

Expediente # 116365

Señores  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS**  
Ciudad.-

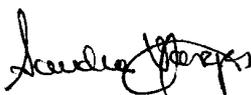
Guayaquil, 21 de abril del 2009

Estimados señores:

Adjunto a la presente, sírvanse encontrar un ejemplar de nuestro informe sobre los estados financieros de la compañía **3M ECUADOR C.A.** al 31 de diciembre del 2008 y 2007.

Sin otro particular, aprovechamos la oportunidad para saludarles .

Atentamente,



Sandra Vargas L.  
Socia



Adjunto: Lo indicado

3M ECUADOR C.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

---

3M ECUADOR C.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

US\$ - Dólares estadounidenses

EUA - Estados Unidos de América

---

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores miembros del Directorio  
y accionistas de

### **3M Ecuador C.A.**

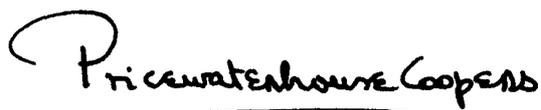
Guayaquil, 15 de abril del 2009

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de 3M Ecuador C.A. al 31 de diciembre del 2008 y 2007 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. 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 nuestras auditorías proveen 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 del 2008 y 2007 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Tal como se explica en las Notas 10 y 11 a los estados financieros, las operaciones de 3M Ecuador C.A. corresponden fundamentalmente a la venta de productos que son adquiridos a compañías del

A los señores miembros del Directorio  
y accionistas de  
**3M Ecuador C.A.**  
Guayaquil, 15 de abril del 2009

mismo grupo económico, a los precios y bajo las condiciones establecidas con dichas entidades relacionadas.

5. En la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, la Administración describe las condiciones económicas imperantes en el país originadas principalmente por efecto de la crisis mundial. En la mencionada Nota también se indica que debido a que no se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la economía mundial, sus efectos finales sobre la economía nacional y su eventual incidencia en la posición económica y financiera de la Compañía, los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias que allí se describen.



Número de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 011



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

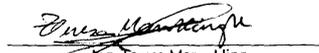
3M ECUADOR C.A.

**BALANCES GENERALES**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2008	2007	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2008	2007
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Caja y bancos	3	599,291	517,541	Documentos y cuentas por pagar			
Documentos y cuentas por cobrar				Proveedores		570,630	811,534
Clientes		3,998,603	3,121,344	Compañías relacionadas	10	1,301,203	1,120,581
Compañías relacionadas	10	450,000	1,459,361	Otros		47,603	40,584
Empleados		63,369	88,875			<u>1,919,436</u>	<u>1,972,699</u>
Otros		584,519	497,540	Pasivos acumulados			
		<u>5,096,491</u>	<u>5,167,120</u>	Impuestos por pagar	7	1,115,442	1,003,577
Menos - provisión para cuentas dudosas	7	( 168,050)	( 129,050)	Beneficios sociales	7	966,007	793,924
		<u>4,928,441</u>	<u>5,038,070</u>	Provisión para indemnizaciones sociales	7	-	128,214
Inventarios	4	2,640,857	1,994,414	Otros		41,297	10,854
Gastos pagados por anticipado		9,913	9,375			<u>2,122,746</u>	<u>1,936,569</u>
				Total del pasivo corriente		4,042,182	3,909,268
Total del activo corriente		8,178,502	7,559,400				
				<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>			
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, menos - depreciación acumulada</b>	5	932,357	777,037	Provisión para desahucio	7	117,083	95,147
				Provisión para jubilación patronal	7	355,838	291,859
				Total del pasivo		4,515,103	4,296,274
Total del activo		<u>9,110,859</u>	<u>8,336,437</u>	<b>PATRIMONIO (véase estados adjuntos)</b>		4,595,756	4,040,163
				Total del pasivo y patrimonio		<u>9,110,859</u>	<u>8,336,437</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

