

**HERRERA CHANG CONSULTORES ASOCIADOS****OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Accionistas  
DROCARAS S. A.

Hemos auditado el estado de situación adjunto de DROCARAS S. A. al 31 de diciembre de 1993, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha. La preparación de estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría. La provisión para jubilación patronal se estima en base a un estudio actuarial practicado por una compañía especializada independiente, cuyo informe nos fue entregado. Consecuentemente, la opinión que expresamos en el presente dictamen, en lo que se refiere a la provisión para jubilación patronal, se basa en dicho informe profesional.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores significativos. La auditoría incluye un examen en base a pruebas selectivas, de la evidencia que respalda las cifras e informaciones reveladas en los estados financieros. La auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

Como se indica en la nota 1 la Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y normas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de DROCARAS S. A. al 31 de diciembre de 1993, los resultados de sus operaciones y los cambios en su posición financiera por el año terminado en esa fecha, de

**HERRERA CHANG CONSULTORES ASOCIADOS**

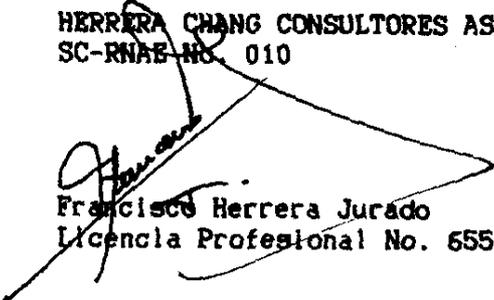
---

conformidad con principios y normas de contabilidad descritos en la nota 1.

Según se explica en la nota 2, la Compañía reexpresó las cuentas no monetarias del estado de situación al 31 de diciembre de 1993.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 1993 de DROCARAS S.A., requerida por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

HERRERA CHANG CONSULTORES ASOCIADOS  
SC-RNAE-NO. 010



Francisco Herrera Jurado  
Licencia Profesional No. 6550

Marzo, 1 de 1994

DROCARAS S. A.  
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION  
31 de diciembre de 1993

A c t i v o s

|                                                            |               |                      |
|------------------------------------------------------------|---------------|----------------------|
| Activo corriente:                                          |               |                      |
| Caja y bancos                                              | S/.           | 227.295.869          |
| Cuentas por cobrar:                                        |               |                      |
| Clientes                                                   | 1.094.182.353 |                      |
| Prestamos a trabajadores                                   | 15.562.901    |                      |
| Otras                                                      | 42.500.434    |                      |
| Total cuentas por cobrar                                   | 1.152.245.688 |                      |
| Provision para cuentas dudosas (nota 8)                    | 25.067.549    |                      |
| Total cuentas por cobrar, neto                             |               | 1.127.178.139        |
| Inventarios: (nota 2)                                      |               |                      |
| Productos terminados                                       | 927.397.531   |                      |
| Materias primas y materiales                               | 2.692.286.231 |                      |
| Inventarios en transito                                    | 139.731       |                      |
| Total inventarios                                          |               | 3.619.823.493        |
| Pagos anticipados (nota 2)                                 |               | 93.308.080           |
| Total activo corriente                                     |               | 5.067.605.581        |
| Propiedades, planta y equipos                              | 1.919.633.858 |                      |
| Menos depreciacion acumulada                               | 916.064.859   |                      |
| Total propiedades, planta y<br>equipos, neto (notas 2 y 3) |               | 1.003.568.999        |
| Inversiones a largo plazo (notas 2 y 5)                    |               | 3.906.558            |
|                                                            | S/.           | <u>6.075.081.138</u> |

Las notas explicativas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

DROCARAS S. A.  
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION  
31 de diciembre de 1993

Pasivos y Patrimonio

Pasivo corriente:

|                                               |                 |
|-----------------------------------------------|-----------------|
| Cuentas por pagar:                            |                 |
| Proveedores (incluye US \$15.284)             | S/. 333.789.678 |
| Accionistas y compañías relacionadas (nota 4) | 341.667.693     |
| Otras                                         | 317.133.652     |
|                                               | -----           |
| Total cuentas por pagar                       | S/. 992.591.023 |
| Impuesto a la renta por pagar (nota 7)        | 76.170.078      |
| Gastos acumulados por pagar (nota 6)          | 414.546.108     |
|                                               | -----           |
| Total pasivo corriente                        | 1.483.307.209   |

