

## **INFORME DE COMISARIO**

A la Junta General de Accionistas de  
Roche Ecuador S.A.

En cumplimiento de la nominación de comisario revisor y lo dispuesto en el Artículo 279 de la Ley de Compañías y la Resolución No. 92.1.4.3.0014 del 13 de octubre de 1992 emitida por la Superintendencia de Compañías, referente a las obligaciones de los Comisarios, presento a ustedes mi informe y opinión sobre la razonabilidad y suficiencia de la información preparada por la Administración de Roche Ecuador S.A. en relación con la marcha de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, su estado de situación financiera y sus correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

### ***Responsabilidad de la Administración por los estados financieros***

La Administración de Roche Ecuador S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude y error.

### ***Alcance del Comisario***

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros de la Compañía, basada en mi revisión efectuada y, sobre el cumplimiento por parte de la Administración, de las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como de las resoluciones de Junta General de Accionistas y de las recomendaciones y autorizaciones del Directorio.

Esta revisión fue efectuada siguiendo los lineamientos de las normas internacionales de auditoría, incluyendo en consecuencia, pruebas selectivas de los registros contables, evidencia que soporta los importes y revelaciones incluidos en los estados financieros; adecuada aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, evaluación del control interno de la Compañía y otros procedimientos de revisión considerados necesarios de acuerdo con las circunstancias.

Para este propósito, he obtenido de la Administración de la Compañía toda la información sobre las operaciones, documentación y registros que he juzgado necesario revisar. Asimismo, he revisado el estado de situación financiera de Roche Ecuador S.A. y sus correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los

accionistas, y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, sobre los cuales procedo a rendir este informe:

1. La Administración de la Compañía ha cumplido con las disposiciones de la Junta General de Accionistas emitidas durante el año 2016; así como, con las normas legales vigentes.
2. Sobre las disposiciones contenidas en el Artículo 279 de la Ley de Compañías, informo lo siguiente:
  - a) No se han constituido garantías por parte de los Administradores, en razón de que los estatutos no exigen la constitución de dichas garantías.
  - b) Existen balances de comprobación mensuales del año 2016.
  - c) Se realizó un análisis de las conciliaciones bancarias y detalles de cartera, sobre los cuales, no se identificaron aspectos relevantes que deban ser informados.
  - d) En relación a los Artículos 212, 236 párrafo 3 de la Ley de Compañías, informo que no convoqué a juntas generales de accionistas durante el año 2016 ni hasta la fecha de emisión de este informe, por no haberse cumplido ninguno de los casos determinados en la Ley de Compañías (Artículos 212, 236 párrafo 3 y 266).
  - e) No he solicitado a los Administradores que hagan constar en el orden del día, algún punto que fuere conveniente tratarse en juntas generales, debido a que esta solicitud debe hacérsela previamente a la convocatoria a la Junta General.
  - f) En relación a mi asistencia a las Juntas Generales en calidad de Comisario, informo que no fui convocado a ninguna Junta en el año 2016.
  - g) Verifiqué el informe anual del Administrador de la Compañía.
  - h) No he propuesto la remoción de los Administradores de la Compañía, en virtud de que, de la información y documentación analizada, no se desprende irregularidad alguna que pudiera haber dado lugar a tal remoción.
  - i) No he recibido comunicaciones respecto a denuncias sobre la Administración.
3. El sistema de control interno contable de Roche Ecuador S.A. tomado en conjunto, fue suficiente para cumplir con los objetivos del mismo que son proveer a la Administración de una seguridad razonable de que los activos están salvaguardados contra pérdidas por disposiciones o usos no autorizados y de que las operaciones se ejecuten de acuerdo con autorizaciones de Roche Ecuador S.A. y se registren correctamente para permitir la preparación de estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

4. En relación con mi revisión del estado de situación financiera de Roche Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2016 y sus correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, informo que no existen comentarios relevantes que mencionar.
5. En mi opinión, basados en mi revisión, los estados financieros al 31 de diciembre del 2016, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Roche Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.
6. Dejo expresa constancia por la colaboración de la Administración de Roche Ecuador S.A., que fue requerida para la entrega de la información que juzgué necesaria revisar, lo cual ha hecho posible el mejor desempeño de mis funciones.

