

TITANMAX S.A.

INFORME A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2019

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
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 2019 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 2019 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.

JOUVICOR & ASOCIADOS CIA. LTDA.

Audidores Externos Independientes

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

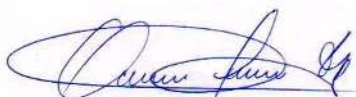
La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera- NIIF para las Pymes. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno que la administración determine 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 2019, se emite por separado.



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

Guayaquil, Ecuador
Marzo 13, 2020

JOUVICOR & ASOCIADOS
CIA. LTDA.

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

JOUVICOR & ASOCIADOS CIA. LTDA.

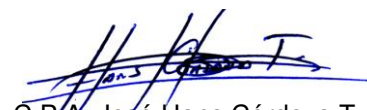
Auditores Externos Independientes

TITANMAX S.A. ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresado en dólares de E.U.A.)

		2019	2018
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	A US\$	22.294,91	210.280,52
Activos Financieros	C	767.350,73	510.727,33
Inventarios	E	312.057,28	570.238,84
Servicios y Otros Pagos Anticipados	G	82.324,42	75.200,63
Activos por Impuestos Corrientes	H	101.264,57	155.088,06
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	US\$	1.285.291,91	1.521.535,38
Propiedades, Planta y Equipo	K	308.293,33	278.862,96
TOTAL DEL ACTIVO	US\$	1.593.585,24	1.800.398,34
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVO CORRIENTE:			
Obligaciones Bancarias y Financieras	AA US\$	33.921,34	4.462,90
Cuentas y Documentos por Pagar	CC	906.397,78	1.141.896,71
Otras Obligaciones	DD	53.080,24	51.231,92
Otros Pasivos Corrientes	II	36,96	0,00
TOTAL PASIVOS CORRIENTE	US\$	993.436,32	1.197.591,53
Pasivos a Largo Plazo	JJ	248.711,18	226.211,18
TOTAL PASIVO	US\$	1.242.147,50	1.423.802,71
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital Social	LL US\$	4.800,00	4.800,00
Reserva de Capital		480,00	480,00
Resultados Acumulados		301.372,95	250.468,52
Resultados del Ejercicio		44.784,79	120.847,11
TOTAL DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	US\$	351.437,74	376.595,63
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	US\$	1.593.585,24	1.800.398,34

Ver notas a los Estados Financieros


 Sr. Rafael González C.
 Gerente General


 C.P.A. José Hans Córdova T.
 Contador General

JOUVICOR & ASOCIADOS CIA. LTDA.

Auditores Externos Independientes

TITANMAX S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares de E.U.A.)

	2019	2018
<u>INGRESOS OPERACIONALES</u>		
INGRESOS ORDINARIOS		
Ventas Locales	2.115.933,45	2.540.698,94
(-) Descuentos de Ventas	13.219,52	18.254,62
(-) Devoluciones de Ventas	183.144,97	406.035,85
TOTAL INGRESOS	US\$ 1.919.568,96	2.116.408,47
<u>COSTOS Y GASTOS</u>		
(-) Costo de Ventas	840.167,30	876.670,81
(-) Gastos de Administración	647.915,48	799.009,94
(-) Gastos de Ventas	381.460,09	321.019,45
(-) Gastos Financieros	3.134,81	2.202,69
TOTAL COSTOS Y GASTOS	US\$ 1.872.677,68	1.998.902,89
<u>GASTOS E INGRESOS NO OPERACIONALES</u>		
(+) Otros Ingresos	8.766,48	3.376,87
(-) Otros Egresos	2.969,77	35,34
TOTAL OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	US\$ 5.796,71	3.341,53
RESULTADOS DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTOS	US\$ 52.687,99	120.847,11
(-) 15% Participación Trabajadores	7.903,20	0,00
RESULTADOS DEL EJERCICIO	US\$ 44.784,79	120.847,11

(*) Ver Conciliación Tributaria numeral 2.4

Ver notas a los Estados Financieros

Sr. Rafael González C.
Gerente General

C.P.A. José Hans Córdova T.
Contador General

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 2019 (Expresado en dólares de E.U.A.)