Deudas a largo plazo -

|                                             |               |
|---------------------------------------------|---------------|
| Provision para jubilacion patronal (nota 8) | 1.241.840.499 |
|                                             | -----         |
| Total pasivos                               | 2.725.147.708 |

Patrimonio:

|                                                                                                 |                   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| Capital social: 60.000 acciones nominativas ordinarias suscritas y pagadas de S/.1.000 cada una | 60.000.000        |
| Aportes para futuras capitalizaciones (nota 4)                                                  | 549.245.432       |
| Reserva legal (nota 9)                                                                          | 71.366.821        |
| Reserva facultativa                                                                             | 400.327.709       |
| Reserva por revalorizacion del patrimonio (notas 2 y 10)                                        | 2.015.347.927     |
| Reexpresion monetaria (notas 2 y 11)                                                            | 22.800.376        |
| Utilidades disponibles                                                                          | 230.845.165       |
|                                                                                                 | -----             |
| Total patrimonio                                                                                | 3.349.933.430     |
|                                                                                                 | -----             |
|                                                                                                 | S/. 6.075.081.138 |
|                                                                                                 | =====             |

Las notas explicativas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

DROCARAS S. A.

ESTADO DE RESULTADOS

Por el año terminado el 31 de diciembre de 1993

|                                                                                               |                   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| Ventas netas                                                                                  | S/. 6.699.570.707 |
| Costo de ventas (nota 4)                                                                      | 4.896.972.642     |
|                                                                                               | -----             |
| Utilidad bruta                                                                                | 1.802.598.065     |
| Gastos de operacion:                                                                          |                   |
| Gastos generales y administrativos (nota 4)                                                   | 482.545.103       |
| Gastos de ventas (nota 4)                                                                     | 893.803.933       |
|                                                                                               | -----             |
| Total gastos de operacion                                                                     | 1.376.349.036     |
|                                                                                               | -----             |
| Utilidad en operacion                                                                         | 426.249.029       |
| Otros ingresos (egresos):                                                                     |                   |
| Gastos financieros                                                                            | 88.442.424        |
| Otros ingresos                                                                                | -4.978.161        |
|                                                                                               | -----             |
| Total otros ingresos (egresos)                                                                | 83.464.263        |
|                                                                                               | -----             |
| Utilidad antes de participacion de trabajadores<br>sobre las utilidades e impuesto a la renta | 342.784.766       |
| Participacion de trabajadores sobre utilidades (nota 7)                                       | 51.788.146        |
|                                                                                               | -----             |
| Utilidad antes del impuesto a la renta                                                        | 290.996.620       |
| Impuesto a la renta (nota 7)                                                                  | 73.366.540        |
|                                                                                               | -----             |
| Utilidad neta                                                                                 | S/. 217.630.080   |
|                                                                                               | =====             |

Las notas explicativas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

DROCARAS S. A.

ESTADO DE EVOLUCION EN EL PATRIMONIO  
Por el año terminado el 31 de diciembre de 1993