Quito, Abril 25, 2017



Daniel Torres N.  
C.P.A. 174915

**ROCHE ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

---

| <b><u>ACTIVOS</u></b>                                     | <b>Diciembre 31,</b><br><b><u>2016</u>      <u>2015</u></b><br><b>(en miles de U.S. dólares)</b> |               |
|---|--|---------------|
| ACTIVOS CORRIENTES:                                       |  |               |
| Efectivo y bancos   | 5,083  | 4,795         |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar | 41,403   | 46,568        |
| Inventarios   | <u>26,431</u>  | <u>26,781</u> |
| Total activos corrientes                                  | <u>72,917</u>  | <u>78,144</u> |
| ACTIVOS NO CORRIENTES:                                    |  |               |
| Equipos   | 16,195   | 15,175        |
| Activos por impuestos diferidos                           | <u>2,332</u>   | <u>3,695</u>  |
| Total activos no corrientes                               | <u>18,527</u>  | <u>18,870</u> |
| <br>  |  |               |
| TOTAL   | <u>91,444</u>  | <u>97,014</u> |

---

---

**PASIVOS Y PATRIMONIO**

**Diciembre 31,**  
**2016      2015**  
**(en miles de U.S. dólares)**

**PASIVOS CORRIENTES:**

|   |               |               |
|---|---------------|---------------|
| Cuentas por pagar comerciales               | 37,811        | 45,337        |
| Otras cuentas y gastos acumulados por pagar | 5,653         | 5,565         |
| Impuesto a la renta por pagar               |               | 832           |
| Beneficios a los empleados                  | <u>2,244</u>  | <u>2,016</u>  |
| Total pasivos corrientes                    | <u>45,708</u> | <u>53,750</u> |

**PASIVOS NO CORRIENTES:**

|                                       |              |              |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| Provisiones por contingentes          | 119          |              |
| Obligaciones por beneficios definidos | <u>2,418</u> | <u>1,644</u> |
| Total pasivos no corrientes           | <u>2,537</u> | <u>1,644</u> |

|               |               |               |
|---------------|---------------|---------------|
| Total pasivos | <u>48,245</u> | <u>55,394</u> |
|---------------|---------------|---------------|

**PATRIMONIO:**

|                      |               |               |
|----------------------|---------------|---------------|
| Capital social       | 28,097        | 28,097        |
| Reserva legal        | 932           | 932           |
| Reserva facultativa  | 92            | 92            |
| Utilidades retenidas | <u>14,078</u> | <u>12,499</u> |
| Total patrimonio     | <u>43,199</u> | <u>41,620</u> |

|       |               |               |
|-------|---------------|---------------|
| TOTAL | <u>91,444</u> | <u>97,014</u> |
|-------|---------------|---------------|

---

**ROCHE ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

---

|  | <b><u>2016</u></b>                | <b><u>2015</u></b> |
|--|-----------------------------------|--------------------|
|  | <b>(en miles de U.S. dólares)</b> |                    |
| INGRESOS   | 122,831                           | 114,496            |
| COSTO DE VENTAS  | <u>(88,678)</u>                   | <u>(78,171)</u>    |
| MARGEN BRUTO   | <u>34,153</u>                     | <u>36,325</u>      |
| Gastos de administración y ventas                        | (31,570)                          | (39,054)           |
| Otros ingresos   | 3,914                             | 854                |
| Otros egresos  | <u>(1,761)</u>                    | <u>(1,297)</u>     |
| Resultado de actividades de operación                    | <u>4,736</u>                      | <u>(3,172)</u>     |
| Costos financieros                                       | (37)                              | (78)               |
| Ingresos financieros                                     | 21                                | 94                 |
| Otros egresos  | (647)                             | (9)                |
| Otros ingresos   | <u>291</u>                        | <u>43</u>          |
| Resultados de actividades no operacionales               | <u>(372)</u>                      | <u>50</u>          |
| UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO<br>A LA RENTA       | <u>4,364</u>                      | <u>(3,122)</u>     |
| Menos impuesto a la renta:                               |                                   |                    |
| Corriente  | (1,000)                           | (2,212)            |
| Diferido   | <u>(1,363)</u>                    | <u>2,016</u>       |
| Total  | <u>(2,363)</u>                    | <u>(196)</u>       |
| UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL AÑO Y TOTAL<br>RESULTADO INTEGRAL | <u>2,001</u>                      | <u>(3,318)</u>     |

---

**ROCHE ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

---

|                                    | <u>Capital<br/>Social</u> | <u>Reserva<br/>legal</u>           | <u>Reserva<br/>facultativa</u> | <u>Utilidades<br/>retenidas</u> | <u>Total</u>  |
|------------------------------------|---------------------------|------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|---------------|
|                                    |                           | ... (en miles de U.S. dólares) ... |                                |                                 |               |
| Saldos al 31 de diciembre de 2014  | 28,097                    | 932                                | 92                             | 15,817                          | 44,938        |
| Pérdida del ejercicio              | —                         | —                                  | —                              | (3,318)                         | (3,318)       |
| Saldos al 31 de diciembre de 2015  | 28,097                    | 932                                | 92                             | 12,499                          | 41,620        |
| Efectos aplicación enmienda NIC 19 |                           |                                    |                                | (422)                           | (422)         |
| Utilidad del ejercicio             | —                         | —                                  | —                              | <u>2,001</u>                    | <u>2,001</u>  |
| Saldos al 31 de diciembre de 2016  | <u>28,097</u>             | <u>932</u>                         | <u>92</u>                      | <u>14,078</u>                   | <u>43,199</u> |

