



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas  
de Bic Ecuador (ECUABIC) S.A.:

Hemos auditado el balance general de Bic Ecuador (ECUABIC) S.A. al 31 de diciembre de 1997 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 administración 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 administración, 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 Bic Ecuador (ECUABIC) S.A. al 31 de diciembre de 1997, 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.

SC-RNAE 019  
Enero 23, 1998

Rafael Muñoz R.  
Socio  
Registro 7315

# BIC ECUADOR (ECUABIC) S.A.

## BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

---

ACTIVOS	NOTAS	(sucres en miles)
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
Caja e inversiones temporales	2	1,030,533
Cuentas por cobrar	3	5,400,012
Inventarios	4	5,524,767
Gastos anticipados		<u>326,263</u>
Total activos corrientes		<u>12,281,575</u>
<b>PROPIEDADES:</b>	5	
Terreno y edificio		3,677,294
Instalaciones		982,039
Maquinarias y equipos		11,947,848
Muebles y enseres		1,748,390
Vehículos		330,298
Construcciones en curso		<u>626,270</u>
Total		19,312,139
Menos depreciación acumulada		<u>(8,446,417)</u>
Propiedades, neto		<u>10,865,722</u>
<b>TOTAL</b>		<u><u>23,147,297</u></u>

Ver notas a los estados financieros

---

---

PASIVOS	NOTAS	(sucres en miles)
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Cuentas por pagar:		
Comerciales, principalmente proveedores		813,451
Compañías afiliadas	9	1,848,796
Gastos acumulados	6	<u>1,902,510</u>
Total pasivos corrientes		<u>4,564,757</u>
<b>PASIVO NO CORRIENTE:</b>		
Provision para jubilación y desahucio		<u>385,760</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>		
Capital social	7	1,500,000
Reserva legal	8	684,118
Reserva por revalorización	8	6,692,461
Reexpresión monetaria	8	(8,217,724)
Utilidades retenidas		<u>17,537,925</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>18,196,780</u>
<b>TOTAL</b>		<u><u>23,147,297</u></u>

---

# BIC ECUADOR (ECUABIC) S.A.

## ESTADOS DE RESULTADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

---

(sucres en miles)

### INGRESOS:

Ventas netas	22,251,960
Diferencia en cambio, neta	<u>227,130</u>
Total	<u>22,479,090</u>

### COSTO Y GASTOS:

Costo de ventas	10,606,427
Administración	2,185,470
Ventas	2,549,333
Publicidad	683,409
Participación de empleados	969,219
Otros, neto	<u>(7,010)</u>
Total	<u>16,986,848</u>

UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA 5,492,242

IMPUESTO A LA RENTA (1,098,448)

UTILIDAD NETA 4,393,794

Ver notas a los estados financieros

---

## BIC ECUADOR (ECUABIC) S.A.

### ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

---

	Capital social	Reserva legal	Reserva por reeva- lorización (sucres en miles)	Reex- presión monetaria	Utilidades retenidas
ENERO 1, 1997	1,500,000	408,106	4,806,259	(5,067,256)	10,719,637
Cambios:					
Utilidad neta					4,393,794
Dividendos pagados					(421,659)
Apropiación		276,012			(276,012)
Reexpresión monetaria			<u>1,886,209</u>	<u>(3,150,468)</u>	<u>3,122,165</u>
DICIEMBRE 31, 1997	<u>1,500,000</u>	<u>684,118</u>	<u>6,692,461</u>	<u>(8,217,724)</u>	<u>17,537,925</u>

Ver notas a los estados financieros

## BIC ECUADOR (ECUABIC) S.A.

### ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

---

(sucres en miles)

#### FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO:

Utilidad neta	4,393,794
Más gastos (ingresos) que no afectan el capital de trabajo:	
Depreciación	1,032,060
Provisión para jubilación patronal y desahucio	120,105
Provisión para cuentas incobrables	43,688
Provisión por obsolescencia de inventario	16,473
Diferencia en cambio	<u>(101,773)</u>
TOTAL	<u>5,504,347</u>

#### APLICACIONES DE CAPITAL DE TRABAJO:

Aumento (disminución) en componentes del capital de trabajo:	
Caja e inversiones temporales	(2,119,529)
Cuentas por cobrar	2,066,973
Inventarios	2,750,027
Gastos anticipados	50,665
Cuentas por pagar	(1,265,547)
Gastos acumulados	<u>(66,161)</u>
Aumento de capital de trabajo	1,416,428
Aumento de propiedades, neto	3,666,260
Dividendos pagados	<u>421,659</u>
TOTAL	<u>5,504,347</u>

Ver notas a los estados financieros

---

# BIC ECUADOR (ECUABIC) S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

---

### 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.

La Compañía cambió de razón social en mayo 21 de 1997 de Instrumentos Descartables C.A. a Bic Ecuador (ECUABIC) S.A.

