

3M ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Operaciones: 3M Ecuador C.A. (en adelante “3M” o “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.

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.

En abril del 2013 mediante Registro Oficial No. 929, publicado por el INEN (Instituto Ecuatoriano de Normalización) se emitió el Reglamento Técnico No. 22 referente al "Rotulado de productos alimenticios, procesados, envasados y empaquetados". Dicha normativa aplica aproximadamente al 1% de los productos que son comercializados por la Compañía correspondientes a paños y trajes. Esta situación no ha originado retrasos en la liberación de importaciones ni reducciones en las ventas de la Compañía.

Situación financiera mundial:

Durante el último trimestre del 2014, la situación económica mundial afectó la economía del país, principalmente por la disminución sustancial del precio del petróleo, siendo la exportación de este mineral la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado Ecuatoriano; por lo que se prevé un importante déficit presupuestario durante el 2015. Adicionalmente la revalorización del Dólar de los Estados Unidos de América en el mercado mundial, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. En la actualidad las autoridades económicas han diseñado diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: reajustes al Presupuesto General del Estado priorizando las inversiones, disminuyendo el gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otros. Adicionalmente, durante los años 2014 y 2013 se establecieron ciertas medidas con el fin de mejorar la balanza comercial, como lo son: incremento de salvaguardas y derechos arancelarios, así como restricciones a la importación de ciertos productos, entre otras.

Como parte de las medidas adoptadas por el Estado, antes mencionadas en abril del 2013 mediante Registro Oficial No. 929, publicado por el INEN (Instituto Ecuatoriano de Normalización) se emitió el Reglamento Técnico No. 22 referente al “Rotulado de productos alimenticios, procesados, envasados y empaquetados”. Dicha normativa aplica aproximadamente al 1% de los productos que son comercializados por la Compañía correspondientes a paños y trajes.

3M ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración de la Compañía y su casa matriz consideran que los asuntos antes indicados han originado efectos significativos en las operaciones de la Compañía durante el 2014.

Aprobación de estados financieros: Estos estados financieros han sido aprobados por el Representante Legal el XX de abril del 2015 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación final.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. 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. Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

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.

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

3M ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas con relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1de enero 2018
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas "	1de enero 2016
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1de enero 2017
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1de julio 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1de julio 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1de julio 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1de julio 2016

La Compañía, estima que la adopción de las enmiendas, mejoras e interpretaciones a las NIIF y las nuevas normas e interpretaciones antes descritas, no generará un impacto significativo en los estados financieros en el año 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 EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluye el efectivo disponible y, 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 2014 y 2013, 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 las Cuentas por cobrar a clientes y cuentas por cobrar a 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 y cuentas por cobrar a compañías relacionadas. 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

3M ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

a) Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar 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) 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) 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 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 pues no generan intereses 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

3M ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2014 y 2013, la provisión por deterioro de las cuentas por cobrar de clientes se presenta en el estado de situación financiera, neta de Cuentas por cobrar a 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 reclamos 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.

Durante el año 2014 la Compañía cambia el método para valorar sus inventarios pasando de PEPS (primero en entrar, primero en salir) a Costo Promedio Ponderado. Este cambio se realizó con el fin de estar alineados a los sistemas y procesos de sus compañías relacionadas en la Región Andina y fue aprobado por la casa matriz.

El efecto del cambio de método de valoración de inventario aumentó el costo de venta y disminuyó el inventario final por US\$1,993 en el 2014 (en el 2013 disminuyó el costo de venta y aumentó el inventario por US\$2,587).

3M ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación, 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 su vida útil estimada, o de los 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 de los activos fijos y valores residuales son revisados, y ajustados si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

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

	<u>Años</u>
Edificios	20
Instalaciones	5 - 10
Máquinarias y equipos	3 - 10
Equipo de oficina	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 Compañía 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

3M ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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 2014 y 2013, 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.

a) 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 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normativas vigentes establecen el pago del “anticipo mínimo de impuesto a la renta” el cual 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.

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.