  
 Ing. Citra Icaza Legarda  
 Gerente General

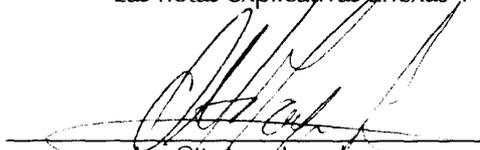
  
 Ing. Teresa Man - Hing  
 Supervisora de Finanzas

**3M ECUADOR C.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2008	2007
Ventas netas		26,694,908	20,865,268
Costos de los productos vendidos		<u>(15,223,213)</u>	<u>(11,495,479)</u>
Utilidad bruta		11,471,695	9,369,789
Gastos operativos			
De administración		( 3,188,173)	( 2,538,544)
De venta		<u>( 3,632,038)</u>	<u>( 2,899,563)</u>
Resultado operativo		4,651,484	3,931,682
Otros ingresos (egresos)		<u>61,747</u>	<u>( 61,594)</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		4,713,231	3,870,088
Participación de los trabajadores en las utilidades	7	( 706,985)	( 580,513)
Impuesto a la renta	7	<u>( 995,813)</u>	<u>( 834,735)</u>
Utilidad neta del año		<u><u>3,010,433</u></u>	<u><u>2,454,840</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Otto Icaza Legarda  
Gerente General

  
Ing. Teresa Man - Hing  
Supervisora de Finanzas

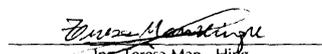
3M ECUADOR C.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Utilidades no distribuidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2007	295,863	194,224	1,095,234	2,392,962	3,978,283
Resolución de la Junta General de Accionistas del 20 de febrero del 2007: Pago de dividendos				( 598,000)	( 598,000)
Resolución de la Junta General de Accionistas del 30 de marzo del 2007: Pago de dividendos				( 1,794,960)	( 1,794,960)
Utilidad neta del año				2,454,840	2,454,840
Saldos al 31 de diciembre del 2007	<u>295,863</u>	<u>194,224</u>	<u>1,095,234</u>	<u>2,454,842</u>	<u>4,040,163</u>
Resolución de la Junta General de Accionistas del 14 de marzo del 2008: Pago de dividendos				( 2,454,840)	( 2,454,840)
Utilidad neta del año				3,010,433	3,010,433
Saldos al 31 de diciembre del 2008	<u>295,863</u>	<u>194,224</u>	<u>1,095,234</u>	<u>3,010,435</u>	<u>4,595,756</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Otto Icaza Legarda  
Gerente General

  
Ing. Teresa Man - Hirig  
Supervisora de Finanzas

**3M ECUADOR C.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia	2008	2007
	<u>a Notas</u>		
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad neta del año		3,010,433	2,454,840
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciación del año	5	173,186	149,585
Provisión para cuentas dudosas	7	39,000	14,500
Provisión para obsolescencia de inventarios	7	64,290	42,132
Utilización de provisión para obsolescencia de inventarios	7	( 55,864)	( 44,487)
Provisión para indemnizaciones sociales	7	66,787	-
Provisión para jubilación patronal	7	63,979	65,571
Provisión para desahucio	7	21,936	17,163
		<u>3,383,747</u>	<u>2,699,304</u>
Cambios en activos y pasivos			
Documentos y cuentas por cobrar		70,629	( 530,840)
Inventarios		( 654,869)	( 541,550)
Gastos pagados por anticipado		( 538)	7,864
Documentos y cuentas por pagar		( 53,263)	564,214
Pasivos acumulados		314,391	651,044
Utilización de provisión para indemnizaciones sociales	7	( 195,001)	( 50,786)
Utilización de beneficios jubilatorios y desahucio	7	-	( 13,193)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>2,865,096</u>	<u>2,786,057</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones de propiedades, planta y equipo	5	( 360,174)	( 330,095)
Venta (retiros) de propiedades, planta y equipo	5	31,668	117,152
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>( 328,506)</u>	<u>( 212,943)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Pago de dividendos	10	( 2,454,840)	( 2,392,960)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>( 2,454,840)</u>	<u>( 2,392,960)</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		81,750	180,154
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año		517,541	337,387
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	3	<u>599,291</u>	<u>517,541</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros

  
 Ing. Otto Icaza Legarda  
 Gerente General

  
 Ing. Teresa Man - Hing  
 Supervisora de Finanzas

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

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

#### **NOTA 1 - OPERACIONES**

La Compañía fue constituida en el Ecuador el 24 de agosto de 1965. Su objeto social consiste fundamentalmente en la comercialización, importación y venta de productos adhesivos, revestidores, selladores, abrasivos industriales, de productos médicos y eléctricos. Su principal accionista (99,37%) es 3M Company domiciliada en los Estados Unidos de América. Debido a 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.

