

TITANMAX S.A.

**INFORME A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2018**

Índice del Contenido

Dictamen del Auditor Independiente
Estado de Situación Financiera
Estado de Resultado Integral y Otros Resultados Integrales
Estado de Cambio en el Patrimonio
Estado de Flujo de Efectivo Método Directo
Políticas y Notas a los estados financieros

Guayaquil, Ecuador

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta General de Accionistas y Directorio
De **TITANMAX S.A.**

Opinión

Hemos auditado los estados financieros; que comprenden; Estado de Situación Financiera, Estado de Resultado Integral y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo por el Método Directo; correspondiente al período contable terminado al 31 de diciembre de 2018 y un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía **TITANMAX S.A.**, al 31 de diciembre de 2018 y los resultados de sus operaciones, las variaciones en el capital contable y los cambios en la situación financiera, por el año terminado en esa fecha de conformidad a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC–NIFF para las Pymes).

Fundamentos de la Opinión

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestra auditoría, la cual fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA y resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos; así como, que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Responsabilidad del auditor

Una auditoría, implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones de los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio de auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones erróneas de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por parte de **TITANMAX S.A.**, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de **TITANMAX S.A.**, Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los Estados Financieros. Consideramos que nuestra auditoría, contiene evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Adicional:

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

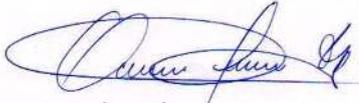
La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera- NIIF para las Pymes. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno que la administración determine necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, 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 negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Informe sobre otros requerimientos legales y normativos

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **TITANMAX S.A.**, como sujeto pasivo y agente de retención y percepción de impuestos, por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2018, se emite por separado.



**C.P.A. Gastón Córdova R., Gerente
Representante Legal
RNC- No. 6653**

**Guayaquil, Ecuador
Abril 1, 2019**

**JOUVICOR & ASOCIADOS
CIA. LTDA.**

**JOUVICOR & ASOCIADOS CIA. LTDA.
No. SC-RNAE-861**

TITANMAX S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares de E.U.A.)

		2018	2017
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	A US\$	210.280,52	135.983,84
Activos Financieros	C	510.727,33	393.382,58
Inventarios	E	570.238,84	452.845,45
Servicios y Otros Pagos Anticipados	G	75.200,63	60.986,42
Activos por Impuestos Corrientes	H	<u>155.088,06</u>	<u>204.461,14</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	US\$	1.521.535,38	1.247.659,43
Propiedades, Planta y Equipo	K	<u>278.862,96</u>	<u>298.434,88</u>
TOTAL DEL ACTIVO	US\$	<u>1.800.398,34</u>	<u>1.546.094,31</u>
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVO CORRIENTE:			
Obligaciones Bancarias y Financieras	AA US\$	4.462,90	0,00
Cuentas y Documentos por Pagar	CC	1.141.896,71	805.553,85
Otras Obligaciones	DD	<u>51.231,92</u>	<u>27.084,17</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTE	US\$	1.197.591,53	832.638,02
Pasivos a Largo Plazo	JJ	<u>226.211,18</u>	<u>401.211,18</u>
TOTAL PASIVO	US\$	<u>1.423.802,71</u>	<u>1.233.849,20</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital Social	LL US\$	4.800,00	4.800,00
Reserva de Capital		480,00	480,00
Resultados Acumulados		250.468,52	167.242,21
Utilidad del Ejercicio		<u>120.847,11</u>	<u>139.722,90</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	US\$	<u>376.595,63</u>	<u>312.245,11</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	US\$	<u>1.800.398,34</u>	<u>1.546.094,31</u>

Ver notas a los Estados Financieros

TITANMAX S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	2018	2017
<u>INGRESOS OPERACIONALES</u>		
INGRESOS ORDINARIOS		
Ventas Locales	2,540,698.94	2,212,694.71
(-) Descuentos de Ventas	18,254.62	10,838.81
(-) Devoluciones de Ventas	<u>406,035.85</u>	<u>398,721.71</u>
TOTAL INGRESOS	US\$ 2,116,408.47	1,803,134.19
<u>COSTOS Y GASTOS</u>		
(-) Costo de Ventas	876,670.81	986,841.17
(-) Gastos de Administración	799,009.94	348,051.44
(-) Gastos de Ventas	321,019.45	331,605.40
(-) Gastos Financieros	<u>2,202.69</u>	<u>1,946.24</u>
TOTAL COSTOS Y GASTOS	US\$ 1,998,902.89	1,668,444.25
GASTOS E INGRESOS NO OPERACIONALES		
(+) Otros Ingresos	3,376.87	5,035.80
(-) Otros Egresos	<u>35.34</u>	<u>2.84</u>
TOTAL OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	US\$ 3,341.53	5,032.96
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTOS	US\$ <u>120,847.11</u>	<u>139,722.90</u>

