

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 1994, 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 1994, los resultados de sus operaciones y los cambios en su posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad

Ciudadela Albatros:
Calle Albatros 401 y Av. Plaza Dañín
Teléfonos: (593-4) 391387 - 394825
Fax: (593-4) 283852
Guayaquil - Ecuador

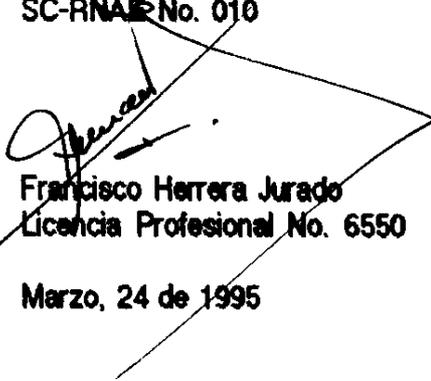
Miembro de
RSM International

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 1994.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 1994 de DROCARAS S.A., requerida por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

HERRERA CHANG & ASOCIADOS
SC-RNAB No. 010



Francisco Herrera Jurado
Licencia Profesional No. 6550

Marzo, 24 de 1995

Ciudadela Albatros:
Calle Albatros 401 y Av. Plaza Dañín
Teléfonos: (593-4) 391387 - 394825
Fax: (593-4) 283852
Guayaquil - Ecuador

Miembro de
RSM International

DROCARAS S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre de 1994

Activos

Activo corriente:

Caja y bancos		S/. 14.644.465
---------------	--	----------------

Cuentas por cobrar:

Clientes	1.960.651.820	
Préstamos a trabajadores	19.224.303	
Otras	108.331.599	
Total cuentas por cobrar	<u>2.088.207.722</u>	
Provisión para cuentas dudosas (nota 8)	<u>42.080.829</u>	
Total cuentas por cobrar, neto		2.046.126.893

Inventarios: (nota 2)

Productos terminados	1.262.425.965	
Materias primas y materiales	2.877.164.185	
Inventarios en tránsito	21.214.527	
Otros	10.290.119	
Total inventarios		4.171.094.796
Pagos anticipados (nota 2)		<u>132.840.360</u>
Total activo corriente		<u>6.364.706.514</u>

Propiedades, planta y equipos	2.392.487.485	
Menos depreciación acumulada	<u>1.309.432.554</u>	
Total propiedades, planta y equipos, neto (notas 2 y 3)		1.083.054.931

Inversiones a largo plazo (notas 2 y 5)

	4.138.327
S/.	<u><u>7.451.899.772</u></u>

Las notas explicativas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

DROCARAS S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre de 1994

Pasivos y Patrimonio

Pasivo corriente:

Cuentas por pagar:

Proveedores (incluye US \$.49.779,07)	422.314.672	
Accionistas y compañías relacionadas (nota 4)	297.310.868	
Otras (incluye US\$.4.407,45)	154.987.435	
Total cuentas por pagar		<u>SI. 874.612.975</u>

Impuesto a la renta por pagar (nota 7)		101.788.354
Gastos acumulados por pagar (nota 6)		536.536.418
Total pasivo corriente		<u>1.512.937.747</u>

Provisión para jubilación patronal (nota 8)		1.669.849.800
Total pasivo		<u>3.182.787.547</u>

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)	552.399.257	
Reserva legal (nota 9)	93.129.829	
Reserva facultativa	605.394.375	
Reserva por revalorización del patrimonio (notas 2 y 10)	2.816.678.212	
Reexpresión monetaria (notas 2 y 11)	-162.935.461	
Utilidades disponibles	304.446.013	
Total patrimonio		<u>4.269.112.225</u>
		<u>SI. 7.451.899.772</u>

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 1994

Ventas netas		S/. 8.665.183.901
Costo de ventas (nota 4)		<u>6.166.276.192</u>
Utilidad bruta		2.498.907.709
Gastos de operación:		
Gastos generales y administrativos	647.473.426	
Gastos de ventas	<u>1.427.865.715</u>	
Total gastos de operación		<u>2.075.339.141</u>
Utilidad en operación		423.568.568
Otros ingresos (egresos):		
Gastos financieros	4.283.643	
Otros ingresos	<u>-37.810.824</u>	
Total otros ingresos (egresos)		<u>-33.527.181</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores sobre las utilidades e impuesto a la renta		457.095.749
Participación de trabajadores sobre utilidades		<u>69.016.139</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		<u>388.079.610</u>
Impuesto a la renta		<u>97.772.863</u>
Utilidad neta		<u><u>S/. 290.306.747</u></u>

