

3M ECUADOR C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION 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 (99,99%) 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 17.

Aprobación de estados financieros: Estos estados financieros han sido aprobados por el Representante Legal el 30 de marzo del 2013 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación final.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas 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. están 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.

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 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.

3M ECUADOR C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria por ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 8	Enmienda, 'Beneficios a empleados' - Eliminación del enfoque del promedio y cálculo de los costos financieros sobre una base neta.	1 de enero del 2013
NIC 27	Revisión, 'Estados financieros separados' - Disposición sobre los estados financieros separados.	1 de enero del 2013
NIC 28	Revisión, 'Asociadas y acuerdos conjuntos' - Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1 de enero del 2013
NIIF 10	'Estados financieros consolidados' - Construye concepto de control en la consolidación de estados financieros.	1 de enero del 2013
NIIF 11	'Acuerdos conjuntos'	1 de enero del 2013
NIIF 12	'Divulgaciones de intereses en otras entidades' - Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1 de enero del 2013
NIIF 13	'Medición del valor razonable' - Precisa la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.	1 de enero del 2013
NIIF 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIIF 9	'Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015

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.

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. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

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.

3M ECUADOR C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos.

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 2012 y del 2011, 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 comerciales a clientes, compañías relacionadas y empleados. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a 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, es decir, 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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 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. Los intereses devengados se registran en el estado de resultados en el rubro Otros ingresos (otros egresos).
- 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 facturas por pagar a estas compañías principalmente por compras de inventarios de producto terminado adquiridos a estas

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

compañías en el curso normal de los negocios. 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 2012 y 2011, la provisión por deterioro de las cuentas por cobrar de clientes se presenta en el estado de situación financiera, neta de 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.

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 Otros activos corrientes -

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.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo.

2.6 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 semi-terminados está compuesto por los costos de adquisición y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación, incluyendo los impuestos no recuperables.

2.7 Propiedades, planta y equipos -

Las propiedades, planta y equipos 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.

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, planta 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. Estos equipos son de características similares y pueden ser removidos de las instalaciones de los clientes y colocados en otros clientes sin originar costos significativos en su traslado.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.8 Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros -

Los activos sujetos a depreciación (propiedades, planta y equipos) 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 2012 y del 2011, 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.

2.9 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 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011: 14%) 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 2012 y 2011 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 23% (2011: 24%) sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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 2010 con el 25% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

2.10 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 y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación 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.

3M ECUADOR C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

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% 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 y están detalladas en la Nota 15.

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 empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.11 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.

2.12 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.

2.13 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 sucres a dólares estadounidenses efectuado en 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

3M ECUADOR C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.14 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 para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

3M ECUADOR C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

- **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 hasta el 2011, realizó 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 contra la utilidad gravable. Para el año 2012 ha considerado, basada en el criterio de sus asesores tributarios, que las nuevas disposiciones vigentes relacionadas a la depreciación de avalúos son deducibles a partir del 2013 y que las reversiones de gastos considerados como no deducibles en un periodo no generarán ahorros tributarios en periodos siguientes; y por tanto procedió a revertir el pasivo neto por impuestos diferidos que se registró hasta el cierre del 2011. Ver Nota 14.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgos financieros

Las actividades de 3M Ecuador la exponen a diversos riesgos financieros como son los riesgos de mercado, (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de precio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La estrategia de gestión de riesgo de la Compañía se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la operación.

La gestión de riesgo está controlada por Gerencia General y la Gerencia Financiera siguiendo las políticas y procedimientos establecidos localmente, 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 operación en Ecuador opera en el ámbito internacional pero no está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con monedas extranjeras, por cuanto el 100% de sus transacciones comerciales actuales y futuras, activos y pasivos, están en dólares de los Estados Unidos de Norte América por cuanto es la moneda oficial del país.