|                                             |                   |
|---------------------------------------------|-------------------|
| Capital social:                             |                   |
| Saldo al inicio y final del año             | S/. 60.000.000    |
| -----                                       |                   |
| Aportes para futuras capitalizaciones:      |                   |
| Saldo al inicio del año                     | 248.000.000       |
| Entregas de accionistas (nota 4)            | 301.245.432       |
| -----                                       |                   |
| Saldo al final del año                      | 549.245.432       |
| -----                                       |                   |
| Reserva legal: (nota 9)                     |                   |
| Saldo al inicio del año                     | 49.546.248        |
| Transferido de utilidades disponibles       | 21.820.573        |
| -----                                       |                   |
| Saldo al final del año                      | 71.366.821        |
| -----                                       |                   |
| Reserva facultativa:                        |                   |
| Saldo al inicio del año                     | 262.807.492       |
| Transferido de utilidades disponibles       | 141.833.723       |
| Pago impuestos y gastos por glosas fiscales | -4.313.506        |
| -----                                       |                   |
| Saldo al final del año                      | 400.327.709       |
| -----                                       |                   |
| Reserva por revalorizacion del patrimonio:  |                   |
| Saldo al inicio del año                     | 1.319.511.462     |
| Correccion monetaria de patrimonio          | 695.836.465       |
| -----                                       |                   |
| Saldo al final del año                      | 2.015.347.927     |
| -----                                       |                   |
| Reexpresion monetaria: (nota 11)            |                   |
| Saldo al inicio del año                     | 77.597.728        |
| Correccion monetaria 1993                   | -54.797.352       |
| -----                                       |                   |
| Saldo al final del año                      | 22.800.376        |
| -----                                       |                   |
| Utilidades disponibles:                     |                   |
| Saldo al inicio del año                     | 163.654.296       |
| Utilidad neta                               | 217.630.080       |
| Transferido a reserva legal                 | -21.820.573       |
| Transferido a reserva facultativa           | -141.833.723      |
| Correccion monetaria de 1993                | 13.215.085        |
| -----                                       |                   |
| Saldo al final del año                      | 230.845.165       |
| -----                                       |                   |
| Total patrimonio de los accionistas         | S/. 3.349.933.430 |
| =====                                       |                   |

Las notas explicativas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros.

DROCARAS S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA

Entre el 1o. de enero de 1993 al 31 de diciembre de 1993

Fuentes de capital de trabajo:

|                                                             |                 |  |
|-------------------------------------------------------------|-----------------|--|
| -----                                                       |                 |  |
| Capital de trabajo originado en las operaciones:            |                 |  |
| Utilidad neta                                               | 217.630.080     |  |
| Partidas que no utilizan egresos de efectivo:               |                 |  |
| Depreciacion                                                | 188.831.780     |  |
| Provision para Jubilacion patronal                          | 498.135.483     |  |
|                                                             | -----           |  |
| Total capital de trabajo originado en las operaciones       | S/. 904.597.343 |  |
| Proveniente de aportes para futuras capitalizacion (nota 4) | 301.245.432     |  |
|                                                             | -----           |  |
| Total fuentes de capital de trabajo                         | 1.205.842.775   |  |
|                                                             | -----           |  |

Usos de capital de trabajo:

|                                                |                 |  |
|------------------------------------------------|-----------------|--|
| -----                                          |                 |  |
| Adiciones en propiedades, planta y equipos     | 505.583.427     |  |
| Adiciones en inversiones a largo plazo         | 3.002.000       |  |
| Pago de impuestos y gastos por glosas fiscales | 4.313.506       |  |
|                                                | -----           |  |
| Total usos de capital de trabajo               | 512.898.933     |  |
|                                                | -----           |  |
| Aumento en el capital de trabajo               | S/. 692.943.842 |  |
|                                                | =====           |  |

Cambios en los componentes del capital de trabajo:

|                                            |                 |  |
|--------------------------------------------|-----------------|--|
| -----                                      |                 |  |
| Aumento (disminucion) en activo corriente: |                 |  |
| Caja y bancos                              | S/. 97.144.209  |  |
| Cuentas por cobrar                         | 203.358.445     |  |
| Inventarios                                | -102.306.302    |  |
| Pagos anticipados                          | 26.465.682      |  |
|                                            | -----           |  |
|                                            | 224.662.034     |  |
|                                            | -----           |  |
| Aumento (disminucion) en pasivo corriente: |                 |  |
| Cuentas por pagar                          | -477.999.771    |  |
| Gastos acumulados por pagar                | -11.900.683     |  |
| Impuesto a la renta por pagar              | 21.618.646      |  |
|                                            | -----           |  |
|                                            | -468.281.808    |  |
|                                            | -----           |  |
| Aumento en el capital de trabajo           | S/. 692.943.842 |  |
|                                            | =====           |  |

Las notas explicativas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

DROCARAS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 1993

1.- Resumen de políticas importantes de contabilidad

DROCARAS S. A. se constituyó el 29 de febrero de 1956 en la ciudad de Guayaquil, su actividad es la fabricación y distribución de medicamentos de libre comercialización, productos de limpieza y desinfección para el hogar, cosméticos y esencias comestibles.