3M ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Durante los años 2014 y 2013 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables no reinvertidas, y el 12% sobre la porción reinvertida, puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

b) 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.

2.10 Beneficios a los empleados -

a) Beneficios de corto plazo: 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 del costo de los productos vendidos y 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.

b) Beneficios de largo plazo (Jubilación patronal, 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 EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (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 6.54% (2013: 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.

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

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 se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos son aprobados.

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;

3M ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. Se clasifican en Resultados Acumulados de acuerdo a disposiciones legales vigentes al momento de adopción de las NIIF.

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las “NIIF”

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

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 basadas 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 EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (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.
- **Propiedades y equipos:** La determinación de las vidas útiles y el valor residual que se evalúan al cierre de cada año.
- **Impuesto a la renta diferido:** La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro. En el año 2012 la Administración de la Compañía, basada en el criterio de sus asesores tributarios, consideró que las disposiciones tributarias vigentes a esa fecha permitían la deducción del gastos de depreciación sobre reavalúos de las propiedades y equipos que 3M Ecuador C.A. realizó en la adopción de las NIIF, y al cierre del 2012 reversó el pasivo por impuesto a la renta diferido que se registraba hasta el año 2011. A finales del 2014, la normativa tributaria sobre el referido impuesto se reformó y la Administración, basada en el criterio de sus asesores tributarios, considera que de acuerdo a esta nueva normativa, el gasto de depreciación de estos reavalúos no será deducible a partir del 2015, por lo cual al cierre del 2014 constituyó nuevamente el pasivo por impuesto a la renta diferido.

4. ADMINISTRACIÓN 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

3M ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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 0.002% de los ingresos de la Compañía, existen solo 5 clientes que tienen un peso mayor al 5% de la cartera de la Compañía de los cuales tres han entregado garantías reales, si tomamos en cuenta los 10 clientes con el mayor peso de la cartera estos suman el 51.7% de los cuales 6 tienen garantías reales es decir el 60%, en consecuencia si bien hay riesgo en el 40% por no cobertura el riesgo está controlado. La cartera está diversificada. La Administración ha establecido, 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 y periódicamente se hacen revisiones de la posición de cartera de la Compañía y de los clientes atrasados. Adicionalmente, la Compañía minimiza el

3M ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2014 representan más del 41% 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.

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.

En la actualidad, la Compañía cuenta con 132 clientes, el crédito se concede en promedio 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:

2014	Menos de 1 año
Cuentas por pagar a proveedores	1,276,493
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (1)	1,673,315
2013	Menos de 1 año
Cuentas por pagar a proveedores	1,065,845
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (1)	2,291,607

(1) Incluye impuesto a la salida de divisas.

3M ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (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.

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 a proveedores 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 2014 y 2013 fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Total deudas con terceros	2,865,902	3,245,897
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(1,664,201)</u>	<u>(1,356,818)</u>
Deuda neta	1,201,701	1,889,079
Total patrimonio neto	<u>13,000,042</u>	<u>10,210,253</u>
Capital total	<u>14,201,743</u>	<u>12,099,332</u>
Ratio de apalancamiento	8%	16%

Durante el ejercicio del 2014 la estrategia de la Compañía no ha variado respecto al 2013 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 EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (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:

	2014		2013	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,664,201	-	1,356,818	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar a clientes	10,733,717	-	7,142,919	-
Cuentas por cobrar a empleados	118,110	32,192	105,791	27,964
Total activos financieros	12,516,028	32,192	8,605,528	27,964
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar a proveedores	1,272,269	-	1,063,414	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,593,633	-	2,182,483	-
Total pasivos financieros	2,865,902	-	3,245,897	-

Valor razonable de instrumentos financieros

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

3M ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2014</u>	<u>Costo de los productos vendidos</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Gastos de Ventas</u>	<u>Total</u>
Compra de mercaderías (1)	28,997,100	-	-	28,997,100
Remuneraciones y beneficios sociales	31,220	1,377,328	3,893,180	5,301,728
Participación de los trabajadores en las utilidades	10,628	860,653	1,196,801	2,068,082
Publicidad y promociones	-	-	2,294,992	2,294,992
Honorarios	-	1,301,769	-	1,301,769
Energía y agua	422	130,934	79,552	210,908
Depreciaciones	120,404	106,600	92,733	319,737
Otros gastos	586,121	1,463,063	2,792,614	4,841,798
	<u>29,745,896</u>	<u>5,240,347</u>	<u>10,349,872</u>	<u>45,336,115</u>

