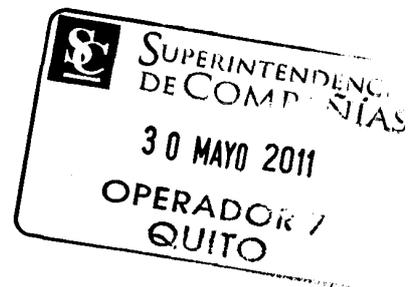


ROCHE ECUADOR S.A

INFORME DE COMISARIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010



Abril 29 del 2011

A los Señores Accionistas

ROCHE ECUADOR S.A

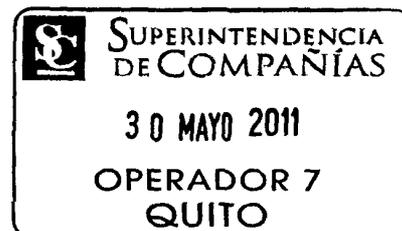
Quito-Ecuador

1. En calidad de Comisario de ROCHE ECUADOR S.A y en cumplimiento a las responsabilidades que nos asigna el artículo 279 de la ley de Compañías, nos permitimos informar que hemos examinado el Balance General de la compañía al 31 de diciembre del 2010, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujo de efectivo por el periodo terminado en esa fecha.

2. La revisión fue efectuada de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Esas normas requieren que una Auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como una evaluación general de los estados financieros en su conjunto.

3. Para dar cumplimiento a lo dispuesto en la Ley de Compañías y dentro del proceso de trabajo efectuado conforme a lo explicado en el párrafo anterior, obtuvimos la información pertinente y realizamos las pruebas selectivas encaminadas a dar cumplimiento a nuestra función como Comisario de ROCHE ECUADOR S.A, relación a:
 - Cumplimiento por parte de los administradores, de las reglas legales, Estatutarias y Reglamentos, así como de las resoluciones de la Junta General y el Directorio.

 - Funcionamiento de los procedimientos de control interno de la compañía.



- Confiabilidad de las cifras presentadas en los estados financieros y su correspondencia con las cifras registradas en los libros de contabilidad; y si estos han sido elaborados de acuerdo con las Normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.

- Informar sobre las disposiciones constantes en el artículo 279 de la Ley de Compañías y que tiene relación con:
 - Cerciorarse de la constitución y subsistencia de las garantías de los administradores y gerentes en el caso en que fueren exigidas.
 - Exigir de los administradores en la entrega de un balance mensual de comprobación.

 - Examinar en cualquier momento los libros y papeles de la compañía y los estados de flujo de caja y cartera.

 - Revisar el balance y el estado de resultados y presentar un informe a la Junta.

 - Convocar a Juntas Generales de accionistas en los casos determinados en la Ley de Compañías.

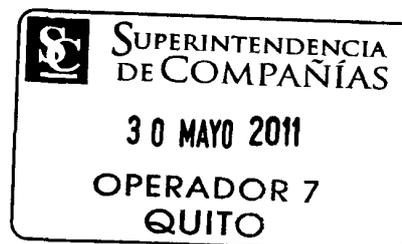
 - Solicitar a los administradores que hagan constar en el orden del día previamente a la convocatoria de la junta General, los puntos que creyere convenientes.

 - Vigilar en cualquier momento las operaciones de la compañía.

 - Pedir informes a los administradores, promover motivadamente la remoción de los administradores y presentar a la Junta General las denuncias que haya recibido.

OPINION:

1. En mi opinión los procedimientos de control interno implantados por la administración, son adecuados y ayudan a dicha administración a tener un grado razonable, de que los bienes están salvaguardados contra pérdidas por uso o disposiciones no autorizadas y que



· las transacciones han sido efectuadas adecuadamente para permitir la preparación de los Estados Financieros. En vista de las limitaciones inherentes a cualquier sistema de control interno contable, es posible que existan errores e irregularidades no detectadas. Igualmente, la proyección de cualquier evaluación del sistema hacia períodos futuros está sujeta al riesgo de que los procedimientos se tornen inadecuados por cambios en las condiciones o que el grado de cumplimiento de las mismas se deteriore.

2. En mi opinión, los Estados Financieros expresan razonablemente, en todo aspecto significativo, la situación financiera de ROCHE ECUADOR S.A., al 31 de diciembre del 2010.

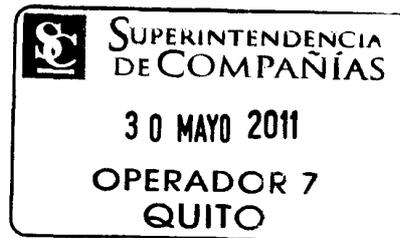
A partir del ejercicio económico del 2011, la compañía deberá emitir sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, esto de acuerdo con Resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.