Sus políticas importantes de Contabilidad son:

a) Base de presentación

Los estados financieros de la Compañía están preparados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y, por normas o prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías.

La Compañía reconoció los efectos de la inflación en el Estado de Situación al 31 diciembre de 1993, siguiendo las disposiciones de la Ley Reformatoria de la Ley de Régimen Tributario Interno expedida el 31 de diciembre de 1993 y la Resolución No.93-1-5-3-004 expedida por la Superintendencia de Compañías el 8 de marzo de 1993, que norman la aplicación del sistema de corrección monetaria integral de los estados financieros. Los estados de resultados y de cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha no han sido actualizados, excepto por los cargos a resultados por los inventarios, pagos anticipados y depreciación.

b) Inventarios

Los inventarios están valuados así: Productos terminados, materias primas y materiales e inventarios en tránsito al costo más corrección monetaria.

c) Propiedades, planta y equipos

La propiedades, planta y equipos están registrados al costo de adquisición más corrección monetaria efectuadas de acuerdo a disposiciones legales (nota 3).

La propiedades, planta y equipos (costo y corrección monetaria) se deprecian por el método de línea recta basado en la vida útil estimada de los respectivos activos según los siguientes porcentajes anuales:

|                        |          |
|------------------------|----------|
| Edificios              | 5%       |
| Maquinarias y equipos  | 10 y 20% |
| Equipos de computación | 20%      |
| Vehículos              | 20%      |
| Muebles y enseres      | 10%      |
| Instalaciones          | 10%      |

d) Provisión para cuentas dudosas

La Compañía efectúa provisiones para cuentas dudosas con cargo a resultados para cubrir eventuales pérdidas en la recuperación de las cuentas por cobrar. Se espera que las pérdidas reales por este concepto no excedan al saldo de la provisión.

e) Inversiones

Las inversiones en acciones y participaciones en otras compañías están registradas al costo más corrección monetaria, efectuadas de acuerdo a disposiciones legales vigentes.

f) Provisión para jubilación patronal

El Código de Trabajo requiere el pago de beneficios jubilatorios por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinticinco (25) años de trabajo con ellos. Aunque, si un trabajador fuere despedido y hubiere cumplido veinte (20) años, y menos de veinticinco años de trabajo, tendrá derecho a la parte proporcional de la jubilación patronal.

g) Provisión para bonificación por jubilación

Drocaras S. A. había constituido provisión para la bonificación por jubilación de S/3.500.000 para aquellos trabajadores que han completado 25 años o más de labor continua e ininterrumpida, a ser pagada dentro de los 12 meses desde la fecha de separación del trabajador, según lo establece el contrato colectivo. El saldo de esta cuenta fue transferido a la provisión para jubilación patronal.

h) Participación de trabajadores en utilidades

La Compañía reconoce en beneficio de sus trabajadores el quince por ciento de las utilidades líquidas, según disposición del Código de Trabajo.

i) Moneda extranjera

Los pasivos en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio, en el mercado libre de cambio del US Dólar, o su equivalente en otras monedas.

La cotización vigente al 31 de diciembre de 1993 del US Dolar en el mercado libre era:

|       |           |
|-------|-----------|
| Venta | S/. 2.046 |
|-------|-----------|

2.- Sistema de Corrección monetaria integral de los estados financieros

La Resolución de la Superintendencia de Compañías y la Ley de Régimen Tributario Interno reformada, establecen que las sociedades obligadas a llevar contabilidad deben reexpresar aquellos rubros del Balance cuyo valor en libros es susceptible de ser diferente del valor de mercado como resultado de la inflación o devaluación. Las antes referidas resoluciones indican que los ajustes por inflación deben registrarse en la contabilidad, y reflejarse en los estados financieros de la Compañía.

