

BIC ECUADOR (ECUABIC) S.A.

Estados Financieros por los
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2001 y 2000
e Informe de los Auditores Independientes

23.949

Tulcan 903 y Av. 9 de Octubre
PO Box 0401 5857
Guayaquil - Ecuador

Tel: (593-4) 2452770
Fax: (593-4) 2454999
(593-4) 2451073

**Deloitte
& Touche**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado los balances generales de Bic Ecuador (ECUABIC) S. A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. 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 nuestras auditorías proveen 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 del 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, los cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Bic Ecuador (ECUABIC) S. A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

SC-RNAE 019
Enero 18, 2002

Rafael Muñoz R.
Socio
Registro # 7315

**Deloitte
Touche
Tohmatsu**

BIC ECUADOR (ECUABIC) S. A.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

ACTIVOS	NOTAS	2001	2000
		(U. S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja e inversiones temporales	3	966,042	471,590
Cuentas por cobrar	4	2,006,140	1,651,264
Inventarios	5	1,815,349	1,185,070
Gastos anticipados		<u>44,848</u>	<u>77,702</u>
Total activos corrientes		<u>4,832,379</u>	<u>3,385,626</u>
PROPIEDADES:	6		
Terreno y edificio		807,673	786,771
Instalaciones		174,453	159,681
Maquinarias y equipos		2,849,177	2,390,064
Muebles y enseres		212,240	203,883
Vehículos		64,108	370,025
Equipos de computación		<u>275,042</u>	<u>239,855</u>
Total		4,382,693	4,150,279
Menos depreciación acumulada		<u>(2,606,829)</u>	<u>(2,130,515)</u>
Propiedades, neto		1,775,864	2,019,764
OTROS ACTIVOS		<u>4,743</u>	<u>48,345</u>
TOTAL		<u>6,612,986</u>	<u>5,453,735</u>

Ver notas a los estados financieros

BIC ECUADOR (ECUABIC) S. A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	NOTAS	2001 (U. S. dólares)	2000
INGRESOS:			
Ventas netas	11	9,329,016	6,984,792
Otros	12	<u>91,441</u>	<u>13,666</u>
Total		<u>9,420,457</u>	<u>6,998,458</u>
COSTO Y GASTOS:			
Costo de ventas		4,922,364	3,941,296
Administración		871,725	671,262
Ventas		1,084,399	664,462
Mercadeo		203,510	162,471
Publicidad		161,692	169,470
Resultado por exposición a la inflación			178,171
Descuento por pronto pago		90,784	98,105
Impuesto a la circulación de capital			85,117
Participación empleados		312,952	157,845
Otros		<u>11,161</u>	
Total		<u>7,658,587</u>	<u>6,128,199</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		1,761,870	870,259
IMPUESTO A LA RENTA	8	(478,609)	(231,739)
UTILIDAD NETA		<u>1,283,261</u>	<u>638,520</u>

Ver notas a los estados financieros

BIC ECUADOR (ECUABIC) S. A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	Capital social	Reserva de capital	Reserva por revalorización (expresado en U.S. dólares)	Reexpresión monetaria	Reserva legal	Utilidades retenidas
Enero 1, 2000	260,000		61,538	(136,487)	16,834	1,758,652
Utilidad, neta						638,520
Dividendos						(102,543)
Efectos de la aplicación de la NEC 17			301,490	(177,722)		1,576,942
Transferencias		48,819	(363,028)	314,209	49,564	(49,564)
Otros						14,989
Diciembre 31, 2000	260,000	48,819			66,398	3,836,996
Utilidad, neta						1,283,261
Apropiación					63,852	(63,852)
Dividendos						(615,264)
Diciembre 31, 2001	<u>260,000</u>	<u>48,819</u>			<u>130,250</u>	<u>4,441,141</u>

Ver notas a los estados financieros

BIC ECUADOR (ECUABIC) S. A.**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	2001	2000
	(U. S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	8,456,840	6,254,011
Pagado a proveedores	(6,766,410)	(5,668,745)
Participación empleados	(91,549)	(108,763)
Otros ingresos, neto	80,280	
Impuesto a la renta	(304,329)	(66,401)
Efectivo proveniente de actividades de operación	<u>1,374,832</u>	<u>410,102</u>
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades, neto	(265,116)	(114,050)
Otros activos		(376)
Efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(265,116)</u>	<u>(114,426)</u>
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de dividendos	(615,264)	(102,543)
CAJA E INVERSIONES TEMPORALES:		
Aumento durante el año	494,452	193,133
Inicio del año	471,590	188,544
Efecto de la variación en el tipo de cambio		89,913
FIN DE AÑO	<u>966,042</u>	<u>471,590</u>

