

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores miembros del Directorio
y Accionistas de

3M Ecuador C.A.

Guayaquil, 10 de enero del 2000

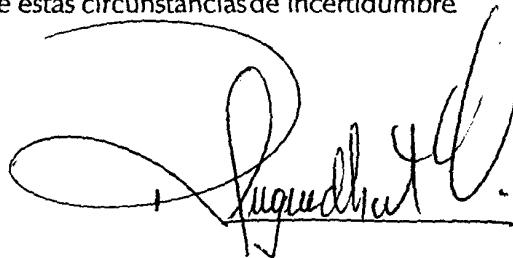
1. Hemos auditado el balance general adjunto de 3M Ecuador C.A. al 31 de diciembre de 1999 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. 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 de 1999 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 principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales no requieren que los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda nacional se reflejen en forma integral en los estados financieros, según se explica en la Nota 2 a).

A los señores miembros del Directorio
y Accionistas de
3M Ecuador C.A.
Guayaquil, 10 de enero del 2000

4. Como se menciona en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, en los últimos años las condiciones económicas del país han sufrido un proceso de deterioro progresivo el cual se ha profundizado durante 1999, año en el cual la actividad económica global del país se redujo fuertemente a raíz del congelamiento de los depósitos mantenidos en las instituciones del sistema bancario y financiero nacional, incremento en la tasa de inflación local y significativa devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense. Estas condiciones han determinado fuertes caídas en la demanda de productos y servicios de varios sectores de la economía, junto con reducciones sustanciales en el nivel de empleo de mano de obra. Por otro lado, el 9 de enero del 2000, el Gobierno Nacional anunció la dolarización de la economía, con base en un tipo de cambio de S/.25,000 por US\$1. No es posible en estos momentos establecer la evolución futura de la economía nacional y sus consecuencias sobre la posición económica y financiera de la Compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de estas circunstancias de incertidumbre

Pricewaterhouse Coopers

No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011



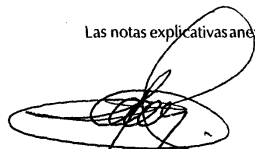
Roberto Tugendhat V.
Socio
No. de Licencia
Profesional: 21730

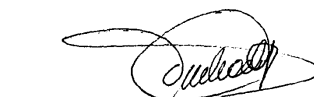
3M ECUADOR C.A.

BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en miles de sucres)

<u>Activo</u>		<u>Pasivo y patrimonio</u>	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Caja y bancos	2,619,144	Documentos y cuentas por pagar	
Inversiones temporales	7,491,196	Proveedores	1,165,334
Documentos y cuentas por cobrar		Compañías relacionadas	2,099,361
Clientes	22,788,646	Otros	2,134,905
Compañías relacionadas	20,902,757		5,399,600
Empleados	1,530,295		
Otros	328,405	Pasivos acumulados	
	45,550,103	Impuestos por pagar	5,147,580
		Beneficios sociales	7,632,225
Menos - provisión para cuentas dudosas	(965,128)	Provisión para indemnizaciones sociales	3,561,035
	44,584,975	Otros	234,292
			16,575,132
Inventarios	13,007,236	Total del pasivo corriente	21,974,732
Gastos pagados por anticipado	74,563		
		PASIVO A LARGO PLAZO	
Total del activo corriente	67,777,114	Provisión para jubilación patronal	188,742
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	11,053,744	Total del pasivo	22,163,474
		PATRIMONIO (según estado adjunto)	56,667,384
Total del activo	78,830,858	Total del pasivo y patrimonio	78,830,858

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.


Dr. Rómulo Gallegos
Vicepresidente

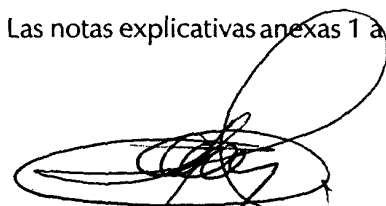

Ing. Alberto Andrade
Gerente Financiero

3M ECUADOR C.A.

ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en miles de sucres)

Ventas netas	71,344,349
Costos de los productos vendidos	<u>(33,566,582)</u>
Utilidad bruta	<u>37,777,767</u>
Gastos operativos	
De administración	(15,685,959)
De venta	<u>(14,459,210)</u>
Resultado operativo	<u>7,632,598</u>
Otros ingresos	<u>34,183,058</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta	41,815,656
Participación de los trabajadores en las utilidades	(6,824,018)
Impuesto a la renta	(4,679,932)
Impuesto a la circulación de capitales	<u>(1,063,815)</u>
Utilidad neta del año	<u><u>29,247,891</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.


Dr. Rómulo Gallegos
Vicepresidente


Ing. Alberto Andrade
Gerente Financiero

3M ECUADOR C.A.

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en miles de sucres)

	Capital social	Reserva legal	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Utilidades no distribuidas	Total
Saldos al 1 de enero de 1999	7,396,585	775,347	(2,061,934)	-	25,252,460	31,362,458
Resoluciones de las Juntas Generales de Accionistas del 8 de enero, 12 de febrero, 3 de marzo y 4 de octubre de 1999:						
Apropiación para Reserva legal		1,155,443			(1,155,443)	-
Pago de dividendos					(9,582,220)	(9,582,220)
Reexpresión monetaria del año 1999			3,262,739	(10,048,561)	12,425,077	5,639,255
Transferencia de la reexpresión monetaria			(10,048,561)	10,048,561		-
Utilidad neta del año					29,247,891	29,247,891
Saldos al 31 de diciembre de 1999	<u>7,396,585</u>	<u>1,930,790</u>	<u>(8,847,756)</u>	<u>-</u>	<u>56,187,765</u>	<u>56,667,384</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.


Dr. Rómulo Callegos
Vicepresidente


Ing. Alberto Andrade
Gerente Financiero

3M ECUADOR C.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en miles de sucres)

Flujo de efectivo de las actividades operacionales:

Utilidad neta del año	29,247,891
Ajustes para conciliar la utilidad neta a efectivo neto utilizado por las actividades operacionales:	
Depreciación del año	1,763,555
Provisión para cuentas dudosas	487,655
Provisión para obsolescencia de inventarios	177,642
Reversión provisión para obsolescencia de inventarios	(145,944)
Provisión para indemnizaciones sociales	3,561,035
Cambios en activos y pasivos	
(Aumento) en Documentos y cuentas por cobrar	(25,958,140)
(Aumento) en Inventarios	(3,019,050)
(Aumento) en Gastos pagados por anticipado	(35,781)
Aumento en Documentos y cuentas por pagar	3,180,381
Aumento en Pasivos acumulados	6,757,877
Fondos netos provenientes de las actividades de operación	<u>16,017,121</u>

Flujo de efectivo de las actividades de inversión:

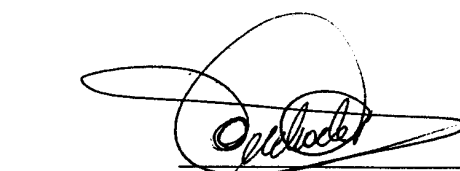
Adiciones netas de propiedad, planta y equipo	(1,752,316)
Fondos netos utilizados en las actividades de inversión	<u>(1,752,316)</u>

Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:

Pago de dividendos	(9,582,220)
Fondos netos utilizados en las actividades de financiamiento	<u>(9,582,220)</u>
Aumento neto de efectivo	4,682,585
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	5,427,755
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>10,110,340</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros


Dr. Rómulo Gallegos
Vicepresidente


Ing. Alberto Andrade
Gerente Financiero

3M ECUADOR C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 1999

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida en el Ecuador el 24 de agosto de 1965. Su objeto social consiste fundamentalmente en la comercialización de productos adhesivos, revestidores, selladores, abrasivos industriales, así como la importación y venta de productos médicos y eléctricos. Su principal accionista (99,36%) es Minnesota Mining and Manufacturing Company domiciliada en los Estados Unidos de América. Debido a ello 3M Ecuador C.A., es 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.