Las notas explicativas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

DROCARAS S. A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Por el año terminado el 31 de diciembre de 1994

6

	Capital social	Aportes para futuras capitalización (nota 4)	Reserva legal (nota 9)	Reserva facultativa	Reserva por revalorización del patrimonio (notas 2 y 10)	Reexpresión monetaria (nota 2 y 11)	Utilidades disponibles	Total
Saldo al inicio del año	S/. 60.000.000	549.245.432	71.366.821	400.327.709	2.015.347.927	22.800.376	230.845.165	3.349.933.430
Transferencias			21.763.008	209.082.157			-230.845.165	0
Entregas de accionistas		3.153.825						3.153.825
Pago actas fiscalización				-4.015.491				-4.015.491
Corrección monetaria 1994					801.330.285	-185.735.837	14.139.266	629.733.714
Utilidad del ejercicio							290.306.747	290.306.747
Saldo al final del año	S/. 60.000.000	552.399.257	93.129.829	605.394.375	2.816.678.212	-162.935.461	304.446.013	4.269.112.225

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 1994 al 31 de diciembre de 1994

Fuentes de capital de trabajo:

Capital de trabajo originado en las operaciones:		
Utilidad neta	290.306.747	
Partidas que no utilizan egresos de efectivo:		
Depreciación	277.568.939	
Provisión para jubilación patronal	678.009.301	
Total capital de trabajo originado en las operaciones		Sl. 1.245.884.987
Proveniente de aportes para futuras capitalizaciones (nota 4)		3.153.825
Total fuentes de capital de trabajo		<u>1.249.038.812</u>

Usos de capital de trabajo:

Adiciones en propiedades, planta y equipos	255.364.629	
Pago de impuestos y gastos por glosas fiscales	4.015.491	
Pagos y transferencias de deudas a largo plazo	250.000.000	
Total usos de capital de trabajo	509.380.120	
Aumento en el capital de trabajo	Sl.	<u>739.658.692</u>

Cambios en los componentes del capital de trabajo:

Aumento (disminución) en activo corriente:		
Caja y bancos	Sl.	-212.651.404
Cuentas por cobrar		918.948.754
Inventarios		28.508.667
Pagos anticipados		34.483.213
		<u>769.289.230</u>
Aumento (disminución) en pasivo corriente:		
Cuentas por pagar		-117.978.048
Gastos acumulados por pagar		121.990.310
Impuesto a la renta por pagar		25.618.276
		<u>29.630.538</u>
Aumento en el capital de trabajo	Sl.	<u>739.658.692</u>

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

DROCARAS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 1994

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 1994, siguiendo las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y el Decreto Ejecutivo 2553 expedido el 31 de diciembre de 1993 y 28 de febrero de 1995, respectivamente y la Resolución No.94-1-3-3-005 expedida por la Superintendencia de Compañías el 29 de marzo de 1994, que norman la aplicación del sistema de corrección monetaria integral a 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, depreciación y amortización de la corrección monetaria efectuada en años anteriores.

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) 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.

h) 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 1994 del US Dólar en el mercado libre era:

Venta	Sl. 2.270
-------	-----------

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

La Resolución de la Superintendencia de Compañías del 29 de marzo de 1994 establece que las sociedades bajo su control deben aplicar el sistema de corrección monetaria de los estados financieros establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y el reglamento para el efecto, los que indican que se deben reexpresar las cuentas de activos y pasivos no monetarios y el patrimonio, cuyos valores en libros sean susceptible de ser diferente del valor de mercado como resultado de la inflación, devaluación o de pactos de ajuste. El reglamento de la referida Ley indica que los ajustes por inflación deben registrarse en la contabilidad, reexpresando la situación financiera de la Compañía.

En el ejercicio impositivo 1994 se reexpresan:

- Propiedades, planta y equipos, de fabricación nacional, otros activos no monetarios y patrimonio en base al índice de inflación, desde noviembre de 1993 a noviembre de 1994, que representó el 24,5%; las adiciones se actualizan utilizando el índice proporcional a los meses transcurridos.
- Propiedades, planta y equipos importados o de fabricación extranjera se ajustan en base del índice de devaluación aplicable a las importaciones, determinado entre el tipo de cambio vigente al 31 de diciembre del ejercicio impositivo sujeto a reexpresión para el tipo de cambio vigente al 31 de diciembre del ejercicio anterior.