(*) Ver Conciliación Tributaria numeral 2.4

Ver notas a los Estados Financieros

JOURVICOR & ASOCIADOS CIA. LTDA.
Audidores Externos Independientes

TITANMAX S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (MÉTODO DIRECTO)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	2018
<u>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>	
Efectivo recibido de clientes	1,999,063.72
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	<u>-1,924,215.70</u>
TOTAL	74,848.02
(+) Otros Ingresos	3,376.87
(-) Otros Egresos	<u>35.34</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE OPERACIÓN	78,189.55
<u>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>	
(-) Compra de Propiedades, Planta y Equipo	<u>3,892.87</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE INVERSIÓN	-3,892.87
<u>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>	
Obligaciones Bancarias	0.00
Sobregiro Bancario	0.00
Pago de Dividendos	0.00
Pasivo a Largo Plazo	<u>0.00</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE FINANCIAMIENTO	0.00
AUMENTO NETO DEL EFECTIVO	74,296.68
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	135,983.84
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	210,280.52

Ver notas a los Estados Financieros



JOUVICOR & ASOCIADOS CIA. LTDA.
Audidores Externos Independientes

TITANMAX S.A.
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	CAPITAL	RESERVA DE CAPITAL	RESULTADOS ACUMULADOS	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo a enero 01, 2018	4.800,00	480,00	167.242,20	139.722,90	312.245,10
(-) 15% Participación trabajadores				-20.958,44	-20.958,44
(-) 22% Impuesto a la renta causado				-35.532,97	-35.532,97
Transferencia de la Utilidad del ejercicio período 2017 a Utilidades acumuladas			83.225,72	-83.225,72	0,00
Ajuste efectuado por la Compañía			0,60	-5,77	-5,17
Utilidad neta del ejercicio al 31 de diciembre de 2018				120.847,11	120.847,11
Saldo al 31 de diciembre de 2018	4.800,00	480,00	250.468,52	120.847,11	376.595,63
Saldo al 31 de diciembre de 2017	4.800,00	480,00	167.242,20	139.722,90	312.245,10

NOTA: Según la Ley de Compañías en el Art. 297 en el caso de Sociedades Anónimas. Las compañías de las utilidades liquidas de cada ejercicio se tomara un porcentaje del 10% para este objetivo; con el que se forma un fondo de reserva hasta que este alcance el 50% del Capital Social.

Ver notas a los Estados Financieros

Contenido

1. Identificación de la entidad y actividad económica	2
2. Políticas contables	2
2.1 Base para la preparación de los estados financieros	2
2.2 Activos Financieros.....	2
2.3 Cuentas y Documentos por Cobrar	3
2.4 Impuesto a la Renta y Participaciones.....	3
2.5 Propiedades, Planta y Equipo.	4
2.6 Pasivos financieros.....	5
2.7 Beneficios a los Empleados.....	6
2.8 Provisiones	6
A) Efectivo y Equivalentes al Efectivo	7
C) Cuentas y Documentos por Cobrar	7
H) Activos por Impuestos Corrientes	10
K) Propiedades, Planta y Equipos	10
CC) Cuentas y Documentos por Pagar	11
DD) Otras Obligaciones	11
JJ) Pasivos a Largo Plazo	12
LL) Capital Social	13
Futuro Aumento de Capital	13
Resultados Acumulados	13
Utilidad del Ejercicio	13
Hechos Subsecuentes	13

1. Identificación de la entidad y actividad económica

ENTORNO ECONÓMICO, IDENTIFICACIÓN, OBJETIVO Y OPERACIÓN DE LA COMPAÑÍA.

