



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores
de Instrumentos Descartables C. A.:

Hemos auditado el balance general de Instrumentos Descartables C. A. al 31 de diciembre de 1994 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Instrumentos Descartables C. A. al 31 de diciembre de 1994, los resultados de sus operaciones y los cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Deloitte & Touche

SC-RNAE 019
Febrero 3, 1995

Rafael Muñoz R.
Socio
Registro 7315

INSTRUMENTOS DESCARTABLES C. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	(sucres en miles)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja e inversiones temporales	2	282,008
Cuentas por cobrar	3	2,216,273
Inventarios	4	2,087,844
Gastos anticipados		<u>80,061</u>
Total activos corrientes		<u>4,666,186</u>
PROPIEDADES:	5	
Terreno y edificio		772,326
Instalaciones		350,987
Maquinarias y equipos		5,595,620
Muebles y enseres		512,289
Vehículos		192,518
Construcciones en curso		<u>488,674</u>
Total		7,912,414
Menos depreciación acumulada		<u>(3,852,225)</u>
Propiedades, neto		4,060,189
 		<hr/>
TOTAL		<u>8,726,375</u>

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS

NOTAS

(sucres en miles)

PASIVOS CORRIENTES:

Cuentas por pagar:

Comerciales, principalmente proveedores

411,024

Compañías afiliadas

8

588,461

Gastos acumulados

482,443

Total pasivos corrientes

1,481,928

PASIVO NO CORRIENTE:

Provision para jubilación y desahucio

171,900

Diferencia en cambio diferida

53,537

Total pasivo no corriente

225,437

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social

6

1,500,000

Reserva legal

7

130,519

Reserva por revalorización

7

2,513,376

Reexpresión monetaria

7

(2,226,236)

Utilidades retenidas

5,101,351

Patrimonio de los accionistas

7,019,010

TOTAL

8,726,375
=====

INSTRUMENTOS DESCARTABLES C. A.

ESTADOS DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

(sucres en miles)

INGRESOS:	
Ventas netas	9,818,877
Diferencia en cambio, neta	<u>83,644</u>
Total	<u>9,902,521</u>
COSTO Y GASTOS:	
Costo de ventas	5,451,828
Administración	998,605
Ventas	854,808
Publicidad	1,044,951
Participación empleados	228,312
Otros, neto	<u>30,251</u>
Total	<u>8,608,755</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	1,293,766
IMPUESTO A LA RENTA	<u>(334,874)</u>
UTILIDAD NETA	<u>958,892</u>

Ver notas a los estados financieros

INSTRUMENTOS DESCARTABLES C. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva por reeva- lorización (sucres en miles)</u>	<u>Reex- presión monetaria</u>	<u>Utilidades retenidas</u>
Enero 1, 1994	1,500,000	130,519	1,697,910	(1,331,106)	3,531,137
Cambios:					
Utilidad neta					958,892
Dividendos pagados					(222,069)
Reexpresión monetaria			<u>815,466</u>	<u>(895,130)</u>	<u>833,391</u>
Diciembre 31, 1994	<u>1,500,000</u>	<u>130,519</u>	<u>2,513,376</u>	<u>(2,226,236)</u>	<u>5,101,351</u>

Ver notas a los estados financieros

INSTRUMENTOS DESCARTABLES C. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

(sucres en miles)

FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO:

Utilidad neta	958,892
Más gastos (ingresos) que no afectan el capital de trabajo:	
Depreciación	375,067
Provisión para jubilación patronal y desahucio	179,900
Diferencia en cambio	<u>(62,089)</u>
TOTAL	<u>1,451,770</u>

APLICACIONES DE CAPITAL DE TRABAJO:

Aumento (disminución) en componentes del capital de trabajo:	
Caja e inversiones temporales	(144,605)
Cuentas por cobrar	970,642
Inventarios	105,149
Gastos anticipados	31,758
Cuentas por pagar	(355,315)
Gastos acumulados	<u>(138,806)</u>
Disminución de capital de trabajo	468,823
Aumento de propiedades, excluyendo revalorización, neto	760,878
Dividendos pagados	<u>222,069</u>
TOTAL	<u>1,451,770</u>

Ver notas a los estados financieros

INSTRUMENTOS DESCARTABLES C. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La Compañía está constituida en Ecuador desde 1979 y su actividad principal es la producción y distribución de bolígrafos, afeitadoras, lapiceros y encendedores marca BIC.

Bases de Presentación - Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador las que difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados en que permiten diferir diferencia en cambio y en que no contemplan el ajuste de los estados financieros en forma integral para reconocer los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre (nota 10), excepto por el balance general que al 31 de diciembre de 1994, fue preparado aplicando el Sistema de Corrección Monetaria Integral de conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando para ello, principalmente el índice de precios al consumidor a nivel nacional para dar efecto a los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no monetarias. Los rubros que conforman el estado de resultados están presentados a sus costos históricos, excepto el cargo por depreciación de propiedades, amortización de pagos anticipados e inventarios consumidos que se incluyen en costo de ventas, que se determinan en base al valor reexpresado de tales activos.

Corrección Monetaria - Los estados financieros de 1994, incluyen los ajustes por corrección monetaria de las partidas no monetarias al 31 de diciembre de 1994.

La corrección monetaria de 1994, fue efectuada como sigue:

Inventarios: Como esta indicado en la política de valuación y en base a la variación del índice de precios al consumidor del año 1994.

Activo Fijo: A partir de los valores reexpresados al 31 de diciembre de 1993, se ajustan en base al índice de precios al consumidor al 31 de diciembre de 1994.

