

BIC ECUADOR ECUABIC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

1. EFECTIVO Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2014, representa principalmente depósitos en cuentas corrientes de bancos locales por US\$3.5 millones, cuyos saldos promedios generan intereses entre el 0.35% y el 1.87% anual.

2. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 16	6,172,317	8,885,919
Clientes	5,761,612	6,245,496
Anticipos a proveedores	35,025	272,229
Trabajadores	43,623	55,806
Otras	33,573	58,682
Provisión para cuentas incobrables	<u>(54,413)</u>	<u>(62,782)</u>
Total	<u>11,991,737</u>	<u>15,455,350</u>

3. INVENTARIOS

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Productos terminados	4,132,037	3,189,052
Importaciones en tránsito	1,909,894	1,616,838
Materia prima	310,471	266,278
Materiales de empaque	203,977	178,980
Productos en proceso	68,759	95,063
Provisión por obsolescencia	<u>(13,017)</u>	<u>(36,180)</u>
Total	<u>6,612,121</u>	<u>5,310,031</u>

Al 31 de diciembre del 2014:

- Productos terminados, corresponde a artículos de escritura, afeitadoras y otros bienes adquiridos a compañías relacionadas.
- Importaciones en tránsito, representan principalmente artículos de escritura por US\$649,230 y afeitadoras por US\$881,314. Las importaciones fueron liquidadas significativamente durante el primer trimestre del año 2015.

BIC ECUADOR ECUABIC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

4. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	6,861,987	6,918,159
Depreciación acumulada	<u>(3,394,218)</u>	<u>(3,132,679)</u>
Total	<u>3,467,769</u>	<u>3,785,480</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	465,000	465,000
Edificios y mejoras	558,433	565,193
Maquinarias y equipos	805,996	609,276
Moldes	1,249,006	1,374,711
Muebles, enseres y equipos de oficina	47,936	53,044
Vehículos	117,018	90,699
Equipos de computación	104,828	52,680
Obras en proceso	<u>119,552</u>	<u>574,877</u>
Total	<u>3,467,769</u>	<u>3,785,480</u>

Durante el año 2014, adquisiciones incluye principalmente costos incurridos en las adecuaciones de las máquinas de moldes por US\$125,880; y reparaciones de compresores de aire por US\$84,000, adicionalmente incluye adquisiciones de vehículos por US\$60,179 y compra de equipos de computación para uso del departamento de tecnológico por US\$12,812.

5. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 16	2,147,000	3,924,761
Proveedores	772,807	631,896
Dividendos, nota 13	<u> </u>	<u>800,000</u>
Total	<u>2,919,807</u>	<u>5,356,657</u>

Al 31 de diciembre del 2014, proveedores, representan principalmente facturas de bienes y servicios con proveedores locales y del exterior por US\$289,354 y US\$302,935, respectivamente, con vencimientos promedios de 15 a 45 días promedio, los cuales no devengan intereses.

BIC ECUADOR ECUABIC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

6. IMPUESTOS

8.1 *Activos y pasivos del año corriente* – Un detalle de la composición es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Impuesto al Valor Agregado – IVA	635,791	207,206

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta	802,725	745,568
ISD - Impuesto a la salida de divisas	64,500	85,531
Impuesto al Valor Agregado y retenciones de IVA	<u>72,678</u>	<u>49,191</u>
Total	<u>939,903</u>	<u>880,290</u>

7. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Participación de trabajadores	865,857	822,705
Beneficios sociales	<u>130,017</u>	<u>56,954</u>
Total	<u>995,874</u>	<u>879,659</u>

8. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	599,463	640,706
Bonificación por desahucio	<u>195,105</u>	<u>168,781</u>
Total	<u>794,568</u>	<u>809,487</u>

BIC ECUADOR ECUABIC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

9. PATRIMONIO

14.1 Capital social – En octubre 29 del 2014, con aprobación del Acta de Junta de Accionistas, la Compañía incrementó su capital en US\$390,000 el cual fue mediante capitalización de aportes. Al 31 de diciembre del 2014, el capital social esta constituido por 650,000 acciones de valor nominal unitario de US\$1.00 (US\$0.40 en el año 2013), todas ordinarias y nominativas.

14.2 Reservas – Las reservas patrimoniales son como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U. S. dólares)	
Reserva facultativa	5,916,452	4,040,617
Reserva legal	<u>325,000</u>	<u>130,250</u>
Total	<u>6,241,452</u>	<u>4,170,867</u>

Reserva facultativa – Representan reservas de libre disposición de los accionistas cuyo saldo puede ser capitalizado, distribuido o utilizado para cubrir pérdidas.