**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 1997, 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 1997, incluyen los ajustes por corrección monetaria de las partidas no monetarias al 31 de diciembre de 1997 y 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 1997.

**Activo Fijo:** A partir de los valores reexpresados al 31 de diciembre de 1996, se ajustan en base al índice de precios al consumidor al 31 de diciembre de 1997.

**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 1997

**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 1997, 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 1997 están registrados al tipo de cambio vigente en el mercado libre de S/4,441.00 por US\$1.00.

**Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio** - Es efectuada en base a estudio actuarial al 30 de junio de 1997, 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 esta constituida a la tasa del 20%.

## 2. CAJA E INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre de 1997, incluye depósitos en cuentas corrientes por US\$58,939 y depósitos a plazo por US\$100,000 con vencimiento a 180 días, a la tasa del 5% anual.

### 3. CUENTAS POR COBRAR

(sucres en miles)

Comerciales	4,754,188
Relacionadas, nota 9	144,425
Anticipo a terceros	426,952
Empleados	106,140
Otros	187,240
Menos provisión para cuentas incobrables	<u>(218,933)</u>
Total	<u><u>5,400,012</u></u>

Cuentas por cobrar comerciales incluyen US\$90,055 por cobrar a clientes del exterior, respaldadas por cartas de crédito bancarias a 60 días plazo.

### 4. INVENTARIOS

(sucres en miles)

Productos terminados	2,055,402
Productos en proceso	363,712
Materias primas	1,170,831
Materiales de empaque y repuestos	807,742
Importaciones en tránsito	<u>1,127,080</u>
Total	<u><u>5,524,767</u></u>

### 5. PROPIEDADES

El movimiento de las propiedades durante 1996 fue como sigue:

(sucres en miles)

Saldo al inicio	6,359,268
Adquisiciones	3,674,075
Ventas	(7,815)
Depreciación	(1,032,060)
Reexpresión	<u>1,872,254</u>
Saldo final	<u><u>10,865,722</u></u>

## 6. GASTOS ACUMULADOS

	(sucres en miles)
Participación trabajadores	968,409
Impuesto a la renta	298,294
Beneficios sociales	59,972
Honorarios e incentivos	186,665
Otros	<u>389,170</u>
Total	<u><u>1,902,510</u></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.

**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/8,217 millones puede ser compensado con el saldo de la cuenta reserva por revalorización, tal compensación no dará lugar a 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 1997, los principales saldos y transacciones con compañías relacionadas incluye lo siguiente:

	(sucres en miles)
CUENTAS POR COBRAR:	
Bic Colombia (US\$ 9,572)	42,509
Prueba Bic Venezuela (US\$ 22,949)	<u>101,915</u>
Total	<u><u>144,425</u></u>

(sucres en miles)

**CUENTAS POR PAGAR:**

BIC Industria Esferográfica Brasileira S. A. (US\$ 140,514)	624,024
Tecnocerio S. A. (US\$ 48,578)	215,737
Bic Italia (FF 324,824)	242,890
Bic Corporation (US\$ 62,306)	276,703
Contec S.A (FF 295,147)	220,665
Societe Bic (FF 337)	252
Bic Argentina (US\$ 60,465)	<u>268,525</u>
<b>Total</b>	<b>1,848,796</b>

**COMPRAS:**

BIC Industria Esferográfica Brasileira S. A.(US\$ 574,825)	2,312,691
Tecnocerio S. A.(US\$ 295,306)	1,215,258
Bic Corporation USA (US\$ 301,823)	1,230,162
Bic Italia (FF 1,065,103)	734,342
Conte S.A (FF 578,010)	406,393
Bic Colombia (US\$ 40,221)	171,280
Bic Argentina S.A.(US\$ 331,250)	1,355,563
Bic Uruguay S.A (US\$ 80,950)	322,093
Biro Bic Ltda.(FF 219,977)	148,484
Societe Bic (FF 4,017)	<u>3,539</u>
<b>Total</b>	<b>7,899,805</b>

**VENTAS:**

Prueve C.A Venezuela (US\$ 103,381)	415,845
BIC Colombia (US\$ 19,709)	<u>80,807</u>
<b>Total</b>	<b>496,652</b>

**10. CONTINGENCIA**

Al 31 de diciembre de 1997, la Compañía está impugnando glosas fiscales por los años 1987 a 1995 emitidas por las autoridades tributarias por S/1,069 millones, los cuales originarían un impuesto por pagar de aproximadamente S/413 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 disminución del poder adquisitivo del sucre distorsiona el significado y la comparabilidad de los estados financieros con los años anteriores. 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:

<b>Año terminado diciembre 31</b>	<b>Porcentaje de variación</b>
1994	25
1995	22
1996	25
1997	30

\* \* \* \* \*