	CAPITAL	RESERVA DE CAPITAL	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADOS DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo a enero 01, 2019	4.800,00	480,00	250.468,52	120.847,11	376.595,63
(-) 15% Participación trabajadores 2018				-18.127,07	-18.127,07
(-) 22% Impuesto a la renta causado 2018				-51.815,61	-51.815,61
Transferencia de Resultados del ejercicio período 2018 a Resultados acumulados			50.904,43	-50.904,43	0,00
Ajuste efectuado por la Compañía					0,00
Resultados del ejercicio antes de participación trabajadores 2019				52.687,99	52.687,99
(-) 15% Participación trabajadores 2019				-7.903,20	-7.903,20
Saldo al 31 de diciembre de 2019	4.800,00	480,00	301.372,95	44.784,79	351.437,74
Saldo al 31 de diciembre de 2018	4.800,00	480,00	250.468,52	120.847,11	376.595,63

Ver notas a los Estados Financieros

Sr. Rafael González C.
Gerente General

CPA. José Hans Córdova T.
Contador General

TITANMAX S.A.
ESTADO DE FUJO DE EFECTIVO (METODO DIRECTO)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	2019	2018
<u>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION</u>		
Efectivo recibido de clientes	1.662.945,56	1.999.063,72
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	-1.819.288,51	-1.924.215,70
TOTAL	-156.342,95	74.848,02
 (+) Otros Ingresos	 8.766,48	 3.376,87
(-) Otros Egresos	2.969,77	35,34
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE OPERACION	-150.546,24	78.189,55
 <u>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</u>		
(-) Compra de Propiedades, Planta y Equipo	59.939,37	3.892,87
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE INVERSION	-59.939,37	-3.892,87
 <u>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>		
Pasivo a Largo Plazo	22.500,00	0,00
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE FINANCIAMIENTO	22.500,00	0,00
 DISMINUCIÓN NETO DEL EFECTIVO	-187.985,61	74.296,68
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	210.280,52	135.983,84
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	22.294,91	210.280,52

Ver notas a los Estados Financieros



Sr. Rafael González C.
Gerente General



CPA. José Hans Córdova T.
Contador General

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
3.1	Reconocimiento de Ingresos.....	6
3.2	Reconocimiento de Costos y Gastos	6
3.3	Gestión de Riesgos.....	7
A)	Efectivo y Equivalentes al Efectivo	8
D)	Cuentas y Documentos por Cobrar	8
H)	Activos por Impuestos Corrientes	11
K)	Propiedades, Planta y Equipos.....	11
CC)	Cuentas y Documentos por Pagar	12
DD)	Otras Obligaciones	13
JJ)	Otros Pasivos Corrientes.....	14
JJ)	Pasivos a Largo Plazo	14
LL)	Capital Social	14
	Capital Social	14
	Reserva de Capital.....	14
	Resultados Acumulados.....	14
	Resultados del Ejercicio	15
	Hechos Subsecuentes	15

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 2019, 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 nominativas 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 2019 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 2019 y han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las Pymes), emitidas por el Internacional 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>		2019
Utilidad del ejercicio antes de participación	US\$	52.687,99
(-) 15% Participación trabajadores		<u>7.903,20</u>
Base Imponible		44.784,79
(+) Gastos no deducibles		<u>0,00</u>
Utilidad Gravable	US\$	44.784,79
25% Impuesto a la renta causado		11.196,20
Impuesto a la renta causado		11.196,20
(-) Retenciones en la fuente período fiscal		18.239,94
(-) Crédito tributario salida de divisas ISD		14.168,43
(-) Crédito tributario en la fuente años anteriores		<u>0,00</u>
Saldo a favor del contribuyente	US\$	<u>21.212,17</u>

Nota: La compañía presenta un impuesto causado en el ejercicio que al conciliar con las retenciones en la fuente y crédito tributario de impuesto a la salida de divisas genera un crédito tributario a favor de la compañía de US\$ 21.212,17 por lo cual no registra provisión por este concepto.