En el ejercicio Impositivo 1993 se reexpresan:

- Propiedades, planta y equipos, otros activos no monetarios y patrimonio en base al índice de inflación, desde noviembre de 1992 a noviembre de 1993, que representó el 32,3%; las adiciones se actualizaron utilizando el índice proporcional a los meses transcurridos.
- Inventarios al último costo de adquisición se le aplica el índice de inflación.

La reexpresión de los inventarios de productos elaborados por la Compañía, se ajustan en base al costo ajustado resultado de restar al último precio promedio de ventas el margen de utilidad bruta.

- El mayor valor de los activos no monetarios, pasivos no monetarios, y utilidades disponibles o pérdidas acumuladas, producto de la corrección monetaria se

incrementa al valor de tales activos, pasivos y utilidades o pérdidas. El mayor valor a las otras cuentas patrimoniales se registra en la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio.

- El efecto neto de la reexpresión a las cuentas de activos no monetarios, pasivos no monetarios y patrimonio, se registra en la cuenta de patrimonio denominada "Reexpresión monetaria" la cual no es sujeta a reexpresión. En esta cuenta también se puede registrar el ajuste por diferencias en cambio de los activos y pasivos en moneda extranjera poseldos o adeudados al cierre del ejercicio.

El Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) mide la pérdida del poder adquisitivo de la moneda mediante el índice general de precios. Este índice al cierre de los últimos tres años, tomando como base mayo 1978 - abril 1979, y la variación porcentual anual, fue como sigue:

| <u>Año</u> | <u>Indice</u> | <u>Porcentaje de<br/>variación anual</u> |
|------------|---------------|------------------------------------------|
| 1991       | 4.554,9       | 48,98                                    |
| 1992       | 7.298,0       | 60,22                                    |
| 1993       | 9.557,5       | 30,96                                    |

El efecto de la corrección monetaria en 1993, en los estados financieros de la Compañía ha sido:

|                                     |                 |
|-------------------------------------|-----------------|
| Inventarios                         | S/. 439.872.390 |
| Pagos anticipados                   | 5.467.591       |
| Propiedades, planta y equipos, neto | 208.541.886     |
| Inversiones                         | 372.331         |
| Patrimonio                          | -709.051.550    |
|                                     | -----           |
| Total                               | S/. -54.797.352 |
|                                     | =====           |

### 3.- Propiedades, planta y equipos

Al 31 de diciembre de 1993 el movimiento en miles de sucres de propiedades, planta y equipos es como sigue:

|                                            | Saldo al<br>31-12-92 | Adiciones      | Corrección<br>Monetaria | Saldo al<br>31-12-93 |
|--------------------------------------------|----------------------|----------------|-------------------------|----------------------|
| <b>Costo:</b>                              |                      |                |                         |                      |
| Terrenos                                   | 1.000                | 0              | 0                       | 1.000                |
| Edificios                                  | 55.885               | 0              | 0                       | 55.885               |
| Maquinarias y equipos                      | 75.580               | 16.734         | 0                       | 92.314               |
| Equipos computación                        | 36.393               | 12.059         | 0                       | 48.452               |
| Vehículos                                  | 243.005              | 463.514        | 0                       | 706.519              |
| Muebles y enseres                          | 11.691               | 13.276         | 0                       | 24.967               |
| Instalaciones                              | 1.293                | 0              | 0                       | 1.293                |
| <b>Total costo</b>                         | <b>424.847</b>       | <b>505.583</b> | <b>0</b>                | <b>930.430</b>       |
| <b>Corrección monetaria:</b>               |                      |                |                         |                      |
| Terrenos                                   | 1.406                | 0              | 777                     | 2.183                |
| Edificios                                  | 78.577               | 0              | 43.431                  | 122.008              |
| Maquinarias y equipos                      | 252.243              | 0              | 62.014                  | 314.257              |
| Equipos computación                        | 154.723              | 0              | 23.411                  | 178.134              |
| Vehículos                                  | 46.029               | 0              | 195.550                 | 241.579              |
| Muebles y enseres                          | 60.335               | 0              | 18.864                  | 79.199               |
| Instalaciones                              | 39.246               | 0              | 12.597                  | 51.843               |
| <b>Total corrección monetaria</b>          | <b>632.559</b>       | <b>0</b>       | <b>356.644</b>          | <b>989.203</b>       |
| <b>Total costo y corrección monetaria</b>  | <b>1.057.406</b>     | <b>505.583</b> | <b>356.644</b>          | <b>1.919.633</b>     |
| <b>Depreciación acumulada</b>              |                      |                |                         |                      |
| Costo                                      | 99.053               | 138.886        | 0                       | 237.939              |
| Corrección monetaria                       | 480.078              | 49.946         | 148.101                 | 678.125              |
| <b>Total depreciación acumulada</b>        | <b>579.131</b>       | <b>188.832</b> | <b>148.101</b>          | <b>916.064</b>       |
| <b>Propiedades, planta y equipos, neto</b> | <b>478.275</b>       |                |                         | <b>1.003.569</b>     |