3M ECUADOR C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(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, Médica 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 0.2% (0.6% en el 2011) de los ingresos de la compañía, existen solo 3 clientes que tienen un peso mayor al 5% de la cartera de la compañía de los cuales uno nos ha entregado garantías reales, si tomamos en cuenta los 15 clientes con el mayor peso de la cartera estos suman el 55% de la cartera 9 tienen garantías reales es decir el 60%, en consecuencia si bien hay riesgo en el 40% no coberturado el riesgo está controlado. La cartera está diversificada. La Administración ha establecido, al 31 de diciembre del 2012, 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 2012 representan más del 69% 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 2012

(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 2012, exceptuando los montos que corresponden a cuentas por cobrar comerciales con compañías relacionadas ascendió a US\$7,384,994 (2011: US\$6,396,891).

En la actualidad, la Compañía cuenta con 135 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 y se colocan en entidades con calificación mínima de riesgo de "AAA-".

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 2012</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Cuentas por pagar proveedores	976,879
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,024,318

<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Cuentas por pagar proveedores	892,109
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,703,148

3M ECUADOR C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

4.2. 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 y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento.

Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar comerciales y, compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2012 y 2011 fueron los siguientes:

	2012	2011
Total de deudas con terceros	2,001,197	2,595,277
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(1,434,027)	(1,174,126)
Deuda neta	567,170	1,421,151
Total patrimonio neto	9,433,324	8,540,560
Capital total	10,000,494	9,961,711
Ratio de apalancamiento	6%	14%

Durante el ejercicio del 2012 la estrategia de la Compañía no ha variado respecto al 2011 y continúa con la financiación con fondos propios y de terceros, básicamente compañías relacionadas y proveedores sin recurrir al endeudamiento financiero.

3M ECUADOR C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**Categorías de instrumentos financieros**

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

	2012		2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	US\$m.	US\$m.	US\$m.	US\$m.
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,434,027	-	1,174,126	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Clientes	7,174,944	-	6,186,841	-
Compañías relacionadas	1,321,553	-	851,751	-
Empleados	111,302	45,680	90,331	62,707
Total activos financieros	10,041,726	45,680	8,303,049	62,707
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Proveedores del exterior y locales	976,879	-	892,129	-
Compañías relacionadas	1,024,318	-	1,703,148	-
Total pasivos financieros	2,001,197	-	2,595,277	-

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de 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.

3M ECUADOR C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2012	Costo de Ventas	Gastos Administrativos	Gastos de Ventas	Total
Compra de mercaderías (1)	23,942,406	-	-	23,942,406
Remuneraciones y beneficios sociales	30,230	870,510	3,974,429	3,875,219
Participación de los trabajadores en las utilidades	8,360	535,118	845,277	1,388,757
Publicidad y promociones	-	-	1,992,503	1,992,503
Honorarios	-	1,017,969	-	1,017,969
Energía y agua	227	98,030	33,401	151,678
Depreciaciones	-	162,879	95,584	258,463
Otros gastos	303,725	1,131,123	3,736,102	4,170,950
	<u>24,284,930</u>	<u>3,815,649</u>	<u>8,697,346</u>	<u>36,797,945</u>

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	434,438	731,818	1,173,866
Publicidad y promociones	-	-	1,327,787	1,327,787
Arrendos	-	3,261	30,808	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	2,141,766	4,436,041
	<u>22,177,474</u>	<u>3,809,744</u>	<u>7,615,942</u>	<u>33,603,130</u>

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

3M ECUADOR C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2012	2011
Efectivo en caja	750	1,500
Bancos (1)	1,433,277	1,172,626
	<u>1,434,027</u>	<u>1,174,126</u>

(1) Mantenidos en cuentas corrientes con Banco de la Producción y Citibank.

8. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

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

	2012	2011
Industria y transporte	883,087	909,084
Electrónica y comunicación	1,012,865	516,684
Consumo y oficina	1,393,752	1,947,237
Salud y cuidado personal	1,751,509	1,264,551
Seguridad y protección	1,724,343	1,555,655
Diseño gráfico	619,538	203,680
	<u>7,384,994</u>	<u>6,396,891</u>
Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(210,050)	(210,050)
	<u>7,174,944</u>	<u>6,186,841</u>

3M ECUADOR C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

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:

	2012		2011	
Por vencer	6,267,601	85%	5,877,870	92%
Vencidas				
1 a 30 días	964,017	13%	666,391	10%
31 a 60 días	181,144	2%	88,405	1%
61 a 120 días	100,812	1%	3,774	0%
Mas de 120 días	786	0%	1,835	0%
	1,246,758	17%	760,405	12%
Notas de crédito (1)	(129,355)	-2%	(241,384)	-4%
Total	7,384,994	100%	6,396,891	100%

(1) Corresponde a valores pendientes de aplicar.

Movimiento:

	2012	2011
Saldo al 1 de enero	210,050	210,050
Incrementos	-	-
Pagos y/o utilizaciones	-	-
Saldo al 31 de diciembre	210,050	210,050

9. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - EMPLEADOS Y OTROS

	2012	2011
<u>Préstamos y anticipos a empleados</u>		
Corriente	111,202	90,331
No corriente	45,680	62,707
	156,882	153,038
<u>Otros activos corrientes</u>		
Anticipos proveedores del exterior (1)	230,958	315,599
Reclamos tributarios	-	2,782
Otros	13,926	102,460
	244,884	420,841

3M ECUADOR C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

10. INVENTARIOS

	2012	2011
Productos terminados	2,409,084	2,182,993
Productos semi-terminados	291,467	261,604
Materiales y otros	58,585	80,289
Inventario en tránsito	969,117	1,619,064
	<u>3,728,253</u>	<u>4,143,950</u>

3M ECUADOR C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	Tercera	Adquisición por intercambio	Impuesto de donación	Reserva en acumulada	Utilidad	Reserva de devaluación	Reserva de devaluación	Reserva de devaluación	Reserva de devaluación	Total
Al 1 de enero del 2011	494,271	1,444,236	79,464	187,496	62,434	250,091	300,827	426,844	2,741	3,105,069
Costo		177,863	153,273	73,412	160,771	112,051	160,225	223,491	-	1,137,056
Depreciación acumulada		1,266,373	64,051	114,084	46,363	138,040	143,602	203,353	-	1,011,292
Valor en libros al 1 de enero del 2011	494,271	1,266,373	15,413	69,328	114,408	73,986	17,223	22,147	2,741	1,093,774
Movimientos 2011										
Adquisición	-	116,958	75,986	33,895	93,212	2,990	24,294	26,099	(3,741)	406,435
Logos	-	-	(4,408)	-	(64,724)	-	(2,000)	(2,370)	-	(73,502)
Depreciación acumulada de logos	-	-	4,301	-	64,082	-	2,000	2,370	-	72,753
Depreciación	-	(78,664)	(10,441)	(31,850)	(13,271)	(10,491)	(28,877)	(39,571)	-	(173,365)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	494,271	1,377,667	69,551	84,373	84,399	84,576	15,226	17,466	-	1,060,311
Al 31 de diciembre del 2012										
Costo	494,271	1,521,488	812,416	223,316	81,968	233,185	381,716	464,984	-	3,279,207
Depreciación acumulada	-	(1,029,261)	(170,247)	(134,229)	(112,691)	(104,201)	(102,641)	(121,289)	-	(1,681,671)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	494,271	4,922,227	642,169	89,087	81,277	128,984	279,075	343,695	-	1,597,536
Movimientos 2012										
Adquisición	-	16,378	11,028	6,670	-	4,490	24,226	24,624	-	63,326
Logos	-	-	(20,048)	(3,720)	-	(3,440)	(2,284)	(2,691)	-	(30,183)
Transferencia	-	-	-	(8,414)	-	-	-	6,948	-	8,548
Depreciación acumulada de logos	-	-	32,646	-	-	3,444	6,526	26,431	-	48,603
Depreciación	-	(83,611)	(11,891)	(33,721)	(22,601)	(10,331)	(28,066)	(35,471)	-	(191,692)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	494,271	4,908,579	644,414	122,422	81,277	128,984	279,075	343,695	-	1,597,536
Al 31 de diciembre del 2013										
Costo	494,271	1,645,066	790,444	280,262	82,968	233,709	390,406	501,385	-	3,449,029
Depreciación acumulada	-	(1,038,291)	(173,661)	(105,841)	(70,290)	(104,068)	(102,641)	(126,694)	-	(1,671,221)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	494,271	6,003,779	616,783	174,421	12,678	129,641	287,765	374,691	-	1,777,808