Activos y Pasivos en Moneda Extranjera: En base a la actualización del tipo de cambio de mercado libre del U.S. dólar vigente al 31 de diciembre de 1994.

Patrimonio: Los saldos iniciales y los movimientos que no implican transferencia entre cuentas se ajustan en base a la variación porcentual del índice de precios al consumidor hasta diciembre 31 de 1994, el valor del ajuste se registró con crédito a la cuenta reserva por revalorización. El ajuste del saldo inicial de utilidades retenidas y del valor de los dividendos pagados fue registrado en la misma cuenta utilidades retenidas.

Reexpresión Monetaria: Esta cuenta registra la contrapartida de los ajustes a activos y pasivos no monetarios y del patrimonio. El saldo de esta cuenta no está sujeta a reexpresión.

Inventarios - Al costo ajustado, como sigue:

- . Materia prima y materiales de empaque, al costo de las últimas adquisiciones actualizado a la fecha del balance general
- . Productos en proceso y terminados: materia prima e insumos directos al costo actualizado a la fecha del balance general, los demás componentes del costo se mantienen a sus valores nominales
- . Importaciones en tránsito: al costo ajustado a partir de los valores desembolsados para la adquisición, actualizado a la fecha del balance general

El costo ajustado no excede al valor de mercado. El costo de venta, fue determinado en base al método de costo promedio de los inventarios reexpresados por corrección monetaria.

Propiedades - Están registradas al costo reexpresado, nota 5. El costo y la reexpresión son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios, 10 para maquinarias y equipos, instalaciones y muebles y enseres y 5 para vehículos y equipos de computación.

Moneda Extranjera - Los activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1994 están registrados al tipo de cambio vigente en el mercado libre de S/2,275.00 por US\$1.00. A febrero 3 de 1995, el tipo de cambio fue de S/2,400.00 por US\$1.00.

Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio - Es efectuada en base a estudio actuarial con cargo a resultados del año para cubrir ésta obligación y considera a todos los empleados de la Compañía.

Impuesto a la Renta - La provisión está constituida a la tasa del 25%.

2. CAJA E INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre de 1994, incluye depósitos en cuentas corrientes por US\$99,341 (S/226 millones) que generan el 3.5% de interés anual en base a saldos promedios mensuales.

3. CUENTAS POR COBRAR

(sucres en miles)

Comerciales	2,151,231
Relacionada	23,572
Empleados	20,255
Impuesto al valor agregado (IVA)	36,463
Otros	63,054
Menos provisión para cuentas incobrables	<u>(78,302)</u>
Total	<u>2,216,273</u>

Cuentas por cobrar comerciales incluyen US\$193,183 por cobrar a clientes del exterior, las cuales están cubiertas con cartas de crédito bancarias por US\$184,727, a 120 días plazo.

4. INVENTARIOS

(sucres en miles)

Productos terminados	614,946
Productos en proceso	228,953
Materias primas	745,718
Materiales de empaque y repuestos	181,144
Importaciones en tránsito	<u>317,083</u>
Total	<u>2,087,844</u>

5. PROPIEDADES

El movimiento de las propiedades durante 1994 fue el siguiente:

(sucres en miles)

Saldo al inicio	3,008,250
Adquisiciones	1,672,895
Depreciación	(375,067)
Retiro	(6,182)
Reexpresión	<u>(239,707)</u>
Saldo final	<u>4,060,189</u>

6. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 1994, el capital social consiste en 150,000 acciones con un valor nominal de S/10,000.

7. RESERVAS

Legal - La Ley General de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución, hasta que represente el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Revalorización - Representa el ajuste por corrección monetaria de las cuentas patrimoniales y su saldo puede ser capitalizado luego de compensar contablemente el saldo deudor de la cuenta reexpresión monetaria.

Reexpresión Monetaria - Como está indicado en la nota 1, el saldo de esta cuenta representa la contrapartida de los ajustes por corrección monetaria y moneda extranjera.

El saldo deudor de S/2,226 millones puede ser compensado con el saldo de la cuenta de reserva por revalorización.

8. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 1994, los principales saldos y transacciones con compañías relacionadas incluyen lo siguiente:

(sucres en miles)

CUENTAS POR PAGAR:

BIC Industria Esferográfica Brasileira S. A. (US\$114,927)	263,131
Tecnocerio S. A. (US\$106,940)	243,289
Bic Italia (FF 88,535)	43,961
Bic Corporation (US\$2,105)	4,637
Bic Colombia (US\$14,700)	<u>33,443</u>
Total	588,461 =====

(sucres en miles)

COMPRAS:

BIC Industria Esferográfica Brasileira S. A. (US\$664,542)	1,485,472
Tecnocerio S. A. (US\$367,940)	812,421
Bic Corporation USA (US\$85,154)	211,926
Bic Italia (FF 370,525)	158,176
Conte S. A (FF 57,740)	28,049
Bic Colombia (US\$14,700)	<u>33,443</u>
Total	<u>2,729,487</u>

9. CONTINGENCIA

Al 31 de diciembre de 1994, la Compañía está impugnando glosas fiscales por los años 1987 a 1992 por S/1,167 millones emitidas por las autoridades tributarias y representan un impuesto de aproximadamente S/278 millones, sin considerar multas e intereses que tuvieran lugar. A juicio de la gerencia y de sus asesores legales, las glosas emitidas no se justifican y serán desvirtuadas en los procesos legales.

10. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, es como sigue:

<u>Año terminado</u> <u>diciembre 31</u>	<u>Porcentaje</u> <u>de variación</u>
1991	50
1992	60
1993	31
1994	25
