



PAEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

Abril 14 del 2008

A los Señores Accionistas de
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 2007 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha.
2. Nuestra 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 e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, 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., en relación a :
 - Cumplimiento por parte de los administradores, de las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como de las resoluciones de la Junta General y del Directorio.
 - Funcionamiento de los procedimientos de control interno de la compañía.



PAEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

- Confiabilidad de las cifras presentadas en los estados financieros y su correspondencia con las cifras registradas en los libros de contabilidad; y si éstos 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 tienen 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 la entrega de un balance mensual de comprobación.
 - Examinar en cualquier momento los libros y papeles de la compañía y los estados 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 conveniente.
 - 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 no revelaron situaciones en las transacciones y documentos examinados en relación a los asuntos mencionados en los párrafos precedentes, que en nuestra opinión constituyan incumplimientos importantes de los referidos aspectos por parte de la administración y/o limitaciones significativas en el cumplimiento de nuestra responsabilidad como comisario.



PAEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

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 y tales criterios no podrían eventualmente ser compartidos por las autoridades competentes.

6. El presente Informe de Comisario es para uso exclusivo de los accionistas y 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.

Páez, Florencia & Co.

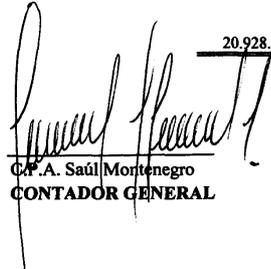
SC. RNAE No. 434

Gabriel Páez Jativa
Socio
R.N.C. 11.203

ROCHE ECUADOR S.A.
Balance General
Al 31 de diciembre del 2007
(En dólares estadounidenses)

<u>ACTIVO</u>		<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Caja bancos	47.772	Cuentas por pagar	5.661.570
Inversiones temporales	700.000	Pasivos acumulados	863.582
Cuentas por cobrar	8.188.154	Obligaciones bancarias	<u>1.200.000</u>
Inventarios	6.094.131	Total pasivo corriente	<u>7.725.152</u>
Gastos pagados por anticipado	<u>59.938</u>		
Total activo corriente	<u>15.089.995</u>	Pasivo a Largo Plazo (Jubilación Patronal e Indemnización por deshaucio)	527.810
Cuentas por cobrar Largo Plazo	738.725	Total pasivos	<u>8.252.962</u>
Activos fijos	5.054.259		
Inversiones a Largo Plazo	45.227	PATRIMONIO	
		Capital acciones	1.097.254
		Reserva Legal	625.936
		Reserva Facultativa	91.658
		Reserva de capital	4.244.111
		Utilidades acumuladas	6.079.000
		Utilidad neta del ejercicio	<u>537.285</u>
		Total patrimonio	<u>12.675.244</u>
Total	<u>20.928.206</u>	Total	<u>20.928.206</u>


 Sr. Martín Werschlan
APODERADO GENERAL


 G.P.A. Saúl Montenegro
CONTADOR GENERAL

ROCHE ECUADOR S.A.
Estado de Resultados
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2007
(En dólares estadounidenses)

Ventas netas	37.553.326
Costo de ventas	<u>(25.790.174)</u>
Utilidad bruta en ventas	11.763.152
Gastos de administración y ventas	<u>(10.616.158)</u>
Utilidad en operación	1.146.994
Otros ingresos (gastos) neto	<u>(46.312)</u>
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	1.100.682
Participación trabajadores	(233.130)
Impuesto a la renta	(330.267)
Utilidad neta	<u><u>537.285</u></u>



Sr. Martín Werschlan
APODERADO GENERAL



C.P.A. Saúl Montenegro
CONTADOR GENERAL

ROCHE ECUADOR S.A.
Estado de Evolución del Patrimonio
Al 31 de diciembre del 2007
(En dólares estadounidenses)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Utilidades acumuladas</u>	<u>Utilidad del ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2006	1.097.254	615.695	91.658	4.244.111	5.986.833	102.408	12.137.959
Transferencia		10.241			92.167	(102.408)	
Utilidad neta del ejercicio 2007						537.285	537.285
Transferencia a reserva legal							
Saldo al 31 de diciembre del 2007	<u>1.097.254</u>	<u>625.936</u>	<u>91.658</u>	<u>4.244.111</u>	<u>6.079.000</u>	<u>537.285</u>	<u>12.675.244</u>

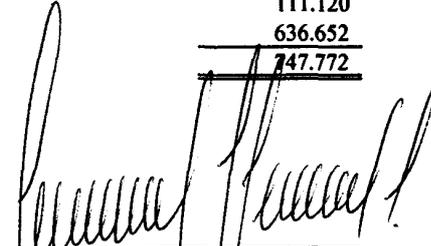

 Sr. Martín Werschlan
APODERADO GENERAL


 C.P.A. Saúl Montenegro
CONTADOR GENERAL

ROCHE ECUADOR S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2007
(En dólares estadounidenses)

Flujos de efectivo por las actividades de operación	
Utilidad neta	537.285
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo	
Depreciación	786.393
Provisión para cuentas de dudoso cobro	5.031
Provisión para obsolescencia de inventarios	96.959
Utilidad en venta de mobiliario y equipo	(5.904)
	<u>1.419.764</u>
 Cambios en activos y pasivos:	
Documentos y cuentas por cobrar	(1.160.197)
Inventarios	(279.068)
Gastos pagados por anticipado	(8.216)
Cuentas por cobrar largo plazo	(57.516)
Cuentas por pagar	1.585.091
Pasivos acumulados	272.071
Reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio	153.668
	<u>1.925.597</u>
 Efectivo neto provisto por las actividades de operación	 <u>1.925.597</u>
 Flujos de efectivo por las actividades de inversión	
Adiciones de activo fijo neto	(1.420.541)
Incremento en inversiones a largo plazo	(5.621)
Producto neto de la venta de activo fijo	13.052
	<u>(1.413.110)</u>
 Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	 <u>(1.413.110)</u>
 Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento	
Disminución de obligaciones netas	(401.367)
	<u>(401.367)</u>
 Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	 <u>(401.367)</u>
Aumento neto de efectivo	111.120
Efectivo al principio del período	636.652
Efectivo al final del período.	<u>747.772</u>


 Sr. Martín Werschlan
APODERADO GENERAL


 C.P.A. Saúl Montenegro
CONTADOR GENERAL