<u>2013</u>	<u>Costo de los productos vendidos</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Gastos de Ventas</u>	<u>Total</u>
Compra de mercaderías (1)	25,276,994	-	-	25,276,994
Remuneraciones y beneficios sociales	38,054	1,090,064	3,891,952	5,020,070
Participación de los trabajadores en las utilidades	8,777	651,399	978,909	1,639,085
Publicidad y promociones	-	-	2,431,586	2,431,586
Honorarios	-	1,178,159	-	1,178,159
Energía y agua	373	112,140	56,204	168,717
Depreciaciones	70,137	120,762	104,878	295,777
Otros gastos	525,466	1,273,732	2,461,742	4,260,940
	<u>25,919,801</u>	<u>4,426,256</u>	<u>9,925,271</u>	<u>40,271,328</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 EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo en caja	500	750
Bancos (1)	1,663,701	1,356,068
	<u>1,664,201</u>	<u>1,356,818</u>

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

8. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Industria y transporte	1,888,530	836,916
Electrónica y comunicación	352,949	929,351
Consumo y oficina	2,480,310	1,725,471
Salud y cuidado personal	2,803,608	1,480,629
Seguridad y protección	3,418,371	2,380,602
	<u>10,943,767</u>	<u>7,352,969</u>
Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(210,050)	(210,050)
	<u>10,733,717</u>	<u>7,142,919</u>

La Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus Cuentas por cobrar a clientes.

3M ECUADOR C.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
Por vencer	<u>9,166,895</u>	<u>84%</u>	<u>6,346,687</u>	<u>86%</u>
<u>Vencidas</u>				
1 a 30 días	1,567,310	14%	1,075,117	15%
31 a 60 días	226,279	2%	100,578	1%
61 a 120 días	182,682	2%	536	0%
Más de 120 días	<u>1,042</u>	<u>0%</u>	<u>5,094</u>	<u>0%</u>
	<u>1,977,312</u>	<u>18%</u>	<u>1,181,325</u>	<u>16%</u>
Notas de crédito (1)	<u>(200,440)</u>	<u>-2%</u>	<u>(175,043)</u>	<u>-2%</u>
Total	<u><u>10,943,768</u></u>	<u><u>100%</u></u>	<u><u>7,352,969</u></u>	<u><u>100%</u></u>

(1) Corresponde a valores pendientes de aplicar.

9. CUENTAS POR COBRAR A EMPLEADOS

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Préstamos y anticipos a empleados</u>		
Corriente	118,110	105,791
No corriente	<u>32,192</u>	<u>27,964</u>
	<u><u>150,302</u></u>	<u><u>133,755</u></u>

3M ECUADOR C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Productos terminados	4,739,126	3,137,465
Productos semi-terminados	202,580	249,458
Materiales y otros	99,772	78,355
Inventario en tránsito (1)	<u>1,344,235</u>	<u>2,407,521</u>
	<u><u>6,385,713</u></u>	<u><u>5,872,799</u></u>

- (1) Incluye anticipos entregados a proveedores del exterior para compra de inventario por US\$166,961 (2013: US\$228,770); fletes prepagados por US\$12,436 (2013: US\$2,229) y derechos arancelarios por US\$45,851 (2013:45,255) que son liquidados durante el año siguiente.