En 1993, el costo más la corrección monetaria al 31 de diciembre de 1992 de las propiedades, planta y equipos se actualizó aplicando la variación del índice general nacional de precios al consumidor al 30 de noviembre de 1993; las adiciones se actualizaron utilizando el índice

proporcional a los meses transcurridos. La depreciación acumulada se actualizó siguiendo igual procedimiento.

El cargo a gastos por depreciación de las propiedades, planta y equipos fue de S/.188.831.780 incluye S/.49.945.554 correspondiente a la depreciación de las revalorizaciones y corrección monetaria efectuadas.

Una parte del edificio de la Compañía está construido sobre terrenos de una compañía relacionada, por lo cual le reconoció un canon de arrendamiento de S/.300.000 mensuales (enero y febrero de 1993), y S/.500.000 mensuales (marzo a diciembre de 1993).

#### 4.- Transacciones con partes relacionadas

Drocaras S. A. recibe préstamos de accionistas sin vencimientos específicos ni interés estipulado, los saldos por estos conceptos al 31 de diciembre de 1993 constan en el estado de situación.

Los accionistas han entregado durante el año 1993 S/.301.245.432 como aportes para futuras capitalizaciones.

Drocaras S. A. arrienda un local comercial y terrenos a partes relacionadas en iguales condiciones que si se realizara con terceros. El gasto por este concepto durante 1993 ascendió a S/.5.960.000.

Una compañía relacionada le presta cierto personal administrativo y personal para impulso de ventas, por lo cual DROCARAS S. A. solo le reintegra el gasto incurrido.

#### 5.- Inversiones

Las inversiones al 31 de diciembre de 1993 son por acciones que se detallan así:

| Compañía     | Costo y<br>V/.Nominal | Corrección<br>Monetaria | Total     |
|--------------|-----------------------|-------------------------|-----------|
| -----        | -----                 | -----                   | -----     |
| Electroquill | S/. 3.483.000         | 423.558                 | 3.906.558 |
|              | =====                 | =====                   | =====     |

#### 6.- Gastos acumulados por pagar

El detalle de gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre de 1993 es como sigue:

|                                                       |                 |
|-------------------------------------------------------|-----------------|
| Aportes patronales                                    | S/. 3.644.217   |
| Fondo de reserva                                      | 14.689.330      |
| Décimo tercer, cuarto y quinto<br>sueldo y vacaciones | 25.477.618      |
| Participación de trabajadores<br>sobre las utilidades | 51.788.146      |
| Publicidad acumulada por pagar                        | 8.511.667       |
| Intereses acumulados por pagar                        | 107.885.188     |
| Otros gastos acumulados por pagar                     | 15.457.793      |
| Jubilación patronal (nota 8)                          | 187.092.149     |
|                                                       | -----           |
| Total                                                 | S/. 414.546.108 |
|                                                       | =====           |

7.- Participación de trabajadores e impuesto a la renta

Las autoridades fiscales han revisado hasta el año terminado el 31 de diciembre de 1992 las declaraciones de impuesto a la renta que ha presentado la Compañía.