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 si 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 equipo 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 incurren.

En el caso que la compañía enajene alguna propiedad, planta y equipo, la utilidad o pérdida 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 agrupar al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivos 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.

3.1 Reconocimiento de Ingresos

La medición de los ingresos se efectúa utilizando el valor razonable de la contrapartida, recibido o por recibir.

Estos ingresos se reconocen en función del estado de realización del contrato, siempre que el resultado del mismo, pueda ser estimado confiablemente.

Los ingresos son reconocidos cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes a los servicios prestados, es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que se ha realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los ingresos por venta son reconocidos como ingresos cuando los riesgos y beneficios asociados son transferidos a los distribuidores o clientes finales, y el flujo de beneficios económicos derivados de dicha venta es probable. Los descuentos otorgados en la venta son reconocidos como descuento en el precio.

3.2 Reconocimiento de Costos y Gastos

Los gastos de operación son reconocidos por la compañía sobre la base de acumulación.

Está compuesto principalmente por gastos administrativos, gastos de ventas, gastos generales e impuestos, tasas, contribuciones y otros gastos propios del giro del negocio.

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) descritos en la Sección 2 de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las Pymes).

3.3 Gestión de Riesgos

Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados

La administración de riesgos, está bajo la responsabilidad de los altos directivos de la Compañía. La compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por los funcionarios de la compañía, que permiten identificar dichos riesgos, determinar la magnitud, proponer a los socios medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la compañía, una caracterización y cuantificación de estos, y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la compañía, si es el caso.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito, surge del efectivo y equivalente de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de los clientes, que incluyen a los saldos pendientes de los documentos y cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla, nunca desaparece, esto, por falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo, de acuerdo al modelo de negociación de la compañía, para reducirlo, cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente.
- Análisis mensual de indicadores de cartera, que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

Riesgo de Liquidez

Se genera cuando la entidad no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja.

La liquidez de la compañía se analiza diariamente con la revisión los saldos disponibles en las cuentas bancarias.

Riesgo País

El negocio, la condición financiera y los resultados operacionales de la compañía dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política y económica del Ecuador, eventuales cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

TITANMAX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(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 EFFECTIVO	2019	2018
Caja	(1) 2.599,75	44,34
Bancos	(2) 19.695,16	210.236,18
	US\$ 22.294,91	210.280,52
(1) Caja		
Caja Chica - Titanmax guayaquil	0,00	44,34
Caja Chica - Titanmax Cuenca	361,98	0,00
Caja Chica - Titanmax Instrumentista	503,98	0,00
Caja Chica - Titanmax Ventas	120,00	0,00
Caja Chica - Oficina Titanmax	1.613,79	0,00
	US\$ 2.599,75	44,34
(2) Bancos		
Banco Bolivariano Cta. Cte. 092502105-4	12.252,98	191.324,69
Banco Internacional Cta. Cte. 13061443-9	4.008,08	6.296,51
Banco del Pacifico Cta. Cte. 755652-7	2.533,67	328,03
Banco Bolivariano Cta.Aho. 133212-0092	148,10	11.931,44
Banco Internacional Cta.Aho. 1300860403	752,33	355,51
	US\$ 19.695,16	210.236,18

D) Cuentas y Documentos por Cobrar

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

ACTIVOS FINANCIEROS	2019	2018
Clientes	(1) 664.757,50	492.821,41
Deudores Varios	(2) 92.894,51	17.905,92
Clientes Relacionados	(3) 9.698,72	0,00
	US\$ 767.350,73	510.727,33

