

**Deloitte &
Touche**



SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
DOCUMENTACIÓN Y REGISTRO

1997 ABR - 8 PM 2:15

Edificio El Contemporáneo
Tulcán 803 y Av. 9 de Octubre
P.O. Box 09-01-5857
Guayaquil, Ecuador

Teléfonos: (4) 452-770
(4) 369-397
Facsimile: (4) 373-091

RECIBIDO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
de Instrumentos Descartables C. A.:

Hemos auditado el balance general de Instrumentos Descartables C. A. al 31 de diciembre de 1996 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 1996, 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
Enero 24, 1997

Rafael Muñoz R.
Rafael Muñoz R.
Socio
Registro 7315

RECIBIDO
Superintendencia de Compañías e Intervención
FECHA: _____

**Deloitte Touche
Tohmatsu
International**

INSTRUMENTOS DESCARTABLES C. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

ACTIVOS	NOTAS	(sucres en miles)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja e inversiones temporales	2	3,150,062
Cuentas por cobrar	3	3,376,727
Inventarios	4	2,703,795
Gastos anticipados		<u>275,598</u>
Total activos corrientes		<u>9,506,182</u>
PROPIEDADES:	5	
Terreno y edificio		1,351,269
Instalaciones		597,568
Maquinarias y equipos		9,161,537
Muebles y enseres		1,147,805
Vehículos		304,685
Construcciones en curso		<u>18,706</u>
Total		12,581,570
Menos depreciación acumulada		<u>(6.222.302)</u>
Propiedades, neto		<u>6,359,268</u>
TOTAL		<u><u>15,865,450</u></u>

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS	NOTAS	(sucres en miles)
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar:		
Comerciales, principalmente proveedores		411,542
Compañías afiliadas	9	985,158
Gastos acumulados	6	<u>1,836,349</u>
Total pasivos corrientes		<u>3,233,049</u>
PASIVO NO CORRIENTE:		
Provision para jubilación y desahucio		<u>265,655</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	7	1,500,000
Reserva legal	8	408,106
Reserva por revalorización	8	4,806,259
Reexpresión monetaria	8	(5,067,256)
Utilidades retenidas		<u>10,719,637</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>12,366,746</u>
TOTAL		<u><u>15,865,450</u></u>

INSTRUMENTOS DESCARTABLES C. A.

ESTADOS DE RESULTADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

(sucres en miles)

INGRESOS:

Ventas netas	15,643,685
Diferencia en cambio, neta	<u>233,006</u>
Total	<u>15,876,690</u>

COSTO Y GASTOS:

Costo de ventas	7,390,782
Administración	1,509,004
Ventas	1,840,962
Publicidad	793,430
Participación empleados	660,488
Otros, neto	<u>(13,792)</u>
Total	<u>12,180,874</u>

UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA 3,695,816

IMPUESTO A LA RENTA (935,690)

UTILIDAD NETA 2,760,126

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 1996

	Capital social	Reserva legal	Reserva por re- valorización (sucres en miles)	Reex- presión monetaria	Utilidades retenidas
ENERO 1, 1996	1,500,000	314,921	3,433,320	(3,314,733)	6,673,074
Cambios:					
Utilidad neta					2,760,126
Dividendos pagados					(330,076)
Apropiación		93,185			(93,185)
Reexpresión monetaria	<u> </u>	<u> </u>	<u>1,372,939</u>	<u>(1,752,523)</u>	<u>1,709,698</u>
DICIEMBRE 31, 1996	<u>1,500,000</u>	<u>408,106</u>	<u>4,806,259</u>	<u>(5,067,256)</u>	<u>10,719,637</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 1996

(sucres en miles)

FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO:

Utilidad neta	2,760,126
Más gastos (ingresos) que no afectan el capital de trabajo:	
Depreciación	785,852
Provisión para jubilación patronal y desahucio	67,341
Provisión para cuentas incobrables	78,577
Provisión por obsolescencia de inventario	70,945
Diferencia en cambio	<u>(26,558)</u>
TOTAL	<u>3,736,283</u>

APLICACIONES DE CAPITAL DE TRABAJO:

Aumento (disminución) en componentes del capital de trabajo:	
Caja e inversiones temporales	2,523,992
Cuentas por cobrar	1,593,407
Inventarios	330,443
Gastos anticipados	181,041
Cuentas por pagar	(670,041)
Gastos acumulados	<u>(1,221,641)</u>
Aumento de capital de trabajo	2,737,201
Aumento de propiedades, neto	669,006
Dividendos pagados	<u>330,076</u>
TOTAL	<u>3,736,283</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 1996

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 los estados financieros no contemplan en forma integral para reconocer los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre (nota 11), excepto por el balance general que al 31 de diciembre de 1996, 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 1996, incluyen los ajustes por corrección monetaria de las partidas no monetarias al 31 de diciembre de 1996.