3M ECUADOR C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Proveedores locales	863,227	709,134
Proveedores del exterior	6,509	89,828
Otras provisiones (i)	107,150	100,167
	<u>976,886</u>	<u>899,129</u>

(i) Corresponde a provisiones para el pago de bienes o servicios ya recibidos pendientes de recibir las facturas respectivas.

13. PROVISIONES

Movimiento:

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos y/o Utilizaciones	Saldo al fin
Abstrata				
Impuesto a la renta corriente	1,201,771	1,836,863 (1)	(1,048,723) (2)	1,989,911
Beneficios sociales				
Beneficios a empleados	315,378	983,545	(983,386)	315,537
Participación de los trabajadores en las utilidades	1,173,867	1,388,747 (3)	(1,173,867)	1,388,747
	1,489,245	2,372,302	(2,157,253)	1,704,294
Provisión para jubilación patronal	609,710	151,039	(1,173)	760,576
Provisión para discapacidad	205,424	44,387	(8,079)	241,732
	815,134	195,426	(9,252)	1,001,308
Adiutiva				
Impuesto a la renta corriente	983,203	1,625,588 (1)	(1,404,828) (2)	1,203,963
Beneficios sociales				
Beneficios a empleados	340,343	1,039,677	(964,644)	415,376
Participación de los trabajadores en las utilidades	891,195	1,173,867 (3)	(891,195)	1,173,867
	1,231,538	2,213,144	(1,855,839)	1,688,843
Provisión para jubilación patronal	345,968	134,295	(43,423)	436,840
Provisión para discapacidad	148,602	71,486	(12,863)	207,225
	494,570	205,781	(56,286)	644,065

3M ECUADOR C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde a la provisión del impuesto a la renta corriente del año.
- (2) Incluye retenciones del año por US\$446,952 (2011: US\$423,795).
- (3) Corresponde a la provisión de participación de los trabajadores en las utilidades del año.

14. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

La composición del gasto de impuesto a la renta es el siguiente:

Impuesto a la renta corriente (1):	1,839,863	1,625,566
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	-	(7,384)
Reversión de impuesto definido	(159,006)	-
Gasto de Impuesto a la Renta	<u>1,680,857</u>	<u>1,618,182</u>

- (1) Incluido en el rubro de impuestos por pagar del estado financiero, neto de retenciones por US\$446,952 (2011: US\$423,795).

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\$6,000,000.

Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio 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 Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio que le permita determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2012, sin embargo considera que debido a que las transacciones del 2012 son similares a las del año 2011 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

3M ECUADOR C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

CONCILIACION TRIBUTARIA - CONTABLE

	2012	2011
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y el impuesto a la renta	9,258,378	7,825,777
Menos - Participación de los trabajadores	<u>(1,388,757)</u>	<u>(1,173,867)</u>
Utilidad antes del Impuesto a la renta	7,869,621	6,651,911
Más:		
Gastos no deducibles (1)	163,730	209,163
Menos:		
Otras deducciones (2)	<u>(33,948)</u>	<u>(87,881)</u>
Base imponible	7,999,403	6,773,193
Tasa impositiva	23%	24%
Impuesto a la renta corriente causado	<u>1,839,863</u>	<u>1,625,566</u>
Impuesto diferido del año	<u>(159,006)</u>	<u>(7,384)</u>
Gasto de impuesto a la renta	<u>1,680,857</u>	<u>1,618,182</u>

(1) Corresponde a gastos no deducibles por aproximadamente US\$133,561 (2011: US\$209,163) que incluye principalmente provisiones por jubilación patronal con empleados menores a 10 años de antigüedad, retenciones asumidas y otros y depreciación de activos revaluados.