(1) Clientes

Anclinsa Cía. Ltda.	2.605,94	2.605,94
Clínica Dame S.A.	8.136,39	0,00
Clínica Panamericana Climesa S.A.	11.369,74	0,00
Clínica la Primavera Cempriclinic S.A.	3.017,85	3.017,85
Clínica Santa Ana Centro Medico Quirúrgico S.A.	9.806,70	2.270,44
Equipos e Insumos Médicos Jon Die Medical s.a.	0,00	5.314,68
Esculapio S.A.	2.399,32	6.877,53
Hospital Clínica San Agustín Cía. Ltda.	2.283,69	2.283,69
Hospital de Especialidades - Teodoro Maldonado Carbo	26.293,12	91.559,96
Hospital de Especialidades Carlos Andrade Marín	8.729,28	2.811,65
Hospital de Especialidades Eugenio Espejo	148.784,45	7.732,80
Hospital de Especialidades Fuerzas Armadas no. 1	0,00	43.389,60
Hospital de Especialidades Guayaquil Dr Abel Gilbert Pontón	0,00	120.288,00
Hospital del Rio Hospirio S.A.	0,00	2.781,89
Hospital Pediátrico Baca Ortiz	0,00	32.220,00
Industrial Inmobiliaria Teoton s.a.	0,00	1.364,97
Junta de Beneficencia de Guayaquil	68.158,04	35.433,41
Ministerio del Interior Hospital de la Policía de Guayaquil	144.936,30	0,00
Proaño Jiménez Washington Rodrigo	9.656,12	20.830,77
Sociedad de Lucha Contra el Cancer Solca Nucleo de Cuenca	4.422,71	3.894,30
Traumasha Instrumentos e Insumos Traumatologicos del Sur S.A	14.027,28	3.194,81
Vitalchemie Cía. Ltda.	3.612,05	3.612,05
Hospital General Portoviejo	44.867,76	0,00
Jácome Ponce Johnny Alejandro	14.690,76	0,00
Torre Médica del Sol S.A. Torremedsol	7.643,63	0,00
Hospital Vicente Corral Moscoso	5.853,30	0,00
Centro Servicios Médicos San Francisco Cemefran C.A.	4.216,53	0,00
Universidad Católica de Cuenca	3.223,07	0,00
Implantes Mega Ecuador Imecu S.A.	3.135,30	0,00
Salud S.A.	2.674,90	0,00
Clientes con saldos menores a US\$ 2.000,00	110.745,03	101.868,83
(-) Provisión Cuentas Incobrables	531,76	531,76
US\$	664.757,50	492.821,41

Nota: La compañía al cierre del ejercicio económico 2019; no presenta variación en la provisión cuentas incobrables, por lo que no registra cargo a esta cuenta por provisión, considera que el saldo de cartera al cierre es cobrable.

(2) Deudores Varios

Anticipo a Empleados	11.650,16	1.800,16
Steven Palma	0,00	8.231,35
Diego González	0,00	2.314,50
Javier Serrano	0,00	3.543,00
Lady Chalen	0,00	1.112,74
Préstamos a Empleados	46.662,13	0,00
Seguros Médicos Empleados	245,08	0,00
Anticipo Comisiones	31.201,59	0,00
González Cedillo Rafael Alberto	377,08	0,00
Otras Cuentas Por Cobrar	2.758,47	0,00
Deudores con saldo menor a US\$ 1.000,00	0,00	904,17
US\$	92.894,51	17.905,92

(3) Clientes Relacionados

Walpesi S.A.	9.698,72	0,00
	9.698,72	0,00

(I) Inventario

La composición de Inventario es la siguiente

INVENTARIOS	2019	2018
Inventario de Mercadería	(1) 302.476,53	556.488,31
Mercadería Transito	9.580,75	13.750,53
	US\$ 312.057,28	570.238,84

(1) Inventario de Mercadería

Inventario de Producto Terminados y Mercadería	302.476,53	556.488,31
	US\$ 302.476,53	556.488,31

G) Servicios y Otros Pagos Anticipados

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

SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	2019	2018
Servicios y Otros Anticipos	(1) 82.324,42	75.200,63
	US\$ 82.324,42	75.200,63

(1) Servicios y Otros Anticipos

Anticipo a Proveedores	(a) 76.691,52	69.567,73
Arriendo pagado por Anticipado	5.632,90	5.632,90
	US\$ 82.324,42	75.200,63