---

**ROCHE ECUADOR S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

|  | <b><u>2016</u></b>  | <b><u>2015</u></b>  |
|--|---------------------|---------------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDAD DE OPERACIÓN</b>                  |                     |                     |
| Recibido de clientes   | 127,695             | 103,451             |
| Pagos a proveedores y a empleados                                    | <u>(118,961)</u>    | <u>(92,732)</u>     |
| Efectivo provisto por las actividades de operación                   | 8,734               | 10,719              |
| Intereses cobrados   | 20                  | 49                  |
| Intereses pagados  | (25)                | (60)                |
| Impuesto a la renta pagado   | <u>(1,291)</u>      | <u>(2,809)</u>      |
| Flujo neto proveniente de actividades de operación                   | <u>7,438</u>        | <u>7,899</u>        |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>                |                     |                     |
| Adiciones a mobiliario, equipos y mejoras a la propiedad arrendada   | (7,156)             | (7,981)             |
| Proveniente de la disposición de mobiliario y equipos                | <u>6</u>            | <u>12</u>           |
| Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de Inversión         | <u>(7,150)</u>      | <u>(7,969)</u>      |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>           |                     |                     |
| Proveniente de préstamos y obligaciones financieras                  | 1,507               | 12,400              |
| Pagos a préstamos y obligaciones financieras                         | <u>(1,507)</u>      | <u>(15,500)</u>     |
| Flujo neto de efectivo utilizado en de actividades de financiamiento | <u>-</u>            | <u>(3,100)</u>      |
| <b>EFFECTIVO Y BANCOS</b>  |                     |                     |
| Incremento (disminución) neto en efectivo y bancos                   | 288                 | (3,170)             |
| Saldos al comienzo del año   | <u>4,795</u>        | <u>7,965</u>        |
| <b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>   | <u><u>5,083</u></u> | <u><u>4,795</u></u> |

## **ROCHE ECUADOR S.A.**

### **INFORME ANUAL DE RAZONES POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

---

|                                  | <b><u>2016</u></b> | <b><u>Cambio</u></b> | <b><u>%<br/>Cambio</u></b> | <b><u>2015</u></b> |
|----------------------------------|--------------------|----------------------|----------------------------|--------------------|
| <b>Razones de Liquidez</b>       |                    |                      |                            |                    |
| Razón circulante                 | 1.60               | 0.14                 | 0.10                       | 1.45               |
| Razón de liquidez                | 1.02               | 0.06                 | 0.06                       | 0.96               |
| Razón de efectivo                | 0.11               | 0.02                 | 0.25                       | 0.09               |
| Días en cuentas por cobrar       | 128.92             | (13.73)              | (0.10)                     | 142.65             |
| Índice de capital de trabajo     | 0.30               | 0.05                 | 0.18                       | 0.25               |
| <b>Razones de Operación</b>      |                    |                      |                            |                    |
| Rotación del activo              | 1.30               | 0.08                 | 0.07                       | 1.22               |
| Días en inventario               | 108.01             | (8.00)               | (0.07)                     | 116.01             |
| Días en cuentas por pagar        | 169.44             | (3.94)               | (0.02)                     | 173.39             |
| Rotación del capital de trabajo  | 4.51               | (0.18)               | (0.04)                     | 4.69               |
| <b>Razones de Rentabilidad</b>   |                    |                      |                            |                    |
| Margen bruto                     | 0.28               | (0.04)               | (0.12)                     | 0.32               |
| Margen EBIT                      | 0.04               | 0.07                 | (2.39)                     | (0.03)             |
| Margen EBITDA                    | 0.09               | 0.06                 | 2.75                       | 0.02               |
| Margen antes de impuestos        | 0.04               | 0.06                 | (2.30)                     | (0.03)             |
| Tasa fiscal efectiva             | 0.54               | 0.60                 | (9.62)                     | (0.06)             |
| Margen después de impuestos      | 0.02               | 0.05                 | (1.56)                     | (0.03)             |
| Rendimiento de capital           | 0.05               | 0.12                 | (1.62)                     | (0.08)             |
| Rendimiento de activos           | 0.02               | 0.06                 | (1.63)                     | (0.03)             |
| Rendimiento de capital común     | 0.07               | 0.19                 | (1.60)                     | (0.12)             |
| Gastos de operación/ventas       | 0.24               | (0.11)               | (0.31)                     | (0.34)             |
| <b>Razones de Apalancamiento</b> |                    |                      |                            |                    |
| Deuda a largo plazo/capital      | -                  | -                    | -                          | -                  |
| Deuda total/capital              | 1.12               | (0.21)               | (0.16)                     | 1.33               |
| Deuda a largo plazo/total activo | -                  | -                    | -                          | -                  |
| Deuda total/total activo         | 0.53               | (0.04)               | (0.08)                     | 0.57               |

---