El pasivo por impuesto a la renta incluye S/. 2.803.538 correspondiente al valor del impuesto por la revisión fiscal del año 1992.

Los gastos por participación de trabajadores e impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1993, difiere del cálculo de aplicar las tarifas legales del 15% y 25% sobre las utilidades de capital por lo siguiente:

|                                                                                                               |                 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|
| Utilidad antes de participación de trabajado-<br>res sobre las utilidades, según Libros                       | S/. 342.784.766 |
| Más gastos no deducibles -                                                                                    |                 |
| Intereses en pago de impuesto a la renta                                                                      | 2.469.540       |
|                                                                                                               | -----           |
| Utilidad antes de participación de trabajadores<br>e impuesto a la renta, sobre las utilidades<br>tributables | 345.254.306     |
| Participación de trabajadores sobre utilidades                                                                | 51.788.146      |
|                                                                                                               | -----           |
| Utilidad antes del impuesto a la renta                                                                        | 293.466.160     |
|                                                                                                               | -----           |
| Impuesto a la renta                                                                                           | S/. 73.366.540  |
|                                                                                                               | =====           |

### 8.- Provisiones

La Compañía tiene establecido provisiones para cuentas dudosas y para jubilación patronal. Durante 1993 el movimiento de estas cuentas ha sido así:

|                                              | Saldos<br>31-12-92 | Adiciones   | Pagos y/o<br>Retiros | Transfer.    | Saldo<br>31-12-93 |
|----------------------------------------------|--------------------|-------------|----------------------|--------------|-------------------|
| Cuentas dudosas                              | S/. 14.756.187     | 10.934.615  | -623.253             | 0            | 25.067.549        |
| Bonificación por jubilación                  | 119.854.035        | 0           | -14.313.690          | -105.540.345 | 0                 |
| Jubilación patronal, corto plazo<br>(nota 6) | 92.490.376         | 0           | -10.938.572          | 105.540.345  | 187.092.149       |
| Jubilación patronal, largo plazo             | 743.705.016        | 498.135.483 | 0                    | 0            | 1.241.840.499     |
| Total                                        | S/. 970.805.614    | 509.070.098 | -25.875.515          | 0            | 1.454.000.197     |

Los cálculos para la provisión de jubilación patronal han sido efectuados por una compañía independiente especializada.

El saldo a 1992 de la bonificación por jubilación fue transferido a la provisión para jubilación patronal.

### 9.- Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

### 10.- Reserva por revalorización del patrimonio

En esta cuenta se registran:

- Los ajustes por corrección monetaria a las cuentas patrimoniales, con excepción de utilidades no distribuidas o pérdidas acumuladas, (nota 2),
- El efecto de las revalorizaciones y corrección monetaria efectuadas hasta diciembre 31 de 1991; y

- El incremento de las inversiones por la recepción de acciones o participaciones por capitalización de reservas y dividendos en otras compañías.

El saldo de esta cuenta no es sujeto a distribuirse como utilidad, pero podrá capitalizarse previa decisión de la Junta General de Accionistas; luego de compensar las pérdidas acumuladas o del ejercicio, en su caso, sin estar gravado con impuesto a la renta.

La cuenta Reserva por revalorización del patrimonio hasta diciembre 31 de 1993, se descompone así:

|                                          |                  |
|------------------------------------------|------------------|
| Superávit por revalorización de activos  | S/. 133.999.646  |
| Corrección monetaria 1991                | 480.790.150      |
| Corrección monetaria del patrimonio 1992 | 704.721.666      |
| Corrección monetaria del patrimonio 1993 | 695.836.465      |
|                                          | -----            |
| Total                                    | S/.2.015.347.927 |
|                                          | =====            |

#### 11.-Reexpresión monetaria

Esta cuenta acumula el efecto neto de la corrección monetaria efectuada al estado de situación, como se indica en la nota 2, su saldo al final del año puede ser de naturaleza deudora o acreedora, dependiendo de la relación que exista entre los montos de activos no monetarios, pasivos no monetarios y el patrimonio.