La corrección monetaria de 1996, 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 1996.

Activo Fijo: A partir de los valores reexpresados al 31 de diciembre de 1995, se ajustan en base al índice de precios al consumidor al 31 de diciembre de 1996.

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 1996.

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 1996, 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 1996 están registrados al tipo de cambio vigente en el mercado libre de S/3,635.00 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 1996, incluye depósitos en cuentas corrientes por US\$414,606 y depósitos a plazo por US\$403,906 convencimiento entre 30 y 90 días, a la tasa promedio del 4.5%.

3. CUENTAS POR COBRAR

	(sucres en miles)
Comerciales	3,397,127
Relacionadas	55,413
Empleados	46,757
Otros	52,675
Menos provisión para cuentas incobrables	<u>(175,245)</u>
Total	<u><u>3,376,727</u></u>

Cuentas por cobrar comerciales incluyen US\$94,924 por cobrar a clientes del exterior, respaldadas por cartas de crédito bancarias a 120 días plazo.

4. INVENTARIOS

(sucres en miles)

Productos terminados	1,210,087
Productos en proceso	147,269
Materias primas	406,282
Materiales de empaque y repuestos	442,296
Importaciones en tránsito	568,806
Reserva de inventario	<u>(70,945)</u>
Total	<u>2,703,795</u>

5. PROPIEDADES

El movimiento de las propiedades durante 1996 fue como sigue:

(sucres en miles)

Saldo al inicio	5,253,996
Adquisiciones	677,831
Ventas y bajas	(8,825)
Depreciación	(785,852)
Reexpresión	<u>1,222,118</u>
Saldo final	<u>6,359,268</u>

6. GASTOS ACUMULADOS

(sucres en miles)

Participación a trabajadores	660,488
Impuesto renta compañía	661,560
Beneficios sociales	43,319
Honorarios e incentivos	158,747
Otros	<u>312,235</u>
Total	<u>1,836,349</u>

7. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 1996, el capital social consiste en 150,000 acciones con un valor nominal de S/10,000.

8. 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 compensado contablemente con 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, el saldo deudor de S/5,067 millones puede ser compensado primero con el saldo de la cuenta reserva por revalorización, tal compensación no dará lugar a un crédito tributario. El saldo no compensado de la cuenta reexpresión monetaria puede ser compensado con las utilidades y reservas de libre disposición de años anteriores y éste da lugar a un crédito tributario.

9. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 1996, los principales saldos y transacciones con compañías relacionadas incluye lo siguiente:

(sucres en miles)

CUENTAS POR COBRAR:

Bic Colombia (US\$15,244) 55,413

CUENTAS POR PAGAR:

BIC Industria Esferográfica Brasileira S. A. (US\$46,889) 170,442

Tecnocerio S. A. (US\$119,418) 434,085

Bic Italia (FF53,794) 36,960

Bic Corporation (US\$60,837) 221,144

Bic Francia (FF17,300) 12,059

Bic Argentina (US\$30,390) 110,468

TOTAL

985,158

COMPRAS:

BIC Industria Esferográfica Brasileira S. A. (US\$720,210) 2,310,249

Tecnocerio S. A. (US\$241,106) 815,322

Bic Corporation USA (US\$217,059) 713,154

Bic Italia (FF208,260) 119,435

Bic Francia (FF141,900) 88,730

Bic Argentina (US\$28,700) 104,324

Total

4,151,214

(sucres en miles)

VENTAS:

Bic Colombia (US\$13,178)

45,704

10. CONTINGENCIA

Al 31 de diciembre de 1996, la Compañía está impugnando glosas fiscales por los años 1987 a 1993 emitidas por las autoridades tributarias por S/607 millones, los cuales originarían un impuesto por pagar de aproximadamente S/229 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.

11. 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:

Año terminado diciembre 31	Porcentaje de variación
1993	31
1994	25
1995	22
1996	25

* * * * *