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, como Sociedad Anónima bajo la denominación **TITANMAX S.A.**, el 17 de junio de 2011. e inscrita en el Registro Mercantil el 26 de julio de 2011 bajo el número de inscripción 13.307 de fojas 66.664 a 66.684.- Según resolución No. SC.IJ.DJC. G.11.003702 de la Superintendencia de Compañía fecha 1 de julio de 2011

OBJETO DE LA COMPAÑÍA, tiene por objeto: a la importación, comercialización, distribución y venta al por mayor y menor de los equipos e insumos médicos, implantes de titanio para trauma maxilofacial. Al mantenimiento y reparación de equipos de alta tecnología en medicina.

CAPITAL SOCIAL, La compañía al 31 de diciembre de 2018, presenta un capital suscrito y pagado de US\$ 4.800,00 dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, dividido en cuatro mil ochocientas acciones ordinarias y normativas de US\$ 1,00 dólar cada una este es aportado por los accionistas.

2. Políticas contables

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere Sección 10, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF para las Pymes vigentes al 31 de diciembre del 2018 y aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Base para la preparación de los estados financieros

Los presentes Estados Financieros de la Compañía corresponden al período terminado el 31 de diciembre de 2018 y han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las Pymes), emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB), las que han sido adoptadas en la Republica de Ecuador.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

2.2 Activos Financieros

Los activos financieros se reconocen en los estados financieros cuando se produce su adquisición y se registran inicialmente a su valor razonable incluyendo en general, los costos asociados a dicha adquisición.

Reconocimiento inicial y medición posterior.

Los activos financieros dentro del alcance de la Sección 11, se clasifican como activos financieros al valor razonable como cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. Al momento de su reconocimiento inicial, los activos financieros son medidos a su valor razonable.

La compañía determina la clasificación de sus activos financieros después de un reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

2.3 Cuentas y Documentos por Cobrar

Las partidas por cobrar corresponden principalmente aquellos deudores pendientes de pago, por ventas de productos. Se contabilizan inicialmente a su valor razonable, menos la provisión de pérdidas por deterioro de su valor, en caso que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar. En la medición posterior, no se utiliza el método del interés efectivo, dado que la recuperación de estos saldos es de muy corto plazo.

La Compañía tiene en esta categoría la siguiente cuenta: cuentas por cobrar comerciales, la cual es expresada al valor de la transacción.

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos costos son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la entidad no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

2.4 Impuesto a la Renta y Participaciones

El impuesto a las ganancias se determina usando las tasas de impuesto aprobadas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno hasta la fecha de cierre de estado de situación financiera

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros

Los activos por impuesto diferido se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los cuales compensar las diferencias temporarias.

TITANMAX S.A.

<u>Conciliación Tributaria</u>		2018
Utilidad del ejercicio antes de participación	US\$	120.847,11
(-) 15% Participación trabajadores		18.127,07
Base Imponible		102.720,04
(+) Gastos no deducibles	(*)	104.542,38
Utilidad Gravable	US\$	207.262,42
25% Impuesto a la renta causado		51.815,61
(-) Anticipo determinado período 2017 menor		14.978,48
Impuesto a la renta causado	(**)	51.815,61
(-) Retenciones en la fuente período fiscal		20.633,19
(-) Crédito tributario salida de divisas ISD		20.523,91
(-) Crédito tributario en la fuente años anteriores		20.405,66
Saldo a pagar por del contribuyente	US\$	9.747,15

() Valor por concepto de gastos pagados y no sustentados con comprobantes de venta que no reúnen los requisitos tributarios así como con comprobantes de ventas no autorizados por el reglamento de comprobantes, los mismos que no sustentan costos y gastos; sueldos, beneficios, remuneraciones no aportadas al IESS, impuestos, contribuciones, comisiones bancarias, intereses bancarios; como lo establece la normativa tributaria (L..O.R.T.I)*

*(**) El impuesto causado es mayor al anticipo determinado en el período anterior, se considera como impuesto el valor mayor US\$ 51.815,61 y se concilia con el saldo pendiente a cancelar en el período 2017 de US\$ 14.978,48 como lo establece la normativa tributaria vigente.*

Nota: *La compañía para el periodo fiscal 2018 con relación al pago del impuesto a la renta, aplicara los asientos de cierre por el 15% participación de trabajadores y el 25% impuesto a la renta en el ejercicio contable 2019*

Los pasivos por impuesto diferido son las cantidades de impuestos sobre las ganancias a pagar en periodos futuros, relacionados con diferencias temporarias imponibles.