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.

En este último semestre del 2008 la crisis económica mundial ha afectado la economía del país principalmente en lo relacionado a: la disminución sustancial en el precio del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado; caída en las remesas de los migrantes que recibe el país; moratoria en el pago de ciertos tramos de deuda externa pública, creciente incremento en el gasto corriente; e importante déficit presupuestario aún sin fuentes de financiamiento, entre otros factores que han hecho que el país entre un proceso de deterioro caracterizado, entre otros aspectos, por altas tasas de inflación, calificación del país como de alto riesgo, encarecimiento y acceso restringido a líneas internacionales de crédito, caída progresiva de la actividad económica del país y, por ende, disminución en el nivel de empleo de mano de obra. En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a la indicada situación, tales como: reajustes al Presupuesto General del Estado de manera tal de priorizar las inversiones, disminución del incremento en el gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante, entre otros, la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales. Por otro lado, mediante la publicación en el Registro Oficial No.512 del 22 de enero del 2009, se aprobó la resolución 466 del Consejo de Comercio Exterior e Inversiones (COMEXI) por medio de la cual se establecieron cuotas limitando las importaciones en un 70% del monto que anteriormente importó el país, y adicionalmente aplicó un recargo ad valorem adicional del 30% a ciertos productos, así también se exceptuaron temporalmente por el

## **NOTA 1 - OPERACIONES**

(Continuación)

periodo de un año acuerdos comerciales, eliminando ciertas preferencias arancelarias; esta medida no afectó a la mayor parte de los productos que comercializa la Compañía. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada y su impacto en la economía nacional y, por lo tanto, su incidencia sobre la posición económica y financiera de la Compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas en este párrafo.

## **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

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

### **a) Preparación de los estados financieros -**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

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

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

### **b) Efectivo y equivalentes de efectivo -**

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

### **c) Cuentas por Cobrar Clientes -**

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

## **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

### **d) Inventarios -**

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

El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables.

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

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

### **e) Propiedades, planta y equipo -**

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

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

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

### **f) Provisiones para beneficios sociales - largo plazo (jubilación patronal y desahucio) -**

#### Jubilación Patronal

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía, determinado con base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los resultados del ejercicio con base en el método de amortización gradual "Método actuarial de costeo de crédito unitario proyectado".

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2008 y 2007 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional

## **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2008 y 2007 se encontraban prestando servicios a la Compañía.

Dicho estudio está basado en las normas que sobre este beneficio contiene el Código de Trabajo, habiéndose aplicado una tasa anual de descuento del 6.5% (2007: 6.5%) para la determinación del valor actual de la reserva matemática. Ver Nota 7

### Bonificación por desahucio

El costo de este beneficio a cargo de la compañía, determinado con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio.

De acuerdo con la legislación actual vigente, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el 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 empresa o empleador. Ver Nota 7

### **g) Provisión para impuesto a la renta -**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía calculó la provisión para impuesto de los años 2008 y 2007 a la tasa del 25%.

### **h) 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.

### **i) Reserva de capital -**

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

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

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

**j) Reconocimiento de Ingresos -**

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

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

Composición:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Caja chica	5,400	4,400
Bancos locales	<u>593,891</u>	<u>513,141</u>
	<u>599,291</u>	<u>517,541</u>

**NOTA 4 - INVENTARIOS**

Composición:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Productos terminados	1,833,227	1,193,518
Productos semi-terminados	148,470	231,332
Materiales y otros	59,510	30,494
Inventario en tránsito	<u>611,645</u>	<u>542,639</u>
	2,652,852	1,997,983
Menos - provisión para obsolescencia de inventarios (Ver Nota 7)	<u>( 11,995)</u>	<u>( 3,569)</u>
	<u>2,640,857</u>	<u>1,994,414</u>

## NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Composición del rubro al 31 de diciembre:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>	Tasa anual de depreciación %
Edificios, equipos e instalaciones	1,262,791	1,174,495	5 y 10
Maquinarias y equipos	106,084	110,554	10
Vehículos (1)	179,020	289,490	20
Muebles y enseres (1)	159,897	169,771	10
Equipos de oficina (1)	753,397	686,663	33, 20 y 10
Equipos en comodato (2) y (1)	<u>206,006</u>	<u>116,119</u>	10
	<u>2,667,195</u>	<u>2,547,092</u>	
Menos - depreciación acumulada (1)	<u>( 1,896,126)</u>	<u>( 1,904,948)</u>	
	771,069	642,144	
En tránsito	52,353	25,958	
Terrenos	<u>108,935</u>	<u>108,935</u>	
	<u><u>932,357</u></u>	<u><u>777,037</u></u>	

(1) Durante el año 2008 activos totalmente depreciados por aproximadamente US\$182,000 (2007: US\$368,000) fueron dados de baja, neteando el costo con su respectiva depreciación acumulada.

El movimiento del rubro es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al 1 de enero	777,037	713,679
Adiciones (3)	360,174	330,095
<u>Ventas y/o retiros</u>		
Costo	( 213,676)	( 536,326)
Depreciación	182,008	419,174
Depreciación del año	<u>( 173,186)</u>	<u>( 149,585)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>932,357</u></u>	<u><u>777,037</u></u>

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

## **NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

(Continuación)

- (3) Corresponden principalmente a equipos de oficina por US\$112,131 (2007: US\$106,097), y adecuación de edificios por US\$85,055. Adicionalmente en el 2007 se realizaron adiciones de vehículos por US\$118,171.

## **NOTA 6 - IMPUESTO A LA RENTA**

### **Situación fiscal -**

Durante el año 2008 la Compañía canceló aproximadamente US\$27,000 (incluye US\$21,200 de intereses) por concepto de glosas por impuesto a la renta como agente de retención por los años 1991 a 1993, establecidas por el Servicio de Rentas Internas, acogiéndose a la amnistía tributaria que estuvo vigente durante el año.

A la fecha de preparación de estos estados financieros, la Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1995. Los años 2005 a 2008 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

### **Otros aspectos -**

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. Adicionalmente, durante el año 2008 la normativa fue modificada mediante Resolución No. NAC-DGER2005-0640 publicada el 25 de abril del 2008 en el Registro Oficial No 324, el Servicio de Rentas Internas (SRI) en la que resolvió que los requisitos para la presentación de información con referencia a dicha normativa tiene relación únicamente para las operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5,000,000.

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 2008 y en los resultados del estudio de precios de transferencia del año anterior, no hay incidencia significativa de las referidas normas en la medición del resultado tributable de tales operaciones al 31 de diciembre del 2008. El estudio de precios de transferencia será concluido y enviado a las autoridades respectivas en la fecha requerida por las mismas.

Durante el 2008 la Administración de la Compañía presentó el estudio final realizado por su Casa matriz para las operaciones que mantiene 3M Ecuador C.A. con sus relacionadas a la Administración Tributaria, en el cual se concluye que no existen efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2007.

## NOTA 7 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldos al inicio del año</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final del año</u>
<b>Año 2008</b>				
Provisión para cuentas dudosas	129,050	39,000	-	168,050
Provisión para obsolescencia de inventarios (Nota 4)	3,569	64,290	( 55,864)	11,995
Impuestos por pagar	1,003,577	2,536,707 (1)	( 2,424,842)	1,115,442
Beneficios sociales	793,924	1,271,487 (2)	( 1,099,404)	966,007
Provisión para indemnizaciones sociales (3)	128,214	66,787	( 195,001)	-
Provisión para desahucio	95,147	21,936	-	117,083
Provisión para jubilación patronal	291,859	63,979	-	355,838
<b>Año 2007</b>				
Provisión para cuentas dudosas	114,550	14,500	-	129,050
Provisión para obsolescencia de inventarios (Nota 4)	5,924	42,132	( 44,487)	3,569
Impuestos por pagar	631,896	2,161,538 (1)	( 1,789,857)	1,003,577
Beneficios sociales	496,707	1,044,962 (2)	( 747,745)	793,924
Provisión para indemnizaciones sociales (3)	179,000	-	( 50,786)	128,214
Provisión para desahucio	77,984	17,163	-	95,147
Provisión para jubilación patronal	239,481	65,571	( 13,193) (4)	291,859