En los últimos años las condiciones económicas del país han sufrido un proceso de deterioro progresivo el cual se ha profundizado durante 1999, año en el cual la actividad económica global del país se redujo fuertemente a raíz del congelamiento de los depósitos mantenidos en las instituciones del sistema bancario y financiero nacional, incremento en la tasa de inflación local y significativa devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense (195%). Estas condiciones han determinado fuertes caídas en la demanda de productos y servicios de varios sectores de la economía, junto con reducciones sustanciales en el nivel de empleo de mano de obra. Por otro lado, el 9 de enero del 2000, el Gobierno Nacional anunció la dolarización de la economía con base en un tipo de cambio de S/.25,000 por US\$1. No es posible en estos momentos establecer la evolución futura de la economía nacional y sus consecuencias sobre la posición económica y financiera de la Compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de estas circunstancias de incertidumbre.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) puestas en vigencia durante el año por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y están basadas en el costo histórico, modificado parcialmente para inventarios, propiedad, planta y equipo y patrimonio, según se explica más adelante, de acuerdo con la Ley 56 de Régimen Tributario Interno y su Reglamento (Decreto No.2411) y modificaciones.

Este sistema de corrección monetaria, reglamentado para propósitos impositivos, no requiere que los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda nacional se reflejen en forma integral en los estados financieros; dicho ajuste integral, sin embargo, es recomendado por el

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

Pronunciamiento No. 4 del Instituto de Investigaciones Contables de la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. No se ha cuantificado dicho efecto sobre la información contable contenida en los presentes estados financieros. Debido a que la Compañía no cuenta con información contable ajustada integralmente para reflejar los efectos de la inflación, la comparabilidad de la información expuesta en los estados financieros de distintos ejercicios se ve significativamente afectada; por este motivo, la Compañía no presenta en los estados financieros adjuntos la información comparativa del ejercicio anterior requerida por la NEC No.1.

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Superintendencia de Compañías no ha establecido normas de aplicación para el 1999 relativas al sistema de corrección monetaria.

b) Inversiones temporales -

Se registran al valor de los depósitos más los intereses devengados al cierre del ejercicio.

c) Inventarios -

Los inventarios de productos terminados, materias primas, productos semi-terminados y materiales de empaque se muestran al valor de la última compra, reexpresado hasta el cierre del ejercicio. El valor ajustado de los inventarios no excede su valor de mercado.

Los inventarios obsoletos son contabilizados en una cuenta separada y no están sujetos a reexpresión. Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

La diferencia entre los saldos ajustados de acuerdo con lo indicado en los párrafos anteriores y el valor contable de los inventarios antes de la reexpresión del año, es llevada a la cuenta Reexpresión monetaria. <Véase literal i) siguiente y Nota 11>.

El valor contable de los inventarios, antes de dar efecto a la corrección monetaria del año, es utilizado para determinar el costo de los productos vendidos y se basa en el costo histórico o valor reexpresado al cierre del ejercicio anterior, según corresponda, determinado mediante el método PEPS (primero en entrar, primero en salir).

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

d) Propiedad, planta y equipo -

Se muestra al costo reexpresado, menos la correspondiente depreciación acumulada. No están sujetos a reexpresión aquellos bienes totalmente depreciados.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

El incremento por reexpresión de estos activos se acredita a la cuenta Reexpresión monetaria. Las siguientes son las bases de reexpresión que aplicó la Compañía sobre los bienes contabilizados al 31 de diciembre de 1999:

- i) los activos de la Compañía al 31 de diciembre de 1998 y su correspondiente depreciación acumulada, se reexpresan aplicando al costo ajustado a esa fecha el porcentaje de ajuste por inflación anual informado por el Ministerio de Finanzas (53%).
- ii) los activos adquiridos durante el ejercicio y su correspondiente depreciación acumulada se ajustan con base en los porcentajes proporcionales correspondientes.

El saldo neto reexpresado de la propiedad, planta y equipo no excede, en su conjunto, el valor de utilización económica.

El valor reexpresado 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 registran cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a las operaciones del año. Las mejoras y reparaciones de importancia que extienden la vida útil o incrementan la capacidad productiva de los activos se capitalizan.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor reexpresado de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta. De acuerdo con las disposiciones legales en vigencia, los cargos por depreciación sobre los incrementos por revalorización de cada año se llevan a resultados a partir del ejercicio siguiente a aquél en el cual se registra la reexpresión.

e) Provisión para jubilación patronal -

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Empresa se provisiona con cargo a los resultados del ejercicio. El saldo de la provisión incluido en los estados financieros adjuntos fue determinado con base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente en años anteriores. Durante 1999, la Compañía no constituyó provisión con cargo a los resultados por este concepto; sin embargo, se estima que el efecto de este asunto no es significativo considerando los estados financieros en su conjunto.

f) Provisión para impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta, cuya aplicación estuvo suspendida entre el 1 enero y el 30 de abril de 1999, se calcula mediante la tasa de impuesto (15% en 1999) aplicable a las utilidades

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, los dividendos en efectivo que sean remitidos al exterior están sujetos a un impuesto del 0.80% a la circulación de capitales.

g) 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.

h) Reserva por revalorización del patrimonio -

Se acreditan a esta cuenta los ajustes resultantes de reexpresar ciertas cuentas del patrimonio indicadas en la Nota 2 j).

