

**ROCHE ECUADOR S.A**

**INFORME DE COMISARIO**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**



Abril 24del 2012

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 adjunto de la compañía al 31 de diciembre del 2011,y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de Flujo de efectivo por el periodo terminado en esa fecha.
  
2. Nuestra revisión fue efectuada de acuerdo con las normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Esas normas requieren que una Auditoria 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.

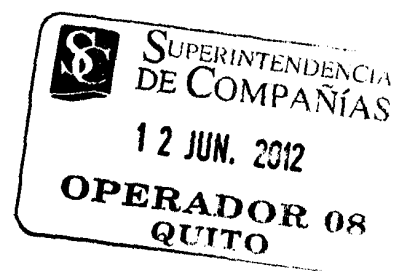


3. Para dar cumplimiento a lo dispuesto en la Ley de Compañías y dentro del proceso de trabajo efectuado conforme a lo explicado en el párrafo anterior, obtuvimos la información pertinente y realizamos las pruebas selectivas encaminadas a dar cumplimiento a nuestra función como Comisario de ROCHE ECUADOR 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.
- Contabilidad 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.
  - Asistir con voz informativa a las Juntas Generales.
  - 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.
4. El resultado de nuestras pruebas nos revelaron situaciones en las transacciones y documentos examinados en relación a los asuntos mencionados en los párrafos precedentes que en nuestra opinión no constituyen incumplimientos importantes de los referidos aspectos por parte de la administración y/o límites significativos en el cumplimiento de nuestra responsabilidad como comisario.
5. El cumplimiento de los aspectos mencionados en el párrafo tercero, así como los criterios de aplicación de las normas legales reglamentarias y estatutarias son responsabilidad de la administración de la compañía los mismos que no podrán eventualmente ser compartidos por las autoridades competentes.

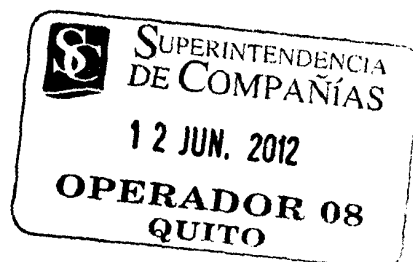


6. El presente Informe del comisario es para uso exclusivo de los accionistas y de la administración de ROCHE ECUADOR S.A, así como de la Superintendencia de Compañías en cumplimiento de las disposiciones establecidas en la Ley de Compañías y Resoluciones de la Superintendencia de Compañías y no debe ser utilizado para otro propósito.

Comisario



**Ruben Meythaler Baquero**  
**031332**



ROCHE ECUADOR S. A.  
(Una subsidiaria de Roche Finance Ltd.)

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas  
al 31 de diciembre del 2010 y 1 de enero del 2010

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| Activo                      | Nota | 2011              | 2010              | 1 de enero<br>del 2010 |
|-----------------------------|------|-------------------|-------------------|------------------------|
| Activos corrientes:         |      |                   |                   |                        |
| Efectivo en caja y bancos   | 7    | US\$ 1.860.480    | 31.726            | 1.635.643              |
| Cuentas por cobrar          | 8    | 19.113.274        | 18.676.169        | 13.163.531             |
| Inventarios                 | 9    | 20.039.448        | 13.591.112        | 6.743.796              |
| Total activos corrientes    |      | <u>41.013.202</u> | <u>32.299.007</u> | <u>21.543.170</u>      |
| Activos no corrientes:      |      |                   |                   |                        |
| Cuentas por cobrar          | 8    | 1.547.317         | 1.464.709         | 650.338                |
| Inversiones                 |      | -                 | 59.743            | 59.743                 |
| Impuesto diferido           | 13   | 1.496.755         | 1.179.820         | 718.520                |
| Mobiliario y equipos        | 10   | 11.725.252        | 10.599.520        | 4.869.580              |
| Total activos no corrientes |      | <u>14.769.324</u> | <u>13.303.792</u> | <u>6.298.181</u>       |