Las adiciones se ajustan de acuerdo al porcentaje de devaluación determinado entre el tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio para el tipo de cambio vigente al cierre del mes de la adquisición.

- Inventarios en base al último costo de adquisición se le aplica el índice de inflación.
- 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, en unidades de valor constante o en unidades de cuenta, y con reajuste pactado, poseídos 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:

Año	Índice	Porcentaje de variación anual
1992	7.298,0	60,22
1993	9.557,5	30,96
1994	11.983,5	25,38

El efecto de la corrección monetaria en 1994 a los estados financieros de la Compañía ha sido:

Inventarios	S/. 522.762.636
Pagos anticipados	5.049.067
Propiedades, planta y equipos, neto	101.690.242
Inversiones	231.769
Patrimonio	-815.469.551
	<hr/>
Total	S/. -185.735.837
	=====

3.- Propiedades, planta y equipos

Al 31 de diciembre de 1994 el movimiento en miles de sucres de propiedades, planta y equipos es como sigue:

	Saldo al 31 - 12 - 93	Adicio- nes	Corrección Monetaria	Saldo al 31 - 12 - 94
Costo:				
Terrenos	1.000	0	0	1.000
Edificios	55.885	0	0	55.885
Maquinarias y equipos	92.314	149.785	0	242.099
Equipo computación	48.452	26.148	0	74.600
Vehículos	706.519	76.825	0	783.344
Muebles y enseres	24.967	2.607	0	27.574
Instalaciones	1.293	0	0	1.293
Total costo	930.430	255.365	0	1.185.795
Corrección monetaria:				
Terrenos	2.183	0	780	2.963
Edificios	122.008	0	43.584	165.592
Maquinarias y equipos	314.257	0	29.947	344.204
Equipo computación	178.134	0	6.992	185.126
Vehículos	241.579	0	125.243	366.822
Muebles y enseres	79.199	0	10.943	90.142
Instalaciones	51.843	0	0	51.843
Total corrección monetaria	989.203	0	217.489	1.206.692
Total costo y corrección monetaria	1.919.633	255.365	217.489	2.392.487
Depreciación acumulada:				
Costo	237.939	177.863	0	415.802
Corrección monetaria	678.125	99.706	115.799	893.630
Total depreciación acumulada	916.064	277.569	115.799	1.309.432
Propiedades, planta y equipos, neto	1.003.569			1.083.055

En 1994, el costo más la corrección monetaria al 31 de diciembre de 1993 de las propiedades, planta y equipos se actualizó así:

- Los de fabricación nacional aplicando la variación del índice general nacional de precios al consumidor al 30 de noviembre de 1994, las adiciones utilizando el índice proporcional a los meses transcurridos. La depreciación acumulada se actualizó siguiendo igual procedimiento.
- Los importados o de fabricación extranjera se ajustaron en base del índice de devaluación aplicable a las importaciones, determinado entre el tipo de cambio vigente al 31 de diciembre del ejercicio impositivo sujeto a reexpresión para el tipo de cambio vigente al 31 de diciembre del ejercicio anterior. En 1994 representó el 13,21% anual. Las adiciones se ajustaron de acuerdo al porcentaje de devaluación determinado entre el tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio para el tipo de cambio vigente al cierre del mes de la adquisición. La depreciación acumulada de tales activos se actualizó siguiendo igual procedimiento.

El cargo a gastos por depreciación de las propiedades, planta y equipos fue de \$/277.568.939 incluye \$/99.706.290 correspondiente a la depreciación de la corrección monetaria efectuada en años anteriores.

Una parte del edificio de la Compañía está construido sobre terrenos de una compañía relacionada, por lo cual le reconoce actualmente un canon de arrendamiento de \$/600.000 mensuales.

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 1994 constan en el estado de situación.

Los accionistas han entregado durante el año 1994 \$/3.153.825 como aportes para futuras capitalizaciones.

Drocaras S.A. arrienda un local comercial y terrenos a partes relacionadas. El gasto por este concepto durante 1994 ascendió a \$/7.560.000.