El saldo de esta reserva no puede distribuirse como utilidad.

i) Reexpresión monetaria -

Esta cuenta, incluida en el patrimonio, registra la contrapartida de los ajustes por reexpresión de los activos no monetarios y del patrimonio y, por lo tanto, no esta sujeta a reexpresión, en sí.

De acuerdo con las disposiciones en vigencia informamos que, como parte del examen de los estados financieros adjuntos, los auditores independientes revisaron, en términos generales, la reexpresión de las cuentas no monetarias del activo y del patrimonio, en sus aspectos significativos.

De acuerdo a las reformas realizadas al Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, y tal como se expone en el estado de cambios en el patrimonio, se ha procedido a transferir el saldo deudor de la Reexpresión monetaria con el saldo acreedor de la Reserva por revalorización del patrimonio.

j) Patrimonio -

En el año 1999, de acuerdo con las normas sobre corrección monetaria, el ajuste del patrimonio se efectúa de la siguiente manera:

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

- i) Los saldos de las cuentas que integran el patrimonio al 31 de diciembre de 1998, con excepción de la Reexpresión monetaria, se reexpresan aplicando el porcentaje de ajuste por inflación anual correspondiente a 1999.
- ii) Los aumentos o disminuciones efectivos del patrimonio durante el ejercicio se ajustan con base en los porcentajes proporcionales correspondientes.

Los incrementos por reexpresión de estas cuentas, excepto los relacionados con Utilidades no distribuidas, son acreditados a la Reserva por revalorización del patrimonio. Los ajustes relacionados con la cuenta Utilidades no distribuidas, son directamente imputados a este rubro. La contrapartida de estos ajustes se registra como un débito en la cuenta Reexpresión monetaria.

k) Cuentas en moneda extranjera -

Los saldos de las cuentas de activo y pasivo en moneda extranjera al cierre del ejercicio son convertidos a sucres en base a las tasas de cambio apropiadas vigentes a esa fecha. Las diferencias de cambio son contabilizadas en los resultados del año.

l) Efectivo y equivalentes de efectivo -

Efectivo y equivalentes de efectivo comprende el efectivo en caja, depósitos bancarios e inversiones a corto plazo con un vencimiento de tres meses o menos.

NOTA 3 - POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

La posición neta en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1999, expresada en dólares estadounidenses, está representada por:

(Véase página siguiente)

NOTA 3 - POSICION EN MONEDA EXTRANJERA
(Continuación)

	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Activo		
Caja y bancos		123,773
Inversiones temporales		382,986
Documentos y cuentas por cobrar		
Clientes	953,484	
Compañías relacionadas	1,068,648	
Otros	<u>4,689</u>	<u>2,026,821</u>
		<u>2,533,580</u>
Pasivos		
Documentos y cuentas por pagar		
Compañías relacionadas	107,329	
Otros	<u>19,600</u>	<u>126,929</u>
		<u>126,929</u>
Posición neta activa en moneda extranjera		<u><u>2,406,651</u></u> (1)

(1) Incluye el equivalente en dólares estadounidense de otras monedas.

La tasa de cambio vigente en el mercado libre de cambios fue de S/.19,560 por US\$1 al 31 de diciembre de 1999 y de S/.25,000 por US\$1 a la fecha de emisión de los estados financieros (10 de enero del 2000).

NOTA 4 - INVERSIONES TEMPORALES

Las inversiones temporales al 31 de diciembre de 1999 comprenden lo siguiente:

	<u>S/.m.</u>
Norwest Bank Minnesota, N.A. (US\$382,986)	<u><u>7,491,196</u></u> (1)

(1) Corresponde básicamente a un depósito de ahorro mantenido en este banco del exterior, que devenga una tasa de interés del 2.15% anual con disponibilidad inmediata de utilización.

