



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

Teléfonos: (4) 452-770
(4) 375-562
Facsimiles: (4) 454-999
(4) 452-173

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 1999 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y flujos de caja 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 que 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 1999, los resultados de sus operaciones y flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

SC-RNAE 019
Enero 31, 2000

Rafael Muñoz R.
Socio
Registro 7315

BIC ECUADOR (ECUABIC) S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

ACTIVOS

NOTAS

(sucres en miles)

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja e inversiones temporales

2

4,713,591

Cuentas por cobrar

3

23,943,684

Inventarios

4

22,426,600

Gastos anticipados

828,793

Total activos corrientes

51,912,668

PROPIEDADES:

5

Terreno y edificio

8,802,657

Instalaciones

2,106,296

Maquinarias y equipos

32,795,914

Muebles y enseres

2,562,998

Vehículos

436,116

Equipos de computación

1,385,823

Construcciones en curso

1,241,147

Total

49,330,951

Menos depreciación acumulada

(22,748,586)

Propiedades, neto

26,582,365

OTROS ACTIVOS

1,010,840

TOTAL

79,505,873

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**NOTAS****(sucres en miles)****PASIVOS CORRIENTES:****Cuentas por pagar:**

Proveedores

7,850,706

Compañías afiliadas

9 16,244,464

Gastos acumulados

6 4,834,767

Total pasivos corrientes

28,929,937**PASIVO NO CORRIENTE**1,562,511**PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:**

Capital social

7 6,500,000

Reserva legal

8 420,844

Reserva por revalorización

8 1,538,451

Reexpresión monetaria

8 (3,412,169)

Utilidades retenidas

43,966,299

Patrimonio de los accionistas

49,013,425

TOTAL

79,505,873

BIC ECUADOR (ECUABIC) S. A..

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

	NOTA	(sucres en miles)
INGRESOS:		
Ventas netas	9	71,322,784
Otros, neto		<u>789,027</u>
Total		<u>72,111,811</u>
COSTO Y GASTOS:		
Costo de ventas		29,971,742
Administración		6,441,881
Ventas		4,558,506
Mercadeo		5,973,792
Publicidad		2,058,551
Diferencia en cambio, neta		2,305,838
Financieros, neto		3,186,346
Participación de empleados		<u>2,719,084</u>
Total		<u>57,215,740</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		14,896,071
IMPUESTO A LA RENTA		<u>(2,741,849)</u>
UTILIDAD NETA		<u>12,154,222</u>

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 1999**

	.	.	.	S u c r e s	.	.	.
	Capital	Reserva	Reserva	Reexpresión	Utilidades		
	social	legal	por reeva- lorización (en miles)	monetaria	retenidas		
ENERO 1, 1999	6,500,000	16,549	11,876,608	(15,490,419)	24,455,746		
Cambios:							
Utilidad neta					12,154,222		
Dividendos pagados					(1,509,720)		
Apropiación		404,295			(404,295)		
Compensación reexpresión monetaria			(11,876,608)	15,490,419	(3,613,811)		
Reversión impuesto a la renta					722,763		
Corrección monetaria			<u>1,538,451</u>	<u>(3,412,169)</u>	<u>12,161,394</u>		
DICIEMBRE 31, 1999	<u>6,500,000</u>	<u>420,844</u>	<u>1,538,451</u>	<u>(3,412,169)</u>	<u>43,966,299</u>		

Ver notas a los estados financieros

BIC ECUADOR (ECUABIC) S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

(sucres en miles)

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

Recibido de clientes	64,171,594
Pagado a empleados y proveedores	(60,675,113)
Intereses pagados	(3,186,346)
Pérdida en cambio	(2,305,837)
Otros ingresos, netos	1,511,788
Participación trabajadores	(916,650)
Impuesto a la renta	<u>(1,845,543)</u>
Efectivo utilizado en actividades de operación	<u>(3,246,107)</u>

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de propiedades, neto	(1,847,887)
Otros activos	<u>(709,962)</u>
Efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(2,557,849)</u>

