Nota 19)	305,775	-	-	-	305,775
Dividendos pagados	3,682,200	-	-	-	3,682,200
<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	430,144	2,881,138
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 19)	596,801	-	-	-	596,801
Gastos de uso de propiedad intelectual (Véase Nota 19)	325,868	-	-	-	325,868
Dividendos pagados	3,697,260	-	-	-	3,697,260

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

## **3M ECUADOR C.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 (Expresado en dólares estadounidenses)**

#### **Remuneraciones personal clave de la gerencia**

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que en la actualidad corresponde a: el Presidente Ejecutivo, Gerente Financiero y Director de Ventas.

Los costos por remuneraciones de los miembros de la Alta Gerencia se detallan a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	692,330	658,393
Bonos	70,698	15,102
Beneficios sociales a largo plazo	11,682	5,264

#### **19. CONTRATOS Y CONTINGENTES**

##### **I. 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 licenciataria regalías del 1% de sus ventas netas. 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 2011. En la actualidad el vencimiento de este contrato es en diciembre del 2016.

##### **II. 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, mercado, 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 2011. En la actualidad el vencimiento de este contrato es en diciembre del 2016.

Durante el 2011 se reconocieron a la licenciataria y proveedora del servicio, con cargo a los resultados del año, aproximadamente US\$1,084,309 (2010: US\$922,669), por estos conceptos, (véase Nota 18), quedando al 31 de diciembre del 2011 un saldo por pagar de US\$23,488 (2010: US\$21,812).

**3M ECUADOR C.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**20. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.