Si la cantidad pagada de impuestos excede del valor a pagar, el exceso se reconoce como un activo y se el valor de impuesto no se ha liquidado en su totalidad se reconoce como un pasivo.

2.5 Propiedades, Planta y Equipo.

Los elementos de la propiedad, planta y quipo se valorizan inicialmente a su costo que comprende su precio de compra (factura emitida por proveedor).

Posteriormente al registro inicial, los elementos de propiedad, planta y equipo son rebajados por su depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada a la fecha de cierre de cada periodo contable.

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un aumento de la vida útil, son capitalizados aumentando el valor de los bienes.

Los gastos de representación, conservación y mantenimientos menores, son registrados como un cargo a los resultados del ejercicio en que se incurrén.

En el caso que la compañía enajene alguna propiedad, planta y equipo, la utilidad o perdida resultante de la enajenación se calcula como la diferencia entre el precio obtenido en la enajenación y el valor registrado en los libros reconociendo el cargo o abono a resultados del periodo.

La propiedad, planta y equipo se presentan al costo, neto de la depreciación acumulada y la estimación por desvalorización de activos de larga duración, de ser el caso. Los terrenos se registran en forma independiente de los edificios o instalaciones en los que puedan estar asentados sobre los mismos y se entienden que tienen una vida útil indefinida, por lo tanto, no son objeto de depreciación.

El costo inicial de la maquinaria y equipo comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación incluida la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación del emplazamiento físico donde se asienta y, en el caso de activos calificados, el costo de financiamiento. El precio de compra o de costo de construcción es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes de las maquinarias y equipos, siempre y cuando se cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren.

A la fecha de cierre o siempre que haya indicios de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se compara el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surge como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono al estado de resultado integrales según corresponda.

Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida útil de los bienes, como sigue:

	Años
Edificios	20 años
Maquinarias y equipos	10 años
Instalaciones	10 años
Muebles, equipos y enseres	10 años
Equipo de computo	3 años
Vehículos	5 años

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación son derivados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y de las expectativas de vida de las partidas de propiedad, planta y equipo.

Una partida el rubro e propiedad, planta y equipo y cualquier parte significativa, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta, cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta de activo y su importe en libros) se incluye en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

2.6 Pasivos financieros

Los pasivos financieros dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonables con cambios en resultados o prestamos en cuentas por pagar, según sea pertinente. La compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, los costos de transacción directamente atribuibles

Los pasivos financieros de la compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y otras, cuentas por pagar relacionadas, y obligaciones financieras.

Préstamos que devengan intereses

Después de su reconocimiento inicial, los préstamos que devengan intereses se miden a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones de costo que sean parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se incluye en el costo financiero en el estado de resultados integrales.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Los activos sujetos a depreciación se someten a test de deterioro y en el caso que algún factor interno o externo muestre una posible pérdida de valor se procede a determinar si existe o no un exceso entre el importe en libros de la unidad generadora de efectivo sobre el importe recuperable, en el caso que exista dicho exceso este valor es registrado en el estado de resultados integrales como un gasto del periodo en el cual fue determinado.

El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro de valor, el activo sea agrupado al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Los activos que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubiera producido reversiones de la pérdida.

2.7 Beneficios a los Empleados

Como beneficios a largo plazo se consideran los beneficios post empleo como la jubilación patronal y desahucio, estos beneficios son reconocidos aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, para lo cual, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasa de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

2.8 Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

TITANMAX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares de E.U.A.)

A) Efectivo y Equivalentes al Efectivo

La composición del efectivo y equivalente al efectivo es la siguiente:

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		2018	2017
Caja	(1)	44,34	1.111,16
Bancos	(2)	<u>210.236,18</u>	<u>134.872,68</u>
	US\$	210.280,52	135.983,84

(1) Caja

Caja Chica - Titanmax Guayaquil		44,34	776,43
Caja Chica - Titanmax Quito		0,00	54,64
Caja Chica - Titanmax Manta		0,00	106,44
Caja Chica - Titanmax Cuenca		<u>0,00</u>	<u>173,65</u>
	US\$	44,34	1.111,16

(2) Bancos

Banco Bolivariano Cta. Cte. 092502105-4		191.324,69	98.020,13
Banco Internacional Cta. Cte. 13061443-9		6.296,51	19.082,91
Banco del Pacifico Cta. Cte. 755652-7		328,03	8.906,96
Banco Bolivariano -Cta.Aho. 133212-0092		11.931,44	5.000,00
Banco Internacional Cta.Aho. 1300860403		<u>355,51</u>	<u>3.862,68</u>
	US\$	210.236,18	134.872,68