(a) Anticipo a Proveedores

Anticipo a Proveedores 2015	53.015,38	53.015,38
Furoiani Obras y Proyectos S.A.	0,00	5.000,00
Chalen Pineda Lady	4.000,00	4.000,00
Parrales Merchán William	2.000,00	2.000,00
Domínguez José	5.000,00	3.214,21
Sebastián Coronel	700,00	700,00
Holguín Bravo Danilo	939,87	939,87
Juan Ibarra	3.036,27	698,27
Manssur Kahil Adib	2.000,00	
González Solange	2.500,00	0,00
Celorio José	3.500,00	0,00
	US\$ 76.691,52	69.567,73

H) Activos por Impuestos Corrientes

La composición de activos por impuestos corrientes es la siguiente:

ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		2019	2018
Retención en la Fuente	(1)	92.076,37	138.755,03
Crédito Tributario IVA	(2)	9.188,20	16.333,03
	US\$	101.264,57	155.088,06
(1) Retención en la Fuente			
Crédito Tributario a Favor de ISD	(a)	14.168,43	40.929,57
Retención impuesto a la renta período		18.239,94	20.633,19
Anticipo impuesto a la renta años anteriores		59.668,00	77.192,27
	US\$	92.076,37	138.755,03
(2) Retención IVA			
Crédito Tributario Retención IVA		9.188,20	11.776,88
Crédito Tributario Próximo Mes IVA		0,00	4.556,15
	US\$	9.188,20	16.333,03

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 01/01/2019	Compras ó Transf.	Ventas Bajas/Transf.	Saldo al 31/12/2019
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	3.640,00	0,00	17.624,83
Muebles y Enseres		48.060,29	144,10	0,00	48.204,39
Equipos de Computación		19.033,05	2.740,00	0,00	21.773,05
Vehículos		113.027,14	53.415,27	0,00	166.442,41
TOTAL COSTOS	US\$	390.647,42	59.939,37	0,00	450.586,79
<u>DEPRECIACION</u>					
(-) Edificios	US\$	41.689,54	6.249,00	0,00	47.938,54
(-) Instalaciones		498,60	166,20	0,00	664,80
(-) Maquinarias y Equipos		4.454,76	1.334,26	0,00	5.789,02
(-) Muebles y Enseres		29.146,23	7.432,17	0,00	36.578,40
(-) Equipos de Computación		10.044,05	3.325,80	0,00	13.369,85
(-) Vehículos		25.951,28	12.001,57	0,00	37.952,85
TOTAL DEPRECIACION	US\$	111.784,46	30.509,00	0,00	142.293,46
TOTAL ACTIVO FIJO	US\$	278.862,96	29.430,37	0,00	308.293,33

AA) Obligaciones Bancarias y Financieras

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

OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS	2019	2018
<u>Instituciones Financieras</u>		
Diners Club	23.793,23	4.462,90
Banco del Pacifico S.A. Pacificard	10.128,11	0,00
US\$	<u>33.921,34</u>	<u>4462,90</u>

CC) Cuentas y Documentos por Pagar

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

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	2019	2018
Proveedores	(1) 36.963,68	13.057,43
Proveedores del Exterior	(2) 6.086,54	19.040,00
Relacionados Locales	(3) 863.347,56	1.109.799,28
US\$	<u>906.397,78</u>	<u>1.141.896,71</u>

(1) Proveedores

Alvarado Álvarez Marina Del Carmen	18,29	2.104,72
Instituto Ecuatoriano Seguridad Social	0,00	3.725,97
Brodmen S.A.	1.131,64	0,00
Fideicomiso Landuni	2.379,00	0,00
León Cando Ángel Sebastián	1.070,16	0,00
Maquinarias Y Vehículos S.A. Mavesa	21.551,21	0,00
Sarlei S.A.	1.313,20	0,00
Seguros Alianza S. A.	2.403,87	0,00
Alvarado Flores Tanny Amira	1.429,80	0,00
Proveedores con saldo menor a US\$ 2000	5.666,51	7.226,74
US\$	<u>36.963,68</u>	<u>13.057,43</u>