El saldo acreedor acumulado se utilizará para:

- Absorber pérdidas del ejercicio,
- Capitalización, sujeto al 20% de impuesto único; y
- Devolución a los accionistas, en caso de liquidación de la Compañía, sujeto al 20% de impuesto único.

El saldo deudor acumulado puede ser compensado con:

- Utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, de años anteriores, y
- Utilidades del ejercicio, sin afectar al Estado de Resultados.

El 20% del monto compensado constituirá crédito tributario, sin intereses, que se utilizará en la declaración del Impuesto a la Renta del año en que se produjo o durante los 5 años siguientes.

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 1993 es por moneda nacional.

#### 12.-Clasificación industrial

DROCARAS S. A. se encuentra clasificada en categoría B según acuerdo N. 105 - Ind. 10 de los Ministerios de Fomento y de Finanzas del 27 de enero de 1964. Entre los beneficios obtenidos están:

- Exoneración de los derechos, timbres e impuestos que gravan a los actos de reforma de estatutos y elevación de capital.
- Exoneración de los derechos arancelarios a la importación de maquinarias, equipos auxiliares y repuestos nuevos.

Según la Ley de Régimen Tributario Interno, los beneficios sin plazo de expiración, obtenidos por las empresas amparadas en las diferentes leyes de fomento, podían gozarlos hasta el ejercicio económico de 1993.

**HERRERA CHANG CONSULTORES ASOCIADOS****OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES TRIBUTARIAS EN MATERIA DE IMPUESTO A LA RENTA, RETENCIONES EN LA FUENTE E IMPUESTO AL VALOR AGREGADO.**

A la Junta General de Accionistas  
DROCARAS S. A.

Hemos auditado los estados financieros de DROCARAS S. A., por el año terminado el 31 de diciembre de 1993, hemos emitido nuestro dictamen, sin salvedades, sobre dichos estados financieros con fecha marzo, 1 de 1994.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas y con el propósito de formarnos una opinión sobre dichos estados financieros. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas de carácter significativo e incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros.

Como parte de la obtención de la certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas de carácter significativo, efectuamos pruebas de cumplimiento, de acuerdo con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reglamentos, en relación a que:

- a.- Los estados financieros surgen de los registros contables de la Compañía y que tales registros se llevan de acuerdo con las disposiciones de la Ley y sus reglamentos;
- b.- Los datos contables que se encuentran registrados en las declaraciones del Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente, Impuesto al Valor Agregado, han sido tomados fielmente de los registros contables;
- c.- Se han pagado el Impuesto a la Renta y el Impuesto al Valor Agregado que figuran como saldo a cargo de la Compañía en sus declaraciones tributarias; y,
- d.- Se han presentado las declaraciones de retenciones en la fuente y se han practicado y pagado las retenciones a que está obligada la Compañía, en su calidad de agente de retención, de conformidad con las disposiciones legales y

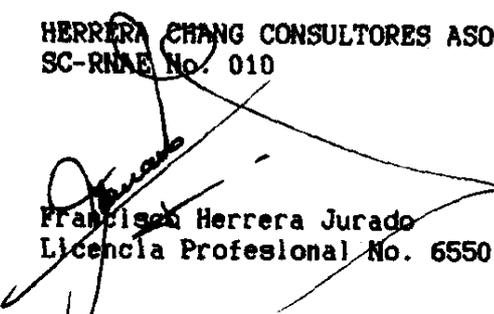
**HERRERA CHANG CONSULTORES ASOCIADOS**

los acuerdos ministeriales que fijan los porcentajes respectivos.

El cumplimiento por parte de la Compañía de los aspectos mencionados anteriormente, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias respectivas, son responsabilidad de su Administración y tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.

Los resultados de nuestras pruebas no revelaron situaciones, en las transacciones y documentos examinados que, en nuestra opinión se consideren incumplimientos significativos de los referidos aspectos por parte de DROCARAS S. A., por el año terminado el 31 de diciembre de 1993.

HERRERA CHANG CONSULTORES ASOCIADOS  
SC-RNAE No. 010

  
Francisco Herrera Jurado  
Licencia Profesional No. 6550

Marzo, 1 de 1994