C) Cuentas y Documentos por Cobrar

La composición de cuentas y documentos por cobrar es la siguiente:

ACTIVOS FINANCIEROS		2018	2017
Clientes	(1)	492.821,41	374.155,10
Deudores Varios	(2)	<u>17.905,92</u>	<u>19.227,48</u>
	US\$	510.727,33	393.382,58

(1) Clientes

Anclinsa Cia Ltda	2.605,94	2.605,93
Clínica de Especialidades Médicas Santa Inés	0,00	10.534,50
Clínica de Especialidades Médicas Latinoamericana	0,00	3.721,65
Clínica Cia. Ltda.	0,00	25.415,10
Clínica del Sol Cia. Ltda. Clinisol	0,00	10.907,01
Clínica la Primavera Cempriclinic S.A.	3.017,85	3.017,85
Clínica Santa Ana Centro Medico Quirúrgico S.A.	2.270,44	0,00
Equipos e Insumos Médicos Jon Die Medical s.a.	5.314,68	0,00
Esculapio S.A.	6.877,53	1.163,67
Fidecomiso Titularización Omnihospital	0,00	14.558,25
Hospital Clínica San Agustín Cia Ltda.	2.283,69	2.283,69
Hospital de Especialidades - Teodoro Maldonado Carbo	91.559,96	0,00
Hospital de Especialidades Carlos Andrade Marín	2.811,65	0,00
Hospital de Especialidades Eugenio Espejo	7.732,80	7.732,80
Hospital de Especialidades Fuerzas Armadas no.1	43.389,60	0,00
Hospital de Especialidades Guayaquil Dr Abel Gilbert Pontón	120.288,00	0,00
Hospital del Rio Hospirio S.A.	2.781,89	0,00
Hospital de los Valles s.a. Hodevalles	0,00	3.168,30
Hospital General Docente de Calderón	0,00	8.800,00
Hospital Pediátrico Baca Ortiz	32.220,00	75.035,00
Industrial Inmobiliaria Teoton s.a.	1.364,97	0,00
Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas	0,00	44.079,60
Junta de Beneficencia de Guayaquil	35.433,41	6.077,22
Ministerio del Interior Hospital de la Policía de Guayaquil	0,00	47.910,07
Peter Jefferson Holguín Segura	0,00	1.794,24
Proaño Jiménez Washington Rodrigo	20.830,77	12.160,29
Sociedad de Lucha Contra el Cáncer Solca Núcleo de Cuenca	3.894,30	3.459,89
Traumasha Instrumentos e Insumos		
Traumatologicos del Sur S.A	3.194,81	0,00
Vitalchemie Cia. Ltda.	3.612,05	0,00
Clientes con saldos menores a US\$ 1.000,00	101.868,83	90.261,80
(-) Provisión Cuentas Incobrables	<u>531,76</u>	<u>531,76</u>

US\$ 492.821,41 374.155,10

Nota: La compañía al cierre del ejercicio económico 2018; presenta el registro de la provisión cuentas incobrables por valor de US\$ 531,76 considerando un monto total de ventas a crédito a clientes pendientes de recaudación de US\$ 492.821,41 por lo que efectuó el registro de la provisión del período como lo establece la normativa vigente.

(2) Deudores Varios

Anticipo a Empleados	1.800,16	843,59
Steven Palma	8.231,35	9.245,00
Diego González	2.314,50	3.240,00
Javier Serrano	3.543,00	2.564,00
Lady Chalen	1.112,74	3.327,04
Deudores con saldo menor a US\$ 1.000,00	<u>904,17</u>	<u>7,85</u>
US\$	17.905,92	19.227,48

(I) Inventario

La composición de Inventario es la siguiente

INVENTARIOS	2018	2017
Inventario de Mercadería	(1) 556.488,31	449.093,23
Mercadería Transito	<u>13.750,53</u>	<u>3.752,22</u>
US\$	570.238,84	452.845,45

(1) Inventario de Mercadería

Inventario de Producto Terminados y Mercadería	<u>556.488,31</u>	<u>449.093,23</u>
US\$	556.488,31	449.093,23