- (1) Incluye US\$995,813 (2007: US\$834,735) en concepto de impuesto a la renta del año 2008.
- (2) Incluye US\$706,985 (2007: US\$580,513) en concepto de participación de los trabajadores en las utilidades del año 2008.
- (3) Correspondía a provisiones constituidas para cubrir el costo de liquidaciones de haberes de funcionarios y empleados de la Compañía que según el plan de la Administración se desvincularon durante los años 2007 y 2008.
- (4) Correspondía a desembolsos realizados para cubrir beneficios jubilatorios y desahucio de ciertos empleados que se desvincularon de la Compañía durante el año 2007.

## NOTA 8 - CAPITAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2008 y 2007 comprende 1,479,317 acciones ordinarias de valor nominal US\$ 0,20 cada una.

## NOTA 9 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Durante los años 2008 y 2007 la Compañía no ha realizado la apropiación de la reserva legal de dichos años, debido a que la misma excede el 50% del capital suscrito.

## NOTA 10 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

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

	2008	2007
Documentos y cuentas por cobrar		
Compañías relacionadas		
3M St. Paul (USA) (1)	450,000	1,459,361
	<u>450,000</u>	<u>1,459,361</u>
Documentos y cuentas por pagar		
Compañías relacionadas		
3M St. Paul (USA) (2)	1,048,897	718,835
3M Pouyet Francia	17,457	-
3M Alemania	20,619	39,685
3M Brasil	51,105	22,507
3M Argentina	57,330	197,063
3M Espe Dental AG	37,809	80,743
3M Venezuela	-	36,776
3M Colombia	48,841	10,154
Otras menores	19,145	14,818
	<u>1,301,203</u>	<u>1,120,581</u>

(1) Corresponde fundamentalmente a valores entregados a esta compañía relacionada en concepto de anticipos, que serán deducidos de futuras compras de inventarios, los mismos que no generan intereses y que se estima serán liquidados en el corto plazo.

(2) Incluye saldos por pagar de importaciones y saldos por servicios contratados. Véase Nota 11.

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2008 y 2007 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía.

**NOTA 10 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**  
(Continuación)

	3M St. Paul (USA)	3M Argentina	3M Brasil	3M Espe Dental	Otras relacionadas	Total
Año 2008						
Compra de productos terminados	7,544,471	1,128,981	341,066	751,690	1,218,692	10,984,901
Compra de productos semiterminados	808,093		18,199		251,969	1,078,261
Compra de repuestos y otros	76,149		774	750	12,767	90,440
Gastos de publicidad	30,073		6,401		8,860	45,334
Gastos de servicios de asistencia (véase Nota 11)	506,966					506,966
Gastos de uso de propiedad intelectual (véase Nota 11)	584,478					584,478
Dividendos pagados	2,454,840					2,454,840
Año 2007						
Compra de productos terminados	6,507,493	975,301	262,776	447,417	719,347	8,912,334
Compra de productos semiterminados	531,329		40,857		70,480	642,666
Compra de repuestos y otros	34,351	6,691		14,097	2,668	57,807
Gastos de publicidad	28,263		1,529		11,297	41,089
Gastos de servicios de asistencia (véase Nota 11)	429,860					429,860
Gastos de uso de propiedad intelectual (véase Nota 11)	401,421					401,421
Dividendos pagados	2,392,960					2,392,960

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

**NOTA 11 - CONTRATOS DE PROPIEDAD INTELECTUAL Y SERVICIOS DE ASISTENCIA**

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

a) Contrato de propiedad intelectual -

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

## **NOTA 11 - CONTRATOS DE PROPIEDAD INTELECTUAL Y SERVICIOS DE ASISTENCIA**

(Continuación)

### b) Contrato de servicios de asistencia -

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

Durante el 2008 se reconocieron a la licenciataria y proveedora del servicio, con cargo a los resultados del año, aproximadamente US\$1,091,444 (2007: US\$831,281), por estos conceptos, (véase Nota 10), quedando al 31 de diciembre del 2008 un saldo por pagar de US\$29,703 (2007: US\$28,816).

## **NOTA 12 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de preparación de estos estados financieros (15 de abril del 2009) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.