Total activos US\$ 55.782.526 45.602.799 27.841.351

| Pasivos y Patrimonio                                                       | Nota    | 2011              | 2010              | 1 de enero<br>del 2010 |
|----------------------------------------------------------------------------|---------|-------------------|-------------------|------------------------|
| Pasivos corrientes:                                                        |         |                   |                   |                        |
| Préstamos bancarios                                                        | 11      | US\$ 2.005.594    | 807.260           | -                      |
| Cuentas por pagar                                                          | 12      | 30.430.397        | 23.516.788        | 10.542.727             |
| Impuesto a la renta                                                        | 13      | -                 | 230.607           | -                      |
| Otras cuentas y gastos acumulados por pagar                                | 14      | 3.992.427         | 2.475.065         | 1.072.410              |
| Beneficios de empleados                                                    | 15      | 1.037.184         | 1.495.952         | 1.045.738              |
| Total pasivos corrientes                                                   |         | <u>37.465.602</u> | <u>28.525.692</u> | <u>12.660.875</u>      |
| Pasivos no corrientes - beneficios de empleados                            | 15      | 1.345.225         | 1.053.359         | 849.790                |
| Total pasivos                                                              |         | <u>38.810.827</u> | <u>29.579.051</u> | <u>13.510.665</u>      |
| Patrimonio:                                                                |         |                   |                   |                        |
| Capital social                                                             | 16      | 1.097.254         | 1.097.254         | 1.097.254              |
| Reservas                                                                   | 16      | 771.323           | 771.323           | 771.323                |
| Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF | 16      | (2.254.127)       | (2.254.127)       | (1.925.340)            |
| Resultados acumulados                                                      |         | 17.357.249        | 16.409.298        | 14.367.449             |
| Patrimonio, neto                                                           |         | <u>16.971.699</u> | <u>16.023.748</u> | <u>14.330.686</u>      |
| Compromisos y contingencias                                                | 24 y 25 |                   |                   |                        |

Total pasivos y patrimonio, neto US\$ 55.782.526 45.602.799 27.841.351

S/ Mauricio Rivadeneira  
Representante Legal

CPA Verónica Almeida  
Contadora General

- 3 -



Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

**ROCHE ECUADOR S. A.**  
(Una subsidiaria de Roche Finance Ltd.)

**Estado de Resultados Integrales**

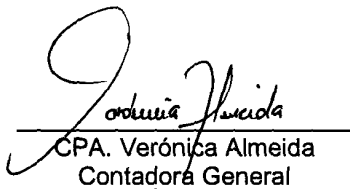
Año terminado el 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas del 2010

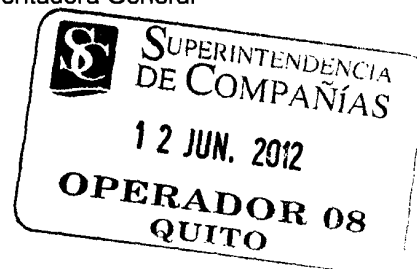
(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

|                                            | <u>Nota</u> |      | <u>2011</u>           | <u>2010</u>                 |
|--------------------------------------------|-------------|------|-----------------------|-----------------------------|
| Ingresos ordinarios                        | 17          | US\$ | 88.206.480            | 67.276.689                  |
| Costo de ventas                            |             |      | <u>(63.509.932)</u>   | <u>(46.814.710)</u>         |
| Ganancia bruta                             |             |      | 24.696.548            | 20.461.979                  |
| <br>Gastos de administracion y ventas      | 17          |      | (19.199.686)          | (13.667.892)                |
| Otros gastos de operación                  | 17          |      | (5.290.399)           | (6.411.223)                 |
| Otros ingresos                             |             |      | 1.684.467             | 1.514.763                   |
| Otros egresos                              |             |      | <u>(430.118)</u>      | <u>                    </u> |
| <br>Resultados de actividades de operación |             |      | 1.460.812             | 1.897.627                   |
| <br>Costos financieros                     | 21          |      | (215.051)             | (181.268)                   |
| Ingresos financieros                       | 21          |      | <u>164.915</u>        | <u>528.771</u>              |
| Ingresos (costos) financieros, neto        |             |      | (50.136)              | 347.503                     |
| <br>Ganancia antes de impuesto a la renta  |             |      | 1.410.676             | 2.245.130                   |
| <br>Gasto de impuesto a la renta, neto     | 13          |      | (462.725)             | (552.068)                   |
| <br>Resultado del periodo                  |             | US\$ | <u><u>947.951</u></u> | <u><u>1.693.062</u></u>     |

**Nota:**

  
Sr. Mauricio Rivadeneira  
Representante Legal

  
CPA. Verónica Almeida  
Contadora General



ROCHE ECUADOR S. A.  
(Una subsidiaria de Roche Finance Ltd.)