Francisco Rubén Meythaler Baquero

0501016067

Comisario



ROCHE ECUADOR S.A.
Balance General
Al 31 de Diciembre del 2010
(En dólares estadounidenses)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTES

Efectivo en cajas y bancos	31.726
Cuentas por cobrar:	17.530.626
Otras Cuentas por Cobrar (nota 3)	1.842.446
Inventarios	13.487.008
Gastos pagados por anticipado	-

Total Activo corriente 32.891.806

Cuentas por cobrar a largo plazo	1.802.553
Inversiones a largo Plazo	59.743
Activos Fijos	13.550.588

TOTAL 48.304.690

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE

Préstamos Bancarios	800.000
Cuentas por pagar	24.833.060
Pasivos Acumulados	3.342.983

Total Pasivo corriente 28.976.043

Pasivo a Largo Plazo(jubilación P) e Indemnización por desahucio	1.050.772
--	-----------

Total Pasivos 30.026.815

PATRIMONIO

Capital acciones –autorizadas, suscritas y pagadas	1.097.254
Reserva legal	679.665
Reserva facultativa	91.658
Reserva de capital	4.244.111
Utilidades acumuladas	12.165.187

Total Patrimonio 18.277.875

TOTAL 48.304.690


 Sr. Mauricio Rivadeneira
APODERADO GENERAL


 CPA Verónica Almeida
CONTADOR GENERAL

ROCHE ECUADOR S.A

Estado de Resultados
Año que termino el 31 de Diciembre del 2010
(En dólares estadounidenses)

	2010
Ventas netas	67.276.689
Costo de Ventas	(46.071.347)
Utilidad bruta en ventas	<u>21.205.342</u>
Gastos de administración y ventas	(17.981.732)
Utilidad en operación	<u>3.223.610</u>
Otros ingresos (gastos):	
Otros ingresos	1.193.268
Otros gastos	(1.293.723)
Intereses pagados	(84.432)
Intereses ganados	41.876
Diferencias en cambio	441.834
Misceláneos, neto	48.411
Otros (gastos) ingresos neto	<u>347.234</u>
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta.	<u>3.570.844</u>
Participación Trabajadores	(535.627)
Impuesto a la Renta	(1.013.368)
Utilidad Neta	<u>2.021.849</u>


Mauricio Rivadeneira
APODERADO GENERAL


C.P.A Verónica Almeida
CONTADOR GENERAL

ROCHE ECUADOR S.A
Estado de Flujo de Efectivo
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2010
(En dólares estadounidenses)

Flujos de efectivo por las actividades de operación

Utilidad neta	2.021.849
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo	
Depreciación	1.362.437
Provisión para cuentas de dudoso cobro	-
Ajuste a las utilidades del año anterior	-
Provisión para obsolescencia de inventarios	87.378
Perdida en venta y de mobiliarios equipo	183.405
Provisión de Devolución	880.000

Cambios en activos y pasivos:

Documentos y cuentas por cobrar	(5.166.472)
Otras cuentas por cobrar	(173.626)
Inventarios	(6.654.848)
Gastos pagados por anticipado	-
Cuentas por cobrar a largo plazo	(1.152.215)
Cuentas por pagar	13.316.001
Pasivos acumulados	658.719
Reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio	30.511

Efectivo neto provisto por las actividades de operación **5.393.139**

Flujos de efectivo por las actividades de inversión

Adiciones de activo fijo neto	(7.858.351)
Incremento de inversiones a largo plazo	-
Producto neto de la venta de activo fijo	61.095

Efectivo neto provisto por las actividades de inversión **(7.797.256)**

Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento

Disminución de Sobre giro bancario	-
Obligaciones bancarias	16.600.000
Pago Obligaciones Bancarias	(15.800.000)

Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento **800.000**

Aumento neto de efectivo	(1.604.117)
Efectivo al principio del periodo	1.635.843
Efectivo al final del periodo.	31.726


 Sr. Mauricio Rivadeneira
APODERADO GENERAL


 CPA Verónica Almeida
CONTADOR GENERAL

ROCHE ECUADOR S.A.
Estado de Evolución del Patrimonio
Al 31 de Diciembre del 2010
(En dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva legal	Reserva Facultativa	Reserva de capital	Utilidades disponibles	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2008	1.097.254	679.665	91.658	4.244.111	8.312.769	14.425.457
Utilidad neta	-	-	-	-	1.830.569	1.830.569
Ajustes	-	-	-	-	-	-
Apropiación para reserva legal	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2009	1.097.254	679.665	91.658	4.244.111	10.143.338	16.256.026
Utilidad neta	-	-	-	-	2.021.849	2.021.849
Saldo al 31 de diciembre del 2010	1.097.254	679.665	91.658	4.244.111	12.165.187	18.277.875


 Sr Mauricio Rivadeneira
APODERADO GENERAL


 CPA Verónica Almeida
CONTADOR GENERAL