3M ECUADOR C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de propiedades y equipos se presentan a continuación:

	Terrenos	Edificios e instalaciones	Equipos de cómputo	Equipos en comodato	Vehículos	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Maquinarias y equipos	Total
Al 1 de enero del 2013									
Costo	404,171	1,545,066	790,444	539,053	93,908	233,709	202,496	264,476	4,073,323
Depreciación acumulada	-	(239,296)	(723,960)	(291,871)	(36,200)	(163,008)	(120,503)	(175,674)	(1,750,512)
Valor en libros al 1 de enero del 2013	404,171	1,305,770	66,484	247,182	57,708	70,701	81,993	88,802	2,322,811
Movimientos 2013									
Adiciones	-	99,511	82,879	192,497	-	2,218	2,666	64,582	444,353
Bajas	-	(4,043)	(112,576)	(96,246)	(665)	(131,835)	(18,613)	(27,979)	(391,957)
Transferencias	-	(13,876)	2,494	-	-	7,680	(24,211)	27,913	-
Depreciación acumulada de bajas	-	3,841	111,907	90,542	665	131,292	16,635	27,141	382,023
Depreciación	-	(86,670)	(49,920)	(74,197)	(23,310)	(11,397)	(18,016)	(32,267)	(295,777)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	404,171	1,304,533	101,268	359,778	34,398	68,659	40,454	148,192	2,461,453
Al 31 de diciembre del 2013									
Costo	404,171	1,626,658	763,241	635,304	93,243	111,772	162,338	328,992	4,125,719
Depreciación acumulada	-	(322,125)	(661,973)	(275,526)	(58,845)	(43,113)	(121,884)	(180,800)	(1,664,266)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	404,171	1,304,533	101,268	359,778	34,398	68,659	40,454	148,192	2,461,453
Movimientos 2014									
Adiciones	-	11,991	72,748	105,928	-	-	-	61,863	252,530
Bajas	-	(23,677)	(32,072)	(62,136)	-	-	-	-	(117,885)
Depreciación acumulada de bajas	-	13,020	30,210	43,478	-	-	-	-	86,708
Depreciación	-	(83,753)	(57,696)	(100,503)	(23,310)	(11,580)	(12,742)	(30,153)	(319,737)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	404,171	1,222,114	114,458	346,545	11,088	57,079	27,712	179,902	2,363,068
Al 31 de diciembre del 2014									
Costo	404,171	1,614,972	803,917	679,096	93,243	111,772	162,338	390,855	4,260,364
Depreciación acumulada	-	(392,858)	(689,460)	(332,551)	(82,155)	(54,693)	(134,626)	(210,953)	(1,897,296)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	404,171	1,222,114	114,458	346,545	11,088	57,079	27,712	179,902	2,363,068

3M ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

12. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores locales	867,754	895,925
Proveedores del exterior	84,471	48,624
Otras provisiones (1)	<u>320,044</u>	<u>118,865</u>
	<u><u>1,272,269</u></u>	<u><u>1,063,414</u></u>

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

13. BENEFICIOS SOCIALES

a) Beneficios sociales de corto plazo

Los movimientos de la provisión por beneficios sociales de corto plazo son los siguientes:

	<u>Participación laboral (1)</u>		<u>Otros beneficios (2)</u>		<u>Total</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldos al inicio	1,639,085	1,388,757	372,226	318,637	2,011,311	1,707,394
Incrementos	2,068,082	1,639,085	1,367,733	1,164,360	3,435,815	2,803,445
Pagos	<u>(1,639,085)</u>	<u>(1,388,757)</u>	<u>(1,352,659)</u>	<u>(1,110,771)</u>	<u>(2,991,744)</u>	<u>(2,499,528)</u>
Saldo al final	<u><u>2,068,082</u></u>	<u><u>1,639,085</u></u>	<u><u>387,300</u></u>	<u><u>372,226</u></u>	<u><u>2,455,382</u></u>	<u><u>2,011,311</u></u>

(1) Ver Nota 17.

(2) Incluyen obligaciones por pagar a empleados por vacaciones, decimos tercer y cuarto sueldos, fondo de reserva, entre otros.

3M ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

14. IMPUESTOS

a) Impuesto a la renta -

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente (1):	2,695,784	2,085,217
Impuesto a la renta diferido (2):	<u>119,091</u>	<u>-</u>
Gasto de Impuesto a la Renta	<u><u>2,814,875</u></u>	<u><u>2,085,217</u></u>

(1) Incluido en el rubro de impuestos por pagar del estado financiero, neto de retenciones por US\$579,551 (2013: US\$503,973).