(2) Corresponden a deducciones por pago a trabajadores discapacitados e incremento neto de empleados.

Cálculo del Anticipo Mínimo de Impuesto a la Renta -

Durante el 2012 la Compañía determinó que el anticipo mínimo de IR para el 2012 ascendía a aproximadamente US\$280,139 (2011: US\$222,946), monto que no supera el impuesto a la renta expuesto anteriormente por US\$1,839,863 (2011: US\$1,625,566), por lo cual se incluye en el estado de Resultados como Impuesto a la Renta causado el monto de US\$1,839,863 (2011: US\$1,625,566).

3M ECUADOR C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

Impuesto a la renta diferido -

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

	2012	2011
Saldo al 1 de enero	159,006	166,390
Crédito a resultados por impuesto diferido del año	<u>(159,006)</u>	<u>(7,384)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>-</u></u>	<u><u>159,006</u></u>

- (1) Mediante Decreto Ejecutivo No.1180 publicado en el Registro Oficial No.727 de junio 19, 2012; se deroga la limitación de la depreciación de los revalúos de activos fijos, por consiguiente la Administración de la Compañía basada en la opinión de su asesor tributario, considera que la depreciación sobre los avalúos realizados por adopción de NIIF, serán deducibles a partir del 2013. Adicionalmente considera que los activos por impuestos diferidos originados en las provisiones de jubilación patronal y desahucio y otros conceptos tampoco serán deducibles en ejercicios futuros dado la existencia de una circular publicada por el SRI y; por lo tanto reversó el impuesto diferido existente al inicio del año que principalmente correspondía a estos conceptos, contra la cuenta de resultados Impuesto a la renta.

	(Activos)				Pasivos	Neto
	Préstamos a empleados largo plazo	VNR inventario	Préstamos a empleados	Jubilación patronal y desahucio	Costo atribuido (valor razonable) de edificios	Total
Impuestos diferidos pasivos:						
Al 1 de enero de 2011	(602)	(877)	(678)	(25,837)	194,184	166,390
(Cargo) / crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(276)</u>	<u>837</u>	<u>479</u>	<u>(3,165)</u>	<u>(5,279)</u>	<u>(7,384)</u>
Al 31 de diciembre del 2011	(878)	(20)	(199)	(28,802)	188,905	159,006
Reversión Impuestos diferidos	<u>878</u>	<u>20</u>	<u>199</u>	<u>28,802</u>	<u>(188,905)</u>	<u>(159,006)</u>
Al 31 de diciembre del 2012	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>

3M ECUADOR C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2012 y 2011 se muestra a continuación:

	Tasa vigente		Por los años	
	2012	2011	2012	2011
Utilidad del año antes de impuestos			7,860,621	6,651,011
Impuesto	23%	24%	1,810,013	1,596,459
Efecto fiscal de los gastos no deducibles y que no se revertirá en el futuro			37,658	32,290
Menos - trabajadores discapacitados y otras deducciones			(7,808)	(21,970)
Efecto por disminución de tasas			-	(1,213)
Otros (reverso de impuestos diferidos)			(159,006)	(7,384)
Gasto por impuestos			1,680,857	1,618,182
Tasa efectiva de impuestos			21.36%	24.32%

15. OBLIGACIONES SOCIALES DE LARGO PLAZO

Composición:

	2012	2011
Jubilación patronal	760,496	609,709
Indemnización por desahucio	241,732	205,425
	<u>1,002,228</u>	<u>815,134</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2012	2011
Tasa de descuento	7.00%	7.00%
Futuro incremento salarial	3.00%	3.00%
Futuro incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	8.90%	8.90%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

3M ECUADOR C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

16. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 comprende 1,479,317 acciones ordinarias de valor nominal de US\$0.20 cada una, el cual está suscrito y totalmente pagado.