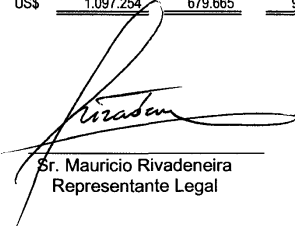
Estado de Cambios en el Patrimonio

Año terminado el 31 de diciembre del 2011, con cifras  
comparativas del 31 de diciembre del 2010

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

|                                   |      | Capital<br>social | Reserva<br>legal | Reservas               |         | Resultado<br>acumulado<br>proveniente de la<br>adopción por<br>primera vez de<br>las NIIF | Resultados acumulados |                           |            | Patrimonio,<br>neto |
|-----------------------------------|------|-------------------|------------------|------------------------|---------|-------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------------|------------|---------------------|
|                                   |      |                   |                  | Reserva<br>Facultativa | Total   |                                                                                           | Reserva<br>de Capital | Utilidades<br>disponibles | Total      |                     |
| Saldo al 1 de Enero del 2010      | US\$ | 1.097.254         | 679.665          | 91.658                 | 771.323 | (1.925.340)                                                                               | 4.244.111             | 10.143.338                | 14.387.449 | 14.330.686          |
| Resultado del periodo             |      | -                 | -                | -                      | -       | (328.787)                                                                                 | -                     | 2.021.849                 | 2.021.849  | 1.693.062           |
| Saldo al 31 de diciembre del 2010 |      | 1.097.254         | 679.665          | 91.658                 | 771.323 | (2.254.127)                                                                               | 4.244.111             | 12.165.187                | 16.409.298 | 16.023.748          |
| Resultado del periodo             |      | -                 | -                | -                      | -       | -                                                                                         | -                     | 947.951                   | 947.951    | 947.951             |
| Saldo al 31 de diciembre del 2011 | US\$ | 1.097.254         | 679.665          | 91.658                 | 771.323 | (2.254.127)                                                                               | 4.244.111             | 13.113.138                | 17.357.249 | 16.971.699          |



  
Sr. Mauricio Rivadeneira  
Representante Legal

  
CPA. Verónica Almeida  
Contadora General

**ROCHE ECUADOR S. A.**  
(Una subsidiaria de Roche Finance Ltd.)

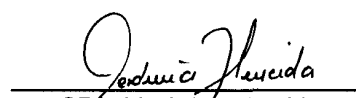
**Estado de Flujos de Efectivo**

Año terminado el 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas del 2010

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

|                                                              |      | <u>2011</u>                 | <u>2010</u>         |
|--------------------------------------------------------------|------|-----------------------------|---------------------|
| Flujos de efectivo de las actividades de operación:          |      |                             |                     |
| Efectivo recibido de clientes y otros                        | US\$ | 87.686.767                  | 60.949.680          |
| Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros             |      | <u>(81.100.142)</u>         | <u>(54.797.797)</u> |
| Efectivo provisto por las actividades de operación           |      | 6.586.625                   | 6.151.883           |
| Intereses cobrados                                           |      | 57.105                      | 43.415              |
| Impuesto pagados                                             |      | (86.098)                    | (77.172)            |
| Impuesto a la renta pagado                                   |      | <u>(1.175.617)</u>          | <u>(731.272)</u>    |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación      |      | 5.382.015                   | 5.386.854           |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión:          |      |                             |                     |
| Inversiones temporales                                       |      | 59.743                      | -                   |
| Adiciones a mobiliario y equipos                             |      | (4.811.338)                 | (7.859.326)         |
| Proviene de la venta de mobiliario y equipos                 |      | <u>                    </u> | <u>61.095</u>       |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión      |      | <u>(4.751.595)</u>          | <u>7.798.231</u>    |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:     |      |                             |                     |
| Proveniente de préstamos bancarios                           |      | 35.500.000                  | 16.600.000          |
| Pagos de préstamos bancarios                                 |      | <u>(34.301.666)</u>         | <u>(15.792.740)</u> |
| Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento |      | <u>1.198.334</u>            | <u>807.260</u>      |
| Aumento (disminución) neto del efectivo en caja y bancos     |      | 1.828.754                   | (1.604.117)         |
| Efectivo en caja y bancos al inicio del año                  |      | <u>31.726</u>               | <u>1.635.843</u>    |
| Efectivo en caja y bancos al final del año                   | US\$ | <u>1.860.480</u>            | <u>31.726</u>       |

  
\_\_\_\_\_  
Sr. Mauricio Rivadeneira  
Representante Legal

  
\_\_\_\_\_  
CPA. Verónica Almeida  
Contadora General