(2) Incluido el rubro de impuesto diferido por US\$119,091.

b) 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 2014; sin embargo considera que debido a que las transacciones del 2014 son similares a las del año 2013 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 EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

c) 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 2014 y 2013:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y el impuesto a la renta	13,787,213	10,927,231
Menos - Participación de los trabajadores	<u>(2,068,082)</u>	<u>(1,639,085)</u>
Utilidad antes del Impuesto a la renta	11,719,131	9,288,146
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles (1)	534,432	267,666
<u>Menos:</u>		
Otras deducciones		<u>(77,554)</u>
Base imponible	<u>12,253,563</u>	9,478,258
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta corriente causado	<u><u>2,695,784</u></u>	<u><u>2,085,217</u></u>

(1) Incluye principalmente provisiones por jubilación patronal por empleados menores a 10 años de antigüedad, retenciones asumidas y otros.

d) Impuesto a la renta por pagar

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al 1 de enero	1,581,244	1,392,911
Incrementos (1)	2,695,784	2,085,217
Pagos y/o utilidades (2)	<u>(2,160,795)</u>	<u>(1,896,884)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>2,116,233</u></u>	<u><u>1,581,244</u></u>

(1) Corresponde a la provisión del impuesto a la renta corriente del año.

(2) Incluye retenciones del año por US\$579,551 (2013: US\$503,973).

3M ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

e) Impuesto a la renta diferido

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

	Otros	Jubilación patronal y desahucio	Costo atribuido (valor razonable) de edificios	Total
Al 31 de diciembre de 2013	-	-	-	-
(Cargo) / crédito a resultados por impuestos diferidos	407	27,540 (1)	(147,038)	(119,091) (2)
Al 31 de diciembre de 2014	407	27,540	(147,038)	(119,091)

- (1) Las provisiones diferentes a las de cuentas incobrables, desmantelamiento, desahucio y pensiones jubilares patronales, serán consideradas como no deducibles en el periodo que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación por la cual se efectuó la provisión.
- (2) Corresponde al efecto generado por el cambio en normativa tributaria relacionado con la no deducibilidad para la determinación del impuesto a la renta del gasto de depreciación de los reavalúos de propiedades y equipos que la Compañía efectuó por adopción de las NIIF, a partir del 2015.

f) Tasa efectiva

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2014 y 2013 se muestra a continuación:

	2014	2013
Utilidad del año antes de impuestos	11,719,131	9,288,146
Impuesto	2,578,209	2,043,392
Efecto fiscal de los gastos no deducibles y que no se reversará en el futuro	117,575	58,887
Diferencias temporales	119,091	-
Menos - trabajadores discapacitados y otras deducciones	-	(17,062)
Gasto por impuestos	2,814,875	2,085,217
Tasa efectiva de impuestos	24.02%	22.45%

3M ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

15. OBLIGACIONES SOCIALES DE LARGO PLAZO

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Jubilación patronal	1,111,126	872,190
Indemnización por desahucio	317,209	276,957
	<u>1,428,335</u>	<u>1,149,147</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas para la constitución de estas provisiones fueron:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa de descuento	6.54%	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	11.80%	8.90%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

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

3M ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

La composición del valor presente de la provisión para jubilación patronal y desahucio es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio	1,149,147	1,002,228
Costos de los servicios del período corriente (2)	129,823	111,211
Costos por intereses	76,602	68,021
(Ganancias) / pérdidas actuariales (1)	114,467	39,832
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(38,132)	(53,813)
Beneficios pagados	(3,572)	(18,332)
Saldo al final	<u>1,428,335</u>	<u>1,149,147</u>

- (1) Registrados en otros resultados integrales a partir del 2014.
- (2) Los costos de los servicios del periodo corriente incluye la rebaja del valor de jubilación y desahucio por US\$2,878 del Sr. Paul Nano debido a que trabajó en la compañía hasta el 31 de diciembre del 2014, sin embargo el cambio no se refleja en el informe de Actuaría porque se desconocía la fecha de salida de dicho empleado.