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 1994 son por acciones que se detallan así:

<u>Compañía</u>	<u>Costo y Vl. Nominal</u>	<u>Corrección monetaria</u>	<u>Total</u>
Electroquil S. A.	S/. 3.483.000	655.327	4.138.327

6.- Gastos acumulados por pagar

El detalle de gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre de 1994 es como sigue:

Aportes patronales	S/. 5.367.224
Fondo de reserva	21.020.745
Décimo tercer, cuarto y quinto sueldo y vacaciones	25.822.663
Participación de trabajadores sobre las utilidades	69.016.139
Intereses acumulados por pagar	2.200.000
Jubilación patronal (nota 8)	413.109.647
Total	S/. 536.536.418

7.- Participación de trabajadores e impuesto a la renta

Las autoridades fiscales han revisado hasta el año terminado el 31 de diciembre de 1993 las declaraciones de impuesto a la renta que ha presentado la Compañía.

El pasivo por impuesto a la renta incluye S/.4.015.491 correspondiente al valor del impuesto por la revisión fiscal del año 1993.

Los gastos por participación de trabajadores e impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1994, 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 trabajadores sobre las utilidades según Libros	S/. 457.095.749
Más gastos no deducibles:	
Intereses por acta de fiscalización	3.011.841
	<hr/>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta, sobre las utilidades tributables	460.107.590
15% Participación de trabajadores antes de las utilidades	69.016.139
	<hr/>
Utilidad antes del impuesto a la renta	391.091.451
Impuesto a la renta	S/. 97.772.863
	<hr/>

8.- Provisiones

La Compañía tiene establecido provisiones para cuentas dudosas y para jubilación patronal. Durante 1994 el movimiento de estas cuentas ha sido así:

	Saldo 31-12-93	Adiciones	Retiros (Transfer.)	Saldo 31-12-94
Cuentas dudosas	S/. 25.067.549	19.614.000	-2.600.720	42.080.829
Jubilación patronal, corto plazo	187.092.149	0	226.017.498	413.109.647
Jubilación patronal, largo plazo	1.241.840.499	678.009.301	-250.000.000	1.669.849.800
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Total	S/. 1.454.000.197	697.623.301	-26.583.222	2.125.040.276
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>

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

Al 31 de diciembre de 1994 los saldos en libros por jubilación patronal difieren con el cálculo actuarial por pagos efectuados a trabajadores que salieron de la Compañía por S/.23.982.502.

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); y
- El incremento de las inversiones por la recepción de acciones por capitalización de reservas y dividendos.

Este saldo no es sujeto a distribuirse como utilidad, pero podrá capitalizarse sin estar gravado con impuesto a la renta, previa decisión de la Junta General de Accionistas; luego de compensar las pérdidas acumuladas o del ejercicio y el saldo deudor de la cuenta Reexpresión monetaria, si los hubiere.

La cuenta Reserva por revalorización del patrimonio hasta diciembre 31 de 1994, se descompone así:

Superávit por revalorización de activos	S/. 133.999.646
Corrección monetaria	2.682.678.566
	<hr/>
Total	S/. 2.816.678.212
	<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>

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 1994 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.

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 VALORAGREGADO.

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 1994, hemos emitido nuestro dictamen, sin salvedades, sobre dichos estados financieros con fecha marzo, 24 de 1995.

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 e Impuesto al Valor Agregado han sido tomados fielmente de los registros contables;
- c.- Los estados financieros reflejan razonablemente la situación financiera de la Compañía y el resultado de sus operaciones, de acuerdo con las normas legales y

Ciudadela Albatros:
Calle Albatros 401 y Av. Plaza Dañín
Teléfonos: (593-4) 391387 - 394825
Fax: (593-4) 283852
Guayaquil - Ecuador

Miembro de
RSM International

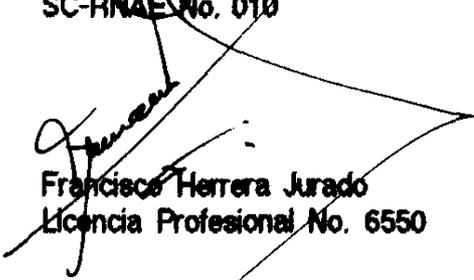
reglamentarias vigentes y con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

- d.- 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,
- e.- 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 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 1994.

HERRERA CHANG & ASOCIADOS
SC-RNAE No. 010


Francisca Herrera Jurado
Licencia Profesional No. 6550

Marzo, 24 de 1995

Ciudadela Albatros:
Calle Albatros 401 y Av. Plaza Daifín
Teléfonos: (593-4) 391387 - 394825
Fax: (593-4) 283852
Guayaquil - Ecuador

Miembro de
RSM International