(2) Proveedores del Exterior

Pampamed Exterior	0,00	19.040,00
Guangzhou T.K Medical Instrument Co., Ltd.	6.086,48	0,00
Otros	0,06	0,00
US\$	<u>6.086,54</u>	<u>19.040,00</u>

(3) Proveedores Relacionados Locales

Equipos e Insumos Médicos Jon & Die Medical S.A.	828.555,56	1.060.944,01
Walpesi S.A.	34.792,00	48.855,27
US\$	<u>863.347,56</u>	<u>1.109.799,28</u>

DD) Otras Obligaciones

La composición de otras obligaciones es la siguiente:

OTRAS OBLIGACIONES		2019	2018
Con la Administración Tributaria	(1)	18.770,58	25.911,51
Obligaciones con el Empleado	(2)	30.706,76	21.520,08
Obligaciones con el IESS	(3)	3.602,90	3.800,33
	US\$	53.080,24	51.231,92
<u>(1) Con la Administración Tributaria</u>			
Retención en la Fuente	(a)	631,43	16.240,50
Retención I.V.A.	(b)	390,04	9.670,98
I.V.A. Cobrado en Ventas		17.749,11	0,03
	US\$	18.770,58	25.911,51
<u>(a) Retención en la Fuente</u>			
1% Transferencia de bienes		32,27	1.627,51
1% Transporte pasajeros y carga		1,53	5,10
1% Servicio Publicidad y Comunicación		0,00	74,00
2% Predomina mano de obra		3,58	11,72
1% Seguros y Reaseguros		0,05	0,00
1% Otras retenciones		0,00	0,80
2% Otras retenciones		54,72	4.757,08
10% Honorarios profesionales		0,67	200,00
8% Predomina el intelecto		86,63	4.541,72
8% Arrendamiento de bienes de inmuebles		191,60	335,61
Impuesto renta relación dependencia		260,38	4.686,96
	US\$	631,43	16.240,50
<u>(b) Retención I.V.A.</u>			
Retención IVA 100%		280,63	6.173,32
Retención IVA 70%		84,11	3.247,06
Retención IVA 30%		25,30	249,74
Retención IVA 10%		0,00	0,86
	US\$	390,04	9.670,98
<u>(2) Obligaciones con el Empleado</u>			
Decimotercera remuneración		3.166,16	3.110,37
Decimocuarta remuneración		5.589,10	6.012,33
Vacaciones		11.652,43	10.292,24
Fondo de reserva		2.395,84	2.105,14
15% Participación Utilidades		7.903,23	0,00
	US\$	30.706,76	21.520,08
<u>(3) Obligaciones con el IESS</u>			
Aporte patronal		1.950,22	2.302,65
Aporte individual		1.496,52	1.358,78
Prestamos Quirografario		136,38	138,90
Extensión Salud Conyugue		19,78	0,00
	US\$	3.602,90	3.800,33

JJ) Otros Pasivos Corrientes

La composición de los Otros pasivos corrientes es la siguiente:

OTROS PASIVOS CORRIENTES	2019	2018
<u>Anticipo a Clientes</u>		
Bohórquez Cruz Juana Dolores	13,27	0,00
La Tablita Group Cía. Ltda.	23,69	0,00
US\$	<u>36,96</u>	<u>0,00</u>

JJ) Pasivos a Largo Plazo

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

PASIVOS A LARGO PLAZO	2019	2018
<u>Cuentas por Pagar Relacionadas</u>		
Equipos e Insumos Médicos Jon & Die Medical S.A.	248.711,18	226.211,18
	<u>248.711,18</u>	<u>226.211,18</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 2019
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

Capital Social

Cuenta que registra el monto total del capital representado por acciones en la compañía anónima, valor que consta en la respectiva escritura pública inscrita en el Registro Mercantil.

Reserva de Capital

Saldo proveniente de la corrección monetaria y aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad 17 (hasta año 2000), el mismo que puede ser utilizado en aumentar el capital o absorber pérdidas.

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.

Resultados 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 2019 y hasta la fecha de emisión de este informe 13 de marzo de 2020, 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.