

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas
COMPAÑÍA FARMACÉUTICA MALAVE S.A. CONFARMALSA
Guayaquil, 31 de julio del 2018

Opinión:

Hemos auditado los estados financieros separados que se adjuntan de **COMPAÑÍA FARMACÉUTICA MALAVE S.A. CONFARMALSA** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y notas explicativas a los estados financieros.

En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, de haberse requerido alguno, que pudieran haber sido determinados como necesarios si no hubiera existido la limitación mencionada en el párrafo "bases para una opinión calificada", los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **COMPAÑÍA FARMACÉUTICA MALAVE S.A. CONFARMALSA**, al 31 de diciembre de 2017, así como 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.

Bases para una opinión calificada:

Limitaciones al alcance

Al 31 de diciembre del 2017, no presenciarnos la toma física del inventario valuado en US\$ 1,384,945. En razón de diversas circunstancias y debido a la naturaleza de los registros contables no nos fue posible determinar los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos.

Énfasis:

Sin calificar la opinión expresamos que los estados financieros al 31 de diciembre del 2016 fueron examinados por otros auditores cuyo informe de fecha 28 de agosto del 2017, expreso una opinión sin salvedad.

Fundamentos de la opinión:

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más detalladamente en la sección de "Responsabilidades del Auditor para la Auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la **COMPAÑÍA FARMACÉUTICA MALAVE S.A. CONFARMALSA** de acuerdo con el Código de Ética del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA), junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código de Ética. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido en nuestra auditoría proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.



Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros:

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría detecte siempre un error material cuando existe. Los errores materiales pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman, basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además, como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Compañía.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, determinamos sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada.

Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de **COMPAÑÍA FARMACÉUTICA MALAVE S.A. COMFARMALSA** en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.





También proporcionamos a los responsables de la Administración de la **COMPAÑÍA FARMACÉUTICA MALAVE S.A. COMFARMALSA** una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de la que se puede esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables de la Administración de la Compañía, determinamos los más significativos en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, los asuntos claves de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas superaran los beneficios de interés público del mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios:

Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre del 2017, se emite por separado.

Maplari S.A.

MAPLARI S.A.
No. de Registro en
La Superintendencia
De Compañías SC-RNAE-1088

Adrián Hungría Varela
Socio

COMPAÑÍA FARMACÉUTICA MALAVE S.A. COMFARMALSA**ESTADOS SEPARADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Notas	ACTIVOS	2017	2016
	ACTIVOS CORRIENTES:		
4	Efectivo y equivalentes de efectivo	325,460	308,683
5	Activos financieros, neto	157,910	209,162
6	Existencias	1,384,945	1,291,890
13	Activos por impuestos corrientes	36,942	17,008
7	Gastos pagados por anticipados	<u>6,261</u>	<u>16,446</u>
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>1,911,518</u>	<u>1,843,189</u>
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
	Depósitos en garantía	12,386	2,500
8	Propiedades, mobiliario y equipos, neto	198,258	137,925
9	Activos Intangibles	<u>793,484</u>	<u>1,000,628</u>
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	<u>1,004,128</u>	<u>1,141,053</u>
	TOTAL ACTIVOS	<u>2,915,646</u>	<u>2,984,242</u>
	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
	PASIVOS CORRIENTES:		
10	Obligaciones con instituciones financieras	22,479	0
11	Pasivos financieros	1,661,114	1,643,821
12	Pasivos corrientes por beneficios a empleados	99,195	72,457
13	Pasivos por impuestos corrientes	<u>65,172</u>	<u>65,627</u>
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>1,847,960</u>	<u>1,781,905</u>
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
10	Obligaciones con Instituciones financieras	18,588	0
14	Pasivos financieros no corrientes	542,776	823,126
15	Pasivos no corrientes por beneficios a empleados	<u>31,633</u>	<u>29,061</u>
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	<u>592,997</u>	<u>852,187</u>
	TOTAL PASIVOS	<u>2,440,957</u>	<u>2,634,092</u>
	<u>PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
16	Capital social	800	800
	Aporte para futura capitalización	0	9,200
	Reserva legal	400	0
18	Resultados acumulados	<u>473,489</u>	<u>340,150</u>
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>474,689</u>	<u>350,150</u>
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>2,915,646</u>	<u>2,984,242</u>
	Ing. Darwin Malavé Pérez Representante Legal	Ing. Cindy Quinde Avelino Contador General	

