



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Accionistas  
**COMPAÑÍA FARMACÉUTICA MALAVE S.A. COMFARMALSA**  
Guayaquil, 15 de mayo del 2019

### **Opinión:**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **COMPAÑÍA FARMACÉUTICA MALAVE S.A. COMFARMALSA** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018, 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, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **COMPAÑÍA FARMACÉUTICA MALAVE S.A. COMFARMALSA** al 31 de diciembre del 2018, 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 (NIIF).

### **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 **COMPAÑÍA FARMACÉUTICA MALAVE S.A. COMFARMALSA** 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 de la Administración de la Compañía sobre los estados financieros:**

La Administración de **COMPAÑÍA FARMACÉUTICA MALAVE S.A. COMFARMALSA** es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha a menos que la Administración intente liquidar la Compañía o cesar operaciones, o no tiene otra alternativa realista sino hacerlo.

La Administración de **COMPAÑÍA FARMACÉUTICA MALAVE S.A. COMFARMALSA** es responsable de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.



**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.



**MAPLARI S.A.**  
Audidores y Consultores

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 **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.

**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 2018, se emite por separado.

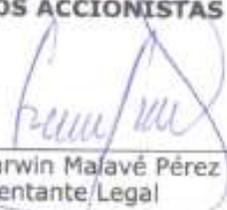
*Maplari S.A.*

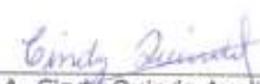
**MAPLARI S.A.**  
No. de Registro en  
La Superintendencia  
De Compañías SC-RNAE-1088

  
Adrián Hungria Varela  
Socio

**COMPAÑÍA FARMACÉUTICA MALAVE S.A. COMFARMALSA****ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<b>Notas</b>	<b>ACTIVOS</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
4	Efectivo y equivalentes de efectivos	174,858	325,460
5	Activos financieros, neto	72,300	157,910
6	Existencias	1,359,187	1,384,945
13	Activos por impuestos corrientes	41,269	36,942
7	Gastos pagados por anticipado	0	6,261
	<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>1,647,614</b>	<b>1,911,518</b>
	<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>		
	Depósitos en garantía	12,501	12,386
8	Propiedad, mobiliario y equipos, neto	143,699	198,258
9	Activos intangibles	596,812	793,484
	<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>753,012</b>	<b>1,004,128</b>
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>2,400,626</b>	<b>2,915,646</b>
	<b>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</b>		
	<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
10	Obligaciones con instituciones financieras	75,887	22,479
11	Pasivos financieros	1,015,119	1,661,114
12	Pasivos corrientes por beneficios a empleados	101,040	99,195
13	Pasivos por impuestos corrientes	56,753	65,172
	<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>1,248,799</b>	<b>1,847,960</b>
	<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>		
10	Obligaciones con instituciones financieras	0	18,588
14	Pasivos financieros no corrientes	517,776	542,776
15	Pasivos no corrientes por beneficios a empleados	36,383	31,633
	<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>554,159</b>	<b>592,997</b>
	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>1,802,958</b>	<b>2,440,957</b>
	<b>PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:</b>		
16	Capital social	800	800
17	Reserva	400	400
18	Resultados acumulados	596,468	473,489
	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b>597,668</b>	<b>474,689</b>
	<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b>2,400,626</b>	<b>2,915,646</b>

  
Ing. Darwin Malavé Pérez  
Representante Legal

  
C.P.A. Cindy Quinde-Avelino  
Contador General

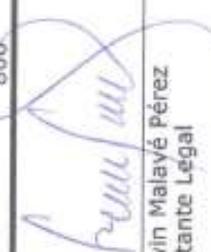
Ver políticas de contabilidad  
y notas a los estados financieros



**COMPAÑÍA FARMACÉUTICA MALAVE S.A. COMFARMALSA**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Resultados acumulados					
	Capital social	Aportes para futuro aumento de capital	Reserva legal	Otros resultados integrales	Resultados acumulados	Total resultados acumulados
Saldos al 31 de diciembre 2016	800	9,200	0	0	340,150	340,150
Transferencia del aporte a resultados acumulados	0	(9,200)	0	0	9,200	9,200
Apropiación de la reserva legal	0	0	400	0	(400)	(400)
Resultado integral del año	0	0	0	0	124,539	124,539
Saldos al 31 de diciembre del 2017	800	0	400	0	473,489	473,489
Ajustes por errores contables años anteriores - Existencias	0	0	0	0	61,070	61,070
Ajustes por errores contables años anteriores - Propiedad, mobiliario y equipo	0	0	0	0	(26,102)	(26,102)
Ajustes y/o reclasificaciones	0	0	0	0	(10,098)	(10,098)
Pérdidas y ganancias actuariales	0	0	0	8,926	0	8,926
Resultado integral del año	0	0	0	0	89,183	89,183
Saldos al 31 de diciembre del 2018	800	0	400	8,926	587,542	596,468

  
Ing. Darwin Malayé Pérez  
Representante Legal

  
C.P.A. Cindy Quinde Avelino  
Contador General

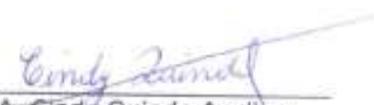
Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

**COMPAÑÍA FARMACÉUTICA MALAVE S.A. COMFARMALSA**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u></b>		
Efectivo recibido de clientes	11,370,653	11,490,895
Efectivo pagado a proveedores y empleados	( 11,609,835)	( 11,760,664)
Otras entradas y salidas de efectivo	( 105,724)	( 75,419)
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación	( 344,906)	( 345,188)
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u></b>		
Adquisición de propiedad, mobiliario y equipos	( 12,188)	( 96,185)
Adquisición de intangibles	196,673	207,143
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de inversión	184,485	110,958
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u></b>		
Efectivo recibido y pagado de obligaciones con instituciones financieras, neto	34,819	41,067
Efectivo recibido y pagado a los accionistas	( 25,000)	209,940
Efectivo provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento	9,819	251,007
Aumento (disminución) del efectivo	( 150,602)	16,777
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	325,460	308,683
Efectivo en caja y bancos al final del año	174,858	325,460

  
Ing. Darwin Malavé Pérez  
Representante Legal

  
C.P.A. Cindy Quinde Avelino  
Contador General

**COMPAÑÍA FARMACÉUTICA MALAVE S.A. COMFARMALSA**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE  
OPERACION**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**

**(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	89,183	124,539
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Depreciación de propiedad, mobiliario y equipos	40,644	35,853
Provisión participación a trabajadores	29,847	30,896
Provisión impuesto a la renta	79,949	50,537
Provisión jubilación patronal y desahucio	16,337	0
(Aumento) Disminución en:		
Activos financieros, neto	85,611	51,252
Existencias	86,826	( 93,054)
Otras entradas y salidas de efectivo	( 78,016)	( 9,749)
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros	( 653,766)	( 488,277)
Otras entradas y salidas de efectivo	( 41,521)	( 47,185)
<b>EFFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>( 344,906)</b>	<b>345,188</b>

  
Ing. Darwin Malavé Pérez  
Representante Legal

  
C.P.A. Cindy Quinde Avelino  
Contador General