G) Servicios y Otros Pagos Anticipados

La composición de servicios y otros pagos anticipados es la siguiente:

SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	2018	2017
Servicios y Otros Anticipos	(1) <u>75.200,63</u>	<u>60.986,42</u>
US\$	<u>75.200,63</u>	<u>60.986,42</u>

(1) Servicios y Otros Anticipos

Anticipo a Proveedores	(a) 69.567,73	55.353,52
Arriendo pagado por Anticipado	<u>5.632,90</u>	<u>5.632,90</u>
US\$	75.200,63	60.986,42

(a) Anticipo a Proveedores

Anticipo a Proveedores 2015	0,00	53.015,38
Sebastián Coronel	0,00	700,00
Holguín Bravo Danilo	0,00	939,87
Juan Ibarra	<u>0,00</u>	<u>698,27</u>
US\$	0,00	55.353,52

H) Activos por Impuestos Corrientes

La composición de activos por impuestos corrientes es la siguiente:

ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		2018	2017
Retención en la Fuente	(1)	138.755,03	133.130,90
Crédito Tributario IVA	(2)	16.333,03	71.330,24
	US\$	155.088,06	204.461,14

(1) Retención en la Fuente

Crédito Tributario a Favor de ISD	(a)	40.929,57	21.184,87
Retención impuesto a la renta período		20.633,19	17.454,89
Anticipo impuesto a la renta años anteriores		77.192,27	94.491,14
	US\$	138.755,03	133.130,90

(a) Saldo que corresponde a la retención en la fuente del periodo US\$ 20.633,19 valor considerado como crédito para el pago del impuesto a la renta del presente ejercicio económico; por salida de divisas ISD. US\$ 20,523,91 (Ver conciliación tributaria 2.4)

(2) Retención IVA

C.T. Retención IVA		11.776,88	62.141,46
C.T. Próximo Mes IVA		4.556,15	9.188,78
	US\$	16.333,03	71.330,24

K) Propiedades, Planta y Equipos

La composición de propiedad, planta y equipos es la siguiente:

TITANMAX S.A.

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (Expresado en dólares de E.U.A.)

<u>COSTO</u>		Saldo al 01/01/2018	Compras ó Transf.	Ventas Bajas/Transf.	Saldo al 31/12/2018
Edificios		194.326,11	0,00	0,00	194.326,11
Instalaciones		2.216,00	0,00	0,00	2.216,00
Maquinarias y Equipos		13.984,83	0,00	0,00	13.984,83
Muebles y Enseres		45.620,29	2.440,00	0,00	48.060,29
Equipos de Computación		17.580,18	1.452,87	0,00	19.033,05
Vehículos		113.027,14	0,00	0,00	113.027,14
TOTAL COSTOS	US\$	386.754,55	3.892,87	0,00	390.647,42
<u>DEPRECIACIÓN</u>					
(-) Edificios	US\$	35.440,54	6.249,00	0,00	41.689,54
(-) Instalaciones		332,40	166,20	0,00	498,60
(-) Maquinarias y Equipos		3.460,20	994,56	0,00	4.454,76
(-) Muebles y Enseres		21.873,66	7.272,57	0,00	29.146,23
(-) Equipos de Computación		7.389,15	2.654,90	0,00	10.044,05
(-) Vehículos	(*)	19.823,72	6.127,56	0,00	25.951,28
TOTAL DEPRECIACIÓN	US\$	88.319,67	23.464,79	0,00	111.784,46
TOTAL ACTIVO FIJO	US\$	298.434,88	-19.571,92	0,00	278.862,96

AA) Obligaciones Bancarias y Financieras

La composición de las obligaciones bancarias y financieras es la siguiente:

OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS	2018	2017
<u>Instituciones Financieras</u>		
Diners Club	4462,90	0,00
	US\$ 4462,90	0,00

CC) Cuentas y Documentos por Pagar

La composición de cuentas y documentos por pagar es la siguiente:

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	2018	2017
Proveedores	(1) 1.122.856,71	762.232,26
Proveedores del Exterior	(2) 19.040,00	43.321,59
	US\$ 1.141.896,71	805.553,85
<u>(1) Proveedores</u>		
Equipos e Insumos Médicos Jon & Die Medical S.A.	1.060.944,01	689.555,51
Alvarado Álvarez Marina Del Carmen	2.104,72	0,00
Instituto Ecuatoriano Seguridad Social	3.725,97	0,00
Walpesi S.A.	48.855,27	69.152,05
Proveedores con saldo menor a US\$ 2000	7.226,74	3.524,70
	US\$ 1.122.856,71	762.232,26
<u>(2) Proveedores del Exterior</u>		
Pampamed Exterior	19.040,00	40.822,59
Traumaserivce Internacional SA DE CV- Exterior	0,00	2.499,00
	US\$ 19.040,00	43.321,59