17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2012 y 2011 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:

	2012	2011
<u>Documentos y cuentas por cobrar:</u>		
3M St. Paul (USA) (1)	1,300,000	780,742
3M Bolivia	-	-
3M Perú	-	71,009
3M Emfi	3,130	-
3M Colombia	18,422	-
	<u>1,321,552</u>	<u>851,751</u>
<u>Documentos y cuentas por pagar:</u>		
3M St. Paul (USA) (2)	886,818	1,113,810
3M Panamá Pacifico	6,748	-
3M México	-	27,787
3M Espe Dental AG	7,249	340,758
3M Emfi SAS	-	61,810
3M Colombia	9,960	-
3M China	8,581	-
3M Sumitomo	17,659	1,689
3M Singapore	19,347	-
3M Abrasivos	14,917	-
3M Brasil	45,481	90,149
3M Alemania	-	25,628
3M Korea	-	15,420
Otras menores	7,559	26,097
	<u>1,024,319</u>	<u>1,703,148</u>

3M ECUADOR C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde fundamentalmente a valores entregados a esta compañía relacionada en concepto de anticipos, que por lo general son 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 18.

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2012 y 2011 con compañías relacionadas:

	<u>3M Company (USA)</u>	<u>3M Brasil</u>	<u>3M Espe Dental</u>	<u>Otras relacionadas</u>	<u>Total</u>
Año 2012					
Compra de productos terminados	14,802,820	1,128,204	206,079	1,599,249	17,736,352
Compra de productos semiterminados	1,680,322			413,302	2,093,624
Compra de repuestos y otros	209,324	164	22,138	7,063	238,689
Compra de activos fijos	65,379				65,379
Gastos de servicios de asistencia (Véase Nota 18)	562,750				562,750
Gastos de uso de propiedad intelectual (Véase Nota 18)	446,876				446,876
Dividendos pagados	5,296,000				5,296,000
	<u>3M Company (USA)</u>	<u>3M Brasil</u>	<u>3M Espe Dental</u>	<u>Otras relacionadas</u>	<u>Total</u>
Año 2011					
Compra de productos terminados	10,906,145	816,222	436,950	1,844,298	14,003,615
Compra de productos semiterminados	2,471,228	-	313,017	400,624	3,184,874
Compra de repuestos y otros	40,510	-	38,978	5,065	84,553
Compra de activos fijos	16,366	-	-	-	16,366
Gastos de servicios de asistencia (Véase Nota 18)	778,534	-	-	-	778,534
Gastos de uso de propiedad intelectual (Véase Nota 18)	305,775	-	-	-	305,775
Dividendos pagados	3,682,200	-	-	-	3,682,200

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 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que en la actualidad corresponde a: Gerente General, Gerente Financiero de Negocios, Gerente de Contabilidad, Gerente de Operaciones y Gerentes Comerciales.

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

	2012	2011
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	632,778	692,330
Bonos	68,694	70,698
Beneficios sociales a largo plazo	59,930	11,682

18. CONTRATOS

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 licenciante 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 2012. En la actualidad el vencimiento de este contrato es en diciembre del 2016.

Durante el 2012 se reconocieron a la licenciataria y proveedora del servicio, con cargo a los resultados del año, US\$1,009,626 (2011: US\$1,084,309), por estos conceptos, (véase Nota 17), quedando al 31 de diciembre del 2012 un saldo por pagar de US\$30,931 (2011: US\$23,488).

3M ECUADOR C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 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.