Ver políticas de contabilidad
y notas a los estados financieros

COMPAÑÍA FARMACÉUTICA MALAVE S.A. COMFARMALSA

**ESTADOS SEPARADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
INGRESOS:		
19 Ingresos por actividades ordinarias	11,204,581	6,576,200
Otros ingresos	<u>236,677</u>	<u>216,045</u>
TOTAL	<u>11,441,258</u>	<u>6,792,245</u>
(-) COSTO DE VENTAS	<u>8,799,971</u>	<u>5,241,852</u>
UTILIDAD BRUTA	<u>2,641,287</u>	<u>1,550,393</u>
GASTOS OPERACIONALES:		
20 (-) Gastos de venta	2,097,619	1,343,422
21 (-) Gasto de administración	291,557	34,877
(-) Gastos financieros	46,139	6,453
(-) Otros	<u>0</u>	<u>2,894</u>
TOTAL	<u>2,435,315</u>	<u>1,387,646</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>205,972</u>	<u>162,747</u>
12 15% PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	(30,896)	(24,412)
13 25% IMPUESTO A LA RENTA	(<u>50,537</u>)	(<u>45,806</u>)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>124,539</u>	<u>92,529</u>

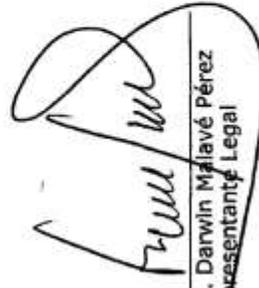

Ing. Darwin Malavé Pérez
Representante Legal


Ing. Cindy Quinde Avelino
Contador General

COMPañÍA FARMACÉUTICA MALAVE S.A. CONFARMALSA

**ESTADOS SEPARADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Capital social	Aportes para futuro aumento de capital	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre 2015	800	9,200	0	247,621	257,621
Resultado integral del año	0	0	0	92,529	92,529
Saldos al 31 de diciembre del 2016	800	9,200	0	340,150	350,150
Transferencia del aporte a resultados acumulados	0	(9,200)	0	9,200	0
Apropiación de la reserva legal	0	0	400	(400)	0
Resultado integral del año	0	0	0	124,539	124,534
Saldos al 31 de diciembre del 2017	800	0	400	473,489	474,689


Ing. Darwin Malavé Pérez
Representante Legal


Ing. Cindy Zamora Avelino
Contador General

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

COMPAÑÍA FARMACÉUTICA MALAVE S.A. COMFARMALSA

**ESTADOS SEPARADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)**

2017

**FLUJOS DE EFECTIVO POR DE LAS ACTIVIDADES
DE OPERACIÓN:**

Efectivo recibido de clientes	11,490,895
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(11,760,664)
Otras salidas de efectivo	(75,419)
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación	(345,188)

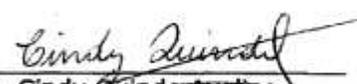
**FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES
DE INVERSIÓN:**

Adquisición de propiedad, planta y equipo	(96,185)
Adquisición de intangibles	207,143
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de inversión	110,958

**FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES
DE FINANCIAMIENTO:**

Efectivo recibido y pagado de obligaciones con instituciones financieras, neto	41,067
Aporte en efectivo de los accionistas	209,940
Otras entradas (salidas) de efectivo	0
Efectivo provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento	251,007
Aumento neto del efectivo	16,777
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	308,683
Efectivo en caja y bancos al final del año	325,460


Ing. Darwin Malavé Pérez
Representante Legal


Ing. Cindy Quinde Avelino
Contador General

Ver políticas contables
Y notas a los estados financieros

COMPAÑÍA FARMACÉUTICA MALAVE S.A. COMFARMALSA

**ESTADOS SEPARADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE
OPERACION
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2017</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	124,539
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Depreciación de propiedades, planta y equipos	35,853
Provisión participación a trabajadores	30,896
Provisión impuesta a la renta	50,537
(Aumento) Disminución en:	
Activos financieros, neto	51,252
Existencias	(93,054)
Otras entradas y salidas de efectivo	(9,749)
Aumento (Disminución) en:	
Pasivos financieros	(488,277)
Otras entradas y salidas de efectivo	(47,185)
EFFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>345,188</u>


Ing. Darwin Malavé Pérez
Representante Legal


Ing. Cindy Quinde-Avelino
Contador General