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Cuentas por pagar filiales	10,880,796
Pago de dividendos	<u>(1,509,720)</u>
Efectivo proveniente de actividades de financiamiento	<u>9,371,076</u>

CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:

Aumento durante el año	3,567,120
Comienzo del año	<u>1,146,471</u>

FIN DE AÑO	<u>4,713,591</u>
-------------------	-------------------------

(CONTINUA)

BIC ECUADOR (ECUABIC) S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 (CONTINUACION)**

(sucres en miles)

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO
NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Utilidad neta	<u>12,154,222</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en las operaciones:	
Depreciación de propiedades	3,154,335
Amortización otros activos	868,781
Provisión para cuentas incobrables	90,397
Provisión para obsolescencia de inventarios	1,115
Provisión para jubilación	827,095
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar comerciales	(7,151,190)
Otras cuentas por cobrar	(9,810,626)
Inventarios	(11,863,107)
Gastos anticipados	(561,532)
Cuentas por pagar proveedores	2,497,974
Otras cuentas por pagar	2,816,835
Gastos acumulados	<u>3,729,594</u>
Total ajustes	<u>(15,400,329)</u>
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN OPERACIONES	<u>(3,246,107)</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 1999

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 Ecuatorianas de Contabilidad, modificadas por 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 gastos de publicidad 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 11), excepto por el balance general que al 31 de diciembre de 1999, 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 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 1999, incluyen los ajustes por corrección monetaria de las partidas no monetarias al 31 de diciembre de 1999 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 1999.

Activo Fijo: A partir de los valores reexpresados al 31 de diciembre de 1998, se ajustan en base al índice de precios al consumidor al 31 de diciembre de 1999.

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 1999.

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 1999, el valor del ajuste se registró con crédito a la cuenta reserva por revalorización. El ajuste del saldo inicial de utilidades retenidas fue registrado en la misma cuenta utilidades retenidas.

Reexpresión Monetaria: Esta cuenta registra la contrapartida de los ajustes de 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 integrantes 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

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, equipos, instalaciones, muebles y enseres y 5 para vehículos y equipos de computación.

Provisiones para Cuentas Incobrables - La Compañía constituye provisiones con cargo a resultados del año para cubrir posibles pérdidas en base a evaluación de cuentas por cobrar clientes a la fecha de los estados financieros y de acuerdo con lo permitido por la ley de Régimen Tributario Interno.

Moneda Extranjera - Los activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1999 están registrados al tipo de cambio vigente en el mercado libre de S/19,600 por US\$1.00. Al 31 de enero del 2000, el tipo de cambio vigente fue de S/25,000 por US\$1.00.

Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio - Constituida mediante cargos a resultados en base a estudio actuarial al 31 de diciembre de 1999 y considera a todos los empleados de la Compañía.

Impuesto a la Renta - En 1998 el Gobierno ecuatoriano autorizó a partir a partir del 1 de enero de 1999, la suspensión del impuesto a la renta establecido a la tasa del 25%, y sustituyó este tributo por el 1% de impuesto a la circulación de capitales. La suspensión del impuesto a la renta fue efectiva hasta el 30 de abril de 1999 y a partir de mayo 1 de 1999, fue restituido a la tasa del 15% y aplicado para los resultados generados para los ocho meses terminados en diciembre 31 de 1999.

2. CAJA E INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre de 1999, incluye depósitos en cuentas corrientes en moneda extranjera por US\$52,167 y depósitos a plazo por US\$101,841 y US\$102,267 con vencimientos a 30 y 90 días a la tasa del 4.86% y 4.65% anual, respectivamente.