DD) Otras Obligaciones

La composición de otras obligaciones es la siguiente:

OTRAS OBLIGACIONES	2018	2017
Con la Administración Tributaria	(1) 25.911,51	2.267,87
Obligaciones con el Empleado	(2) 21.520,08	21.011,86
Obligaciones con el IESS	(3) 3.800,33	3.804,44
Obligaciones a Instituciones Financieras	4.462,90	0,00
	US\$ 51.231,92	27.084,17
<u>(1) Con la Administración Tributaria</u>		
Retención en la Fuente	(a) 16.240,50	1.752,74
Retención I.V.A.	(b) 9.670,98	515,13
	US\$ 25.911,51	2.267,87

(a) Retención en la Fuente

1% Transferencia de bienes	1.627,51	1.032,56
1% Transporte pasajeros y carga	5,10	0,72
1% Servicio Publicidad y Comunicación	74,00	0,00
2% Predomina mano de obra	11,72	47,83
1% Otras retenciones	0,80	0,00
2% Otras retenciones	4.757,08	160,12
10% Honorarios profesionales	200,00	2,00
8% Predomina el intelecto	4.541,72	34,71
8% Arrendamiento de bienes de inmuebles	335,61	474,80
Impuesto renta relación dependencia	4.686,96	0,00
US\$	16.240,50	1.752,74

(b) Retención I.V.A.

Retención IVA 100%	6.173,32	93,24
Retención IVA 70%	3.247,06	209,23
Retención IVA 30%	249,74	212,66
Retención IVA 10%	0,86	0,00
US\$	9.670,98	515,13

(2) Obligaciones con el Empleado

Decimotercera remuneración	3.110,37	3.383,44
Decimocuarta remuneración	6.012,33	6.240,52
Vacaciones	10.292,24	10.701,37
Liquidación por pagar	0,00	686,53
Fondo de reserva	2.105,14	0,00
US\$	21.520,08	21.011,86

(3) Obligaciones con el IESS

Aporte patronal	2.302,65	2.358,37
Aporte individual	1.358,78	1.378,51
Prestamos Quirografario	138,90	67,56
US\$	3.800,33	3.804,44

JJ) Pasivos a Largo Plazo

La composición de los Pasivos a largo plazo es la siguiente:

PASIVOS A LARGO PLAZO	2018	2017
<u>Cuentas por Pagar Relacionadas</u>		
Equipos e Insumos Médicos Jon & Die Medical S.A.	<u>226.211,18</u>	<u>401.211,18</u>
	<u>226.211,18</u>	<u>401.211,18</u>

Nota: Saldo pendiente por cancelar al cierre del periodo por compra de mercaderías, para ser vendidos en el curso normal de las operaciones. Cabe recalcar que no genera gastos de intereses por este concepto.

LL) Capital Social

CAPITAL SOCIAL

Accionistas	No. De Acciones	Valor por Acción	% por Acción	Valor USD 2018
Gonzales Cedillo Rafael Alberto	2.640	1,00	55%	2.640,00
Jaramillo Olaya Georgina Mariana	2.160	1,00	45%	2.160,00
Total	4.800		100%	4.800,00

Futuro Aumento de Capital

La compañía al cierre del ejercicio contable presenta la cuanta Futuro Aumento de Capital monto que debe capitalizarse a corto plazo, considerando que esto respaldaría las operaciones y el capital neto de la empresa.

Resultados Acumulados

Las utilidades retenidas no se han capitalizado o distribuido a los accionistas, contiene las utilidades netas acumuladas, sobre las cuales los accionistas no han dado un destino definitivo; las que son conservadas y forman parte del Patrimonio contable.

Utilidad del Ejercicio

Se registra el saldo de las utilidades del período después de las provisiones para participación a trabajadores e impuesto a la renta.

Hechos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha de preparación de éstos estados financieros (1 de abril de 2019), por lo que indicamos que no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos Estados Financieros.