CONTINUA

BIC ECUADOR (ECUABIC) S. A.**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	2001	2000
	(U. S. dólares)	
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	<u>1,283,261</u>	<u>638,520</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades	509,016	419,720
Amortización otros activos		176,409
Provisión para cuentas incobrables	12,464	15,603
Provisión para obsolescencia de inventarios		22,045
Provisión para jubilación	102,539	41,875
Diferencia en cambio		12,978
Resultado por exposición a la inflación		178,171
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(367,340)	(709,120)
Inventarios	(630,279)	(310,050)
Gastos anticipados	32,854	(13,003)
Otros activos	43,602	
Cuentas por pagar	(6,969)	(203,016)
Gastos acumulados	<u>395,684</u>	<u>139,970</u>
Total ajustes	<u>91,571</u>	<u>(228,418)</u>
EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>1,374,832</u>	<u>410,102</u>

BIC ECUADOR (ECUABIC) S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

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.

Como resultado de la recesión económica producida en los últimos años debido principalmente al deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos del país, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización de la economía fijando como moneda de curso legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América. Consecuentemente, a partir del 1 de abril del 2000, la Contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (Véase Nota 14) en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2001. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Ingresos y Costos por Ventas - Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

Valuación de Inventarios - Al costo promedio de adquisición o producción que no excede a los valores de mercado. Importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Valuación de Propiedades - Hasta el 31 de marzo del 2000, al costo de adquisición ajustado el cual fue reexpresado a U. S. dólares. Las adquisiciones a partir del 1 de abril del 2000, al costo. El costo de propiedades se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificio, 10 y 8 para maquinarias, equipos, instalación, muebles y enseres y 5 para vehículos y equipos de computación.

Participación a Empleados e Impuesto a la Renta - Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento.

Provisión para Jubilación - Se lleva a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente y al 31 de diciembre del 2001 considera a todos los empleados de la Compañía.

3. CAJA E INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, incluyen depósitos en cuentas corrientes por US\$173,339 y US\$119,695 y depósitos a plazo por US\$792,704 y US\$351,895 con vencimientos a 30 días e interés anual del 1.59% y entre 5.46% y 5.94%, respectivamente.

4. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31 ...	
	2001	2000
	(U. S. dólares)	
Comerciales	1,191,382	1,045,164
Relacionadas, nota 11	747,315	560,162
Empleados	50,019	28,439
Otros	59,286	46,897
Menos provisión para incobrables	<u>(41,862)</u>	<u>(29,398)</u>
Total	<u>2,006,140</u>	<u>1,651,264</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	2001	2000
	(U. S. dólares)	
Saldo al inicio del año	29,398	17,060
Efecto de la variación del tipo de cambio hasta el 31 de marzo del 2000		(3,265)
Provisión del año	14,620	15,603
Bajas	<u>(2,156)</u>	<u> </u>
Total	<u>41,862</u>	<u>29,398</u>

5. INVENTARIOS

	... Diciembre 31 ...	
	2001	2000
	(U. S. dólares)	
Productos terminados	1,029,332	600,787
Materias primas	160,738	175,557
Materiales de empaque y repuestos	222,188	145,974
Productos en proceso	50,967	80,531
Importaciones en tránsito	352,124	204,266
Menos reserva para obsolescencia		<u>(22,045)</u>
Total	<u>1,815,349</u>	<u>1,185,070</u>

6. PROPIEDADES

	... Diciembre 31 ...	
	2001	2000
	(U. S. dólares)	
Enero 1, 2001	2,019,764	2,304,654
Adquisiciones	260,593	84,046
Depreciación	(509,016)	(368,767)
Ajustes	11,824	
Ventas y bajas	<u>(7,301)</u>	<u>(169)</u>
Saldo final	<u>1,775,864</u>	<u>2,019,764</u>

Para fines comparativos, el movimiento de propiedades por el período comprendido entre enero 1 y marzo 31 del 2000, fue convertido a U. S. dólares al tipo de cambio de S/25,000.