En junio 26 del 2014, la Junta General Ordinaria de Accionistas resolvió apropiar reserva por US\$2.6 millones, correspondiente a las utilidades del año 2013. (US\$1.6 millones correspondientes al año 2012).

En septiembre 12 del 2013, la Junta General Ordinaria de Accionistas, resolvió utilizar reservas facultativas por US\$390,000, como aporte para futuras capitalizaciones, las cuales se capitalizaron en el año 2014, nota 13.1

Reserva legal – La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad. Durante el año 2014, se apropió reserva por US\$194,750.

14.3 Resultados acumulados – Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Resultados acumulados – distribuibles	13,807,600	13,833,046
Resultados acumulados proveniente de la aplicación por primera vez de las NIIF	12,246	12,246
<u>Reserva según PCGA anteriores:</u>		
Reserva de capital	<u>48,819</u>	<u>48,819</u>
Total	<u>13,868,665</u>	<u>13,894,111</u>

BIC ECUADOR ECUABIC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF – Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

Reserva según PCGA anteriores – El saldo acreedor de la reserva de capital podrá ser utilizado para compensar las pérdidas acumuladas y el excedente, si hubiere, podrá ser capitalizado. El saldo de esta cuenta podrá ser devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

- 14.4 Dividendos** – En junio 26 del 2014, la Junta General de Accionistas aprobó declarar y pagar dividendos por US\$1 millón, correspondiente a las utilidades de ejercicios anteriores; adicionalmente, en septiembre 9 del 2014 se efectuó el pago por concepto de dividendos a sus accionistas por US\$700,000, correspondiente correspondiente a la reserva facultativa acumulada.

10. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

15.1 Productos que generan ingresos y costos provenientes de los segmentos

La Compañía produce y comercializa principalmente bolígrafos, así como importa para comercializar afeitadoras, lapiceros y encendedores marca Bic. Los segmentos sobre los cuales debe informar la Compañía de acuerdo a la NIIF 8 son los siguientes:

Productos estacionarios	- ventas directas a terceros y relacionadas
Afeitadoras	- ventas directas a terceros
Encendedores	- ventas directas a terceros

15.2 Ventas y costo de ventas por línea de productos

A continuación se detalla información financiera por línea de productos, relacionada con las operaciones de la Compañía durante el año 2014 y 2013 fueron como sigue:

	Productos estacionarios	Afeitadoras	Encendedores	Otros productos	Total
	... (en U.S. dólares) ...				
<i>Año 2014:</i>					
Ventas	21,309,017	6,649,112	2,224,407	738,445	30,920,981
Costo de ventas	(12,212,056)	(4,002,443)	(1,352,866)	(430,850)	(17,998,215)
Margen bruto	<u>9,096,961</u>	<u>2,646,669</u>	<u>871,541</u>	<u>307,595</u>	<u>12,922,766</u>
<i>Año 2013:</i>					
Ventas	20,662,030	6,157,518	1,933,130	395,114	29,147,792
Costo de ventas	(11,840,044)	(3,717,095)	(1,313,711)	(263,604)	(17,134,454)
Margen bruto	<u>8,821,986</u>	<u>2,440,423</u>	<u>619,419</u>	<u>131,510</u>	<u>12,013,338</u>

BIC ECUADOR ECUABIC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

11. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

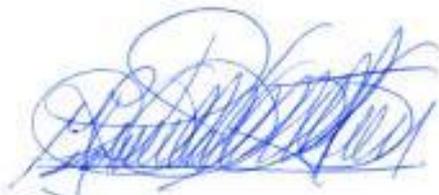
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	17,998,215	17,134,454
Gastos de administración y ventas	<u>7,962,995</u>	<u>7,550,002</u>
Total	<u>25,961,210</u>	<u>24,684,456</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas de materias primas	14,762,976	13,379,749
Sueldos y beneficios sociales	4,108,617	3,619,498
Publicidad y promoción	2,623,303	2,955,367
Regalías, nota 17	771,301	759,327
Servicios prestados	643,303	713,377
Depreciación, nota 6	650,249	695,193
Empaques	547,976	692,356
Gastos de viajes	284,886	316,757
Suministros	365,488	311,326
Movilización	280,723	300,101
Servicios públicos	263,499	212,207
Seguros	134,218	166,913
Honorarios profesionales	147,467	164,075
Mantenimientos	74,734	70,434
Arrendamientos	21,525	24,240
Otros gastos de administración y ventas	<u>280,945</u>	<u>303,536</u>
Total	<u>25,961,210</u>	<u>24,684,456</u>



Ing. Alejandro Gonzalez
Presidente Ejecutivo



CPA. Ignacio Medina
Contador General