NOTA 5 - INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 1999, el rubro inventarios comprende:

	<u>S/.m.</u>
Productos terminados	12,484,766
Productos semi-terminados	4,146
Materias primas	249,646
Materiales, repuestos y otros	339,871
Inventario en tránsito	502,093
	<u>13,580,522</u>
Menos - provisión para obsolescencia de inventarios	(573,286)
	<u><u>13,007,236</u></u>

NOTA 6 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 1999, comprende:

	<u>S/.m.</u>	<u>Tasa anual de depreciación %</u>
Edificios e instalaciones	6,336,190	5
Maquinarias y equipos	1,824,107	10
Vehículos	2,757,453	20
Muebles y enseres	1,837,374	10
Equipos de oficina	8,748,707	20 y 10
Equipos en comodato	654,583	10
Equipos en alquiler	837,095	10
	<u>22,995,509</u>	
Menos - depreciación acumulada	(12,737,874)	
	<u>10,257,635</u>	
Terrenos	796,109	
	<u><u>11,053,744</u></u>	

NOTA 6 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

(Continuación)

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente:

	<u>S/.m.</u>
Saldo al 1 de enero de 1999	7,460,277
Adiciones netas	1,752,316
Reexpresión monetaria del año	3,604,706
Depreciación del año	(1,763,555)
Saldo al 31 de diciembre de 1999	<u>11,053,744</u>

NOTA 7 - IMPUESTOS

Impuesto a la renta -

Situación fiscal -

Al 31 de diciembre de 1999, la Compañía tenía pendiente de resolución reclamos presentados al Servicio de Rentas Internas por concepto de glosas por impuesto a la renta como agente de retención por S/.m.140,000, sin incluir los intereses y multas correspondientes, establecidas por los años 1991 a 1993. La Administración de la Compañía considera que tales glosas serán resueltas favorablemente, por lo que no ha constituido provisiones para cubrir esta contingencia.

A la fecha de preparación de estos estados financieros, la Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1995. Los años 1996 a 1999 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

Impuesto a la circulación de capitales (ICC) -

El 1 de diciembre de 1998 se publicó la Ley de Reordenamiento en Materia Económica en el área tributario – financiera con la cual se estableció un impuesto del 1% a la circulación de capitales suspendiendo el efecto del impuesto a la renta. La aplicación de esta Ley entró en vigencia a partir de 1999. Esta situación originó un cargo a los resultados del año de S/.m.1,063,815, el cual se expone en el estado de resultados adjunto.

NOTA 8 - PROVISIONES

El siguiente es el detalle del movimiento durante el año y los saldos al 31 de diciembre de 1999 en las cuentas de provisiones:

(Véase página siguiente)

NOTA 8 - PROVISIONES
(Continuación)

	Saldos al 1 de enero de 1999	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al 31 de diciembre de 1999
	<u>S/.m.</u>	<u>S/.m.</u>	<u>S/.m.</u>	<u>S/.m.</u>
Provisión para cuentas dudosas	478,634	487,655	1,161	965,128
Provisión para obsolescencia de Inventarios (Nota 4)	541,588	177,642	145,944	573,286
Impuestos por pagar	3,106,668	9,151,144 (1)	7,110,232	5,147,580
Beneficios sociales	3,016,870	9,779,323 (2)	5,163,968	7,632,225
Provisión para indemnizaciones sociales	-	3,561,035 (3)	-	3,561,035
Provisión para jubilación patronal <Nota 2 e)>	188,742	-	-	188,742

(1) Incluye S/.m.4,679,932 en concepto de impuesto a la renta de 1999.

(2) Incluye S/.m.6,824,018 en concepto de participación de los trabajadores en las utilidades.

(3) Corresponde a provisión realizada para cubrir el costo estimado en concepto de liquidación de haberes de ciertos funcionarios de la Compañía, el mismo que fue liquidado en su totalidad en enero del 2000.

NOTA 9 - CAPITAL

El capital social de la Compañía al 31 de diciembre de 1999 está constituido por 1,479,317 acciones de valor nominal de S/.m.5 cada una.