7. GASTOS ACUMULADOS

	... Diciembre 31 ...	
	2001	2000
	(U. S. dólares)	
Participación empleados	282,952	157,845
Impuesto a la renta	329,462	155,180
Beneficios sociales	36,343	41,019
Honorarios profesionales	69,314	40,770
Retenciones de impuestos por pagar	31,979	24,325
Seguros por pagar	21,121	
Incentivos a clientes	18,063	11,509
Otros	<u>69,821</u>	<u>1,571</u>
Total	<u>859,055</u>	<u>432,219</u>

8. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, para el año 2000, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% sobre las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2001, la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	2001	2000
	(U. S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a Trabajadores	1,761,871	870,259
Gastos no deducibles	<u>152,569</u>	<u>56,697</u>
Utilidad gravable	<u>1,914,440</u>	<u>926,956</u>
Impuesto a la renta (25%) cargado a resultados	<u>478,609</u>	<u>231,739</u>

9. PASIVO NO CORRIENTE

Representa provisiones efectuadas para jubilación del personal de la Compañía, que de acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliado al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre del 2001 la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente.

El movimiento de la provisión para jubilación fue como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	2001	2000
	(U. S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	117,353	79,720
Efecto de la variación al tipo de cambio hasta el 31 de marzo del 2000		(4,272)
Provisión del año	<u>102,539</u>	<u>41,875</u>
Saldo al fin del año	<u>219,892</u>	<u>117,353</u>

10. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - Al 31 de diciembre del 2001, el capital social de la compañía consiste en 650,000 acciones con un valor nominal de US\$0.40 cada acción.

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.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria transferidos al 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

11. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los principales saldos y transacciones con compañías relacionadas incluye lo siguiente:

	... Diciembre 31 ...	
	2001	2000
	(U. S. dólares)	
CUENTAS POR COBRAR:		
Bic Colombia	348,407	259,453
Bic Venezuela	323,422	210,182
Bic Chile	<u>75,486</u>	<u>90,527</u>
Total	<u>747,315</u>	<u>560,162</u>
CUENTAS POR PAGAR:		
BIC Brasil	166,772	204,386
BIC BIG USA.	112,037	72,227
No Sabe Fallar México	56,754	13,496
BIC Amazonía (Tecnocerio S. A. Brasil)	31,510	75,167
BIC Colombia	15,266	21,987
BIC Venezuela	39,597	14,471
BIC Corporation S. A.	19,533	48,436
BIC Graphic Europa S. A.		6,525
Viorex BIC Greece	19,746	
BIC Graphic S. A.		17,490
BIC Ballograf AB		<u>3,254</u>
Total	<u>461,215</u>	<u>477,437</u>

... Diciembre 31 ...
 2001 2000
 (U. S. dólares)

COMPRAS:

BIC Brasil	741,777	1,241,076
BIC Amazonía (Tecnocerio S. A. Brasil)	558,450	
BIC Francia S. A.	555,592	394,348
BIC Milford	372,207	225,784
BIC Mexico	291,584	28,999
BIC Italia (Co Stampi)	170,368	51,428
BIC Argentina	22,441	8,776
BIC BG USA	73,988	39,405
BIC Colombia	34,058	14,134
BIC Grecia (Violex BIC)	24,417	19,186
Bic Venezuela	23,898	18,063
BIC España (BIC Graphic Europe)	14,560	13,915
BIC Suiza		3,254
BIC Alemania		<u>1,704</u>
 Total	 <u>2,883,340</u>	 <u>2,060,072</u>

VENTAS:

BIC Colombia	761,750	580,035
BIC Chile	221,930	361,670
BIC Venezuela	<u>214,384</u>	<u>127,526</u>
 Total	 <u>1,198,064</u>	 <u>1,069,231</u>

12. OTROS INGRESOS

Al 31 de diciembre de 2001, la cuenta otros ingresos incluye US\$61,037 por concepto de notas de crédito recibidas por devoluciones de derechos arancelarios pagados sobre las importaciones de materias primas que fueron utilizadas para las exportaciones del año 2000. Al 18 de enero del 2002, la Compañía por éste concepto ha presentado reclamos de devolución de derechos arancelarios por US\$51,854 correspondiente a importaciones de materias primas que fueron utilizados para las exportaciones hasta diciembre 31 del 2001, los mismos que no han sido registrados contablemente.

13. CONTINGENCIA

Al 31 de diciembre de 2001, la Compañía está impugnando glosas fiscales por los años 1987 a 1995 emitidas por las autoridades tributarias por US\$55,080, los cuales originarían un impuesto por pagar de aproximadamente US\$16,380, 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.

14. 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
1998	43
1999	60
2000	91
2001	22

Los importes mostrados en los estados financieros correspondientes al año 2000, no están expresados en términos de poder adquisitivos al 31 de diciembre del 2001.

* * * * *