3. CUENTAS POR COBRAR

(sucres en miles)

Comerciales	12,834,454
Relacionadas	10,135,598
Impuestos al valor agregado	479,623
Empleados	92,687
Otros	746,196
Menos provisión de incobrable	<u>(344,874)</u>
Total	<u>23,943,684</u>

4. INVENTARIOS

(sucres en miles)

Productos terminados	10,045,596
Materias primas	6,855,501
Materiales de empaque y repuestos	1,410,299
Productos en proceso	1,318,099
Importaciones en tránsito	<u>2,797,105</u>
Total	<u>22,426,600</u>

5. PROPIEDADES

El movimiento de las propiedades durante 1999 fue como sigue:

(sucres en miles)

Saldo al inicio	19,164,166
Adquisiciones	1,847,887
Depreciación	(3,154,335)
Reexpresión	<u>8,724,647</u>
Saldo final	<u>26,582,365</u>

6. GASTOS ACUMULADOS

(sucres en miles)

Participación de empleados	2,719,084
Impuesto a la renta	1,660,026
Beneficios sociales	<u>455,657</u>
Total	<u>4,834,767</u>

7. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 1999, el capital social consiste en 650,000 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. Al 31 de diciembre de 1999 de acuerdo con disposiciones legales, el saldo deudor de S/3,412 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, esta compensación dará lugar a crédito tributario.

9. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 1999 los principales saldos y transacciones con compañías relacionadas incluye lo siguiente:

(sucres en miles)

CUENTAS POR COBRAR:	
Bic Colombia (US\$61,439)	1,204,206
Prueve Bic Venezuela (US\$179,619)	3,520,528
Bic Chile (US\$276,064)	<u>5,410,864</u>
Total	<u>10,135,598</u>

(sucres en miles)

CUENTAS POR PAGAR:

BIC Brasil (US\$386,438)	7,574,183
BIC Argentina U.S.A. (US\$118,603)	2,324,612
BIC Colombia (US\$107,095)	2,099,069
Tecnocerio S. A. (US\$102,479)	2,008,587
BIC U.S.A. (US\$45,742)	896,541
No Sabe Fallar México (US\$31,639)	620,123
Violebox (US\$23,812)	466,712
BIC Italia (US\$5,199)	101,896
Societe Bic (US\$5,080)	99,566
BIC Graphic U.S.A. (US\$2,713)	<u>53,175</u>
Total	<u>16,244,464</u>

COMPRAS:

Tecnocerio S. A. (US\$286,677)	3,632,056
Societe Bic (US\$213,686)	2,293,045
BIC Argentina (US\$114,503)	1,826,776
BIC Corporation U.S.A. (US\$120,359)	1,801,302
BIC Mexico (US\$65,639)	868,288
BIC Grecia Violebox (US\$47,854)	731,181
CO-Stampi (US\$26,328)	283,876
BIC Colombia (US\$16,963)	248,572
BIC Graphic U.S.A. (US\$8,050)	117,070
BIC Graphic Europe (US\$2,202)	<u>24,221</u>
Total	<u>10,826,387</u>

VENTAS:

Prueve C.A. Venezuela (US\$137,610)	1,683,376
BIC Chile (US\$275,514)	5,204,296
BIC Colombia (US\$258,859)	<u>3,860,626</u>
Total	<u>10,748,298</u>

10. CONTINGENCIA

Al 31 de diciembre de 1999, la Compañía está impugnando glosas fiscales por los años 1987 a 1995 emitidas por las autoridades tributarias por S/1,526 millones, los cuales originarían un impuesto por pagar de aproximadamente S/588 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 de 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:

Año terminado diciembre 31	Porcentaje de variación
1996	25
1997	30
1998	43
1999	60

12. EVENTO SUBSECUENTE

El 9 de enero del 2000, el Presidente de la República del Ecuador, anunció su decisión de aprobar un proceso de dolarización oficial, el cual tendrá como moneda del País al dólar de Estados Unidos de América y utilizará para la conversión del sucre el tipo de cambio del dólar estadounidense de S/25,000. Este proceso contempla, entre otras reformas estructurales al régimen tributario, laboral y societario del País.

A la fecha del informe de los auditores externos, las reformas al marco legal respectivo se encuentran en proceso. En tal virtud, no es posible aún establecer los efectos y sus consecuencias sobre la posición financiera y resultados de operación futuros de la Compañía.

Por otra parte, hasta la fecha no se ha emitido localmente ningún pronunciamiento respecto de las modificaciones a las normas y prácticas contables de las empresas para la conversión y mantenimiento de sus registros contables en dólares estadounidenses.

* * * * *