NOTA 10 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año, a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 11 - REEXPRESION MONETARIA

La cuenta Reexpresión monetaria, que se incluye en el patrimonio, comprende la contrapartida de los ajustes de los activos no monetarios y del patrimonio. El movimiento del rubro es el siguiente:

NOTA 11 - REEXPRESION MONETARIA
(Continuación)

	<u>S/.m.</u>
Saldo al 1 de enero de 1999	-
Reexpresión monetaria del año:	
Inventarios	2,034,549
Propiedad, planta y equipo	3,604,706
Patrimonio	
Capital y reservas	(3,262,739)
Utilidades no distribuidas	<u>(12,425,077)</u>
	(10,048,561)
Compensación de la reexpresión monetaria <véase Nota 2 i)>	<u>10,048,561</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1999	<u><u>-</u></u>

NOTA 12 - OTROS INGRESOS

	<u>S/.m.</u>
Utilidad neta en cambio	33,336,853
Intereses ganados (1)	1,013,610
Otros egresos netos	<u>(167,405)</u>
	<u><u>34,183,058</u></u>

(1) Incluye S/.m.361,643 en concepto de intereses cobrados a clientes.

NOTA 13 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 1999, existían los siguientes saldos con compañías relacionadas:

(Véase página siguiente)

NOTA 13 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

	<u>S/.m.</u>
Documentos y cuentas por cobrar	
Compañías relacionadas	
3M St. Paul (USA)	<u>20,902,757 (1)</u>
Documentos y cuentas por pagar	
Compañías relacionadas	
3M Argentina	971,160
3M St. Paul (USA)	652,833 (2)
3M Brasil	402,976
3M Colombia	72,144
3M Canadá	<u>248</u>
	<u>2,099,361 (3)</u>

Durante 1999 se han efectuado las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

	3M St. Paul (USA) <u>S/.m.</u>	3M Canada <u>S/.m.</u>	3M Argentina <u>S/.m.</u>	3M Brasil <u>S/.m.</u>	Total <u>S/.m.</u>
Compra de productos terminados	20,316,677	1,607,053	7,331,675	1,462,487	30,717,892
Compra de materias primas	25,522				25,522
Compra de productos semiterminados	1,275,231				1,275,231
Compra de repuestos y otros	86,477		35,320		121,797
Gastos de asistencia técnica (véase Nota 14)	2,140,330				2,140,330
Gastos de uso de marcas (véase Nota 14)	1,426,887				1,426,887

- (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 estima serán liquidados en el corto plazo.
- (2) Véase Nota 14.
- (3) Estos saldos se originan básicamente en las transacciones descritas anteriormente.

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones no son equiparables a otras transacciones de igual especie realizadas con terceros.

NOTA 14 - CONTRATO DE LICENCIA PARA USO DE MARCAS Y ASISTENCIA TECNICA

La Compañía ha suscrito con Minnesota Mining and Manufacturing Company, una compañía organizada en el estado de Delaware U.S.A., (concedente) convenios de uso de marcas, asistencia técnica y servicios administrativos bajo los siguientes términos:

a) Convenio de licencia de uso de marcas -

La concedente otorga a 3M Ecuador C.A. (la concesionaria) la autorización y derecho no exclusivo de usar las marcas de fábrica objeto de la licencia. En compensación la concesionaria paga a la concedente regalías del 2% de las ventas netas de la concesionaria. El plazo de vigencia de este contrato es de diez años, ésto es hasta el 21 de julio de 2008.

b) Acuerdo de asistencia técnica y servicio administrativo -

La concedente se obliga a prestar a la concesionaria, asistencia técnica y servicios de administración en las siguientes áreas: Administración, finanzas, marketing, distribución y ventas, producción, control de calidad y consejo de personal (abastecimiento, entrenamiento y utilización). Como contrapartida, por la asistencia indicada anteriormente, la concesionaria se obliga a pagar a la concedente una suma equivalente al 3% de las ventas netas. El plazo de vigencia de este contrato es de cinco años, ésto es hasta el 21 de marzo de 2001.

Durante 1999 se reconocieron a la concedente, con cargo a los resultados del año, aproximadamente S/.m.3,567,217, por estos conceptos, (véase Nota 13), quedando al 31 de diciembre de 1999 un saldo por pagar de US\$33,376 equivalente a S/.m.652,833.

NOTA 15 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 1999 y la fecha de preparación de estos estados financieros (10 de enero del 2000) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo o que, excepto por lo mencionado en la Nota 1, requieran de revelación adicional sobre dichos estados financieros.