Los importes reconocidos en los resultados del año son los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costos de los servicios del período corriente	129,823	111,211
Costos por intereses	76,602	68,021
(Ganancias) / pérdidas actuariales (1)	-	39,832
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(38,132)	(53,813)
Saldo al final	<u>168,293</u>	<u>165,251</u>

- (1) Registrados en otros resultados integrales a partir del 2014.

16. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013 comprende 1,479,317 acciones ordinarias de valor nominal de US\$0.20 cada una, el cual está suscrito y totalmente pagado.

3M ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2014 y 2013 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:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
3M St. Paul (USA) (1)	1,050,000	1,661,161
3M Perú	13,681	7,146
	<u>1,063,681</u>	<u>1,668,307</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
3M St. Paul (USA) (2)	1,153,824	1,612,607
3M United Kingdom PLC	2,383	5,609
3M Unitek	-	13,674
3M Mexico	-	19,970
3M Espe Dental AG	26,646	2,932
3M Enfi SAS	-	76,799
3M Colombia	-	74,851
3M China	-	23,224
3M Sumitomo	-	1,408
3M Canada	2,917	1,850
3M Panamá Pacífico	9,204	13,933
3M Abrasivos	8,015	-
3M Latin America RDC	-	35,361
3M Perú	323,097	184,961
3M Brasil	38,246	115,304
3M Emea	29,301	-
	<u>1,593,633</u>	<u>2,182,483</u>

- (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.

3M ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2014 y 2013 con compañías relacionadas:

	3M Company (USA)	3M Brasil	3M Espe Dental	Otras relacionadas	Total
<u>2014</u>					
Compras de inventario	16,277,086	1,028,294	790,899	3,205,330	21,301,609
Ventas				137,985	137,985
Gastos de servicios de asistencia	706,063 (1)	-	-	23,024	729,087
Gastos de uso de propiedad intelectual	572,682 (1)	-	-		572,682
Dividendos pagados	6,000,000	-	-		6,000,000
	<u>23,555,831</u>	<u>1,028,294</u>	<u>790,899</u>	<u>3,366,338</u>	<u>28,741,363</u>
	3M Company (USA)	3M Brasil	3M Espe Dental	Otras relacionadas	Total
<u>2013</u>					
Compras de inventario	16,135,249	919,725	289,490	2,319,515	19,663,979
Ventas	-	-	-	10,821	10,821
Gastos de servicios de asistencia	658,613 (1)	-	-	22,629	681,242
Gastos de uso de propiedad intelectual	496,917 (1)	-	-	-	496,917
Dividendos pagados	6,426,000	-	-	-	6,426,000
	<u>23,716,779</u>	<u>919,725</u>	<u>289,490</u>	<u>2,352,965</u>	<u>27,278,959</u>

(1) Ver Nota 18

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

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.

3M ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	854,204	666,938
Bonos	98,462	66,935
Beneficios sociales a largo plazo	<u>116,523</u>	<u>62,249</u>
	<u><u>1,069,189</u></u>	<u><u>796,122</u></u>

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 5 años contados desde el 1 de enero del 2002, el mismo que ha sido extendido en dos ocasiones por un plazo adicional de 5 años cada uno, mediante adendums suscritos entre las partes, en los años 2007 y 2012. En la actualidad el vencimiento de este contrato es el 1 de enero del 2017.

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 5 años contados desde el 1 de enero del 2002, el mismo que ha sido extendido en dos ocasiones por un plazo adicional de 5 años cada uno, mediante adendums suscritos entre las partes, en los años 2007 y 2012. En la actualidad el vencimiento de este contrato es el 1 de enero del 2017.

Durante el 2014 se reconocieron a la licenciataria y proveedora del servicio, con cargo a los resultados del año, US\$1,278,745 (2013: US\$1,155,530), por estos conceptos, (véase Nota 17), quedando al 31 de diciembre del 2014 un saldo por pagar de US\$23,024 (2013: US\$25,465).

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 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.