

Grant Thornton Ecuador

Wymper N27-70 y Orellana
Edificio Sassari of 6a y 4b
Quito
T +593 2 361 7272 / 361 7283

Cda Kennedy Norte Mz 104
solares 34/5 Gabriel Pino Roca
entre Vicente Norero de Luca y
Ezequiel Flores, Canal Colón, P2 Of 2D
Guayaquil
T +593 4 268 0057 / 268 0168

www.grantthornton.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de:
Pragmatikus S.A.

Informe sobre la auditoria de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Pragmatikus S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y los correspondientes estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables más importantes y otra información aclaratoria.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **Pragmatikus S.A.** al 31 de diciembre de 2018, así como sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Base de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la Sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores ("Código de Ética del IESBA"), en conjunto con los requerimientos éticos relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República del Ecuador, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con estos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidades de la administración y de los encargados del gobierno de la entidad con respecto a los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Administración de la Compañía considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, ya sea 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 un negocio en marcha, revelando, según proceda, los asuntos relacionados y utilizando el principio contable de negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno son responsables de supervisar el proceso de presentación de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría con los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene 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 siempre va a detectar errores materiales cuando existan. Los errores pueden surgir por fraude o error y se consideran materiales, si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influirán 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. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que en el caso que resulte de errores, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento 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 fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso apropiado por parte de la Administración de la base contable de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe, o no, una incertidumbre importante relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre importante, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si tales revelaciones no son apropiadas, 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 causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logren la presentación razonable.

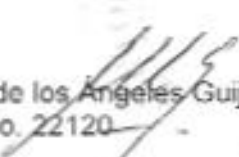
Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Por separado emitiremos la opinión sobre el cumplimiento de **Pragmatiques S.A.** de sus obligaciones tributarias al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, de conformidad con las disposiciones tributarias establecidas por el Servicio de Rentas Internas.

Abril, 19 de 2019
Quito, Ecuador




Maria de los Angeles Guijarro
CPA No. 22120

Grant Thornton Shroy Ecuador Cía. Ltda.

RNAE No. 322

Pragmatikus S.A.

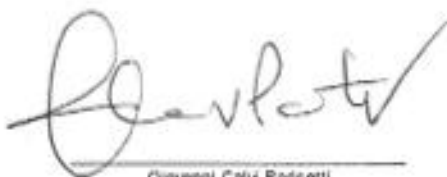
Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2018

Con cifras correspondientes para el año 2017

(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Notas	2018	2017
Activos			
Corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	11	186,314	84,579
Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	12 y 13	10,924,229	3,491,909
Activos financieros a valor razonable con cambio a resultados		3,134	3,000
Activos por impuestos corrientes		-	1,158
Total activo corriente		11,123,677	3,580,746
No corriente			
Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	12 y 13	58,952	20,000
Muebles y equipos, netos		2,439	1,732
Total activo no corriente		61,391	21,732
Total activos		11,185,068	3,602,478
Pasivos y patrimonio			
Corriente			
Saludero bancario	14	665,278	-
Préstamo por pagar con terceros a corto plazo	15	454,262	488,579
Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar	13 y 16	330,888	78,371
Pasivo por impuestos corrientes	17	129,266	21,502
Obligaciones con Instituciones Financieras		-	100,208
Préstamo con partes relacionadas	13	80,000	94,990
Beneficio empleados a corto plazo	18	38,566	2,454
Total pasivo corriente		2,018,250	787,110
No corriente			
Préstamo por pagar con terceros a largo plazo	15	8,041,620	2,085,820
Préstamo con partes relacionadas	13	210,000	-
Total pasivo no corriente		8,251,620	2,085,820
Patrimonio			
Capital social		762,800	725,800
Reserva legal		361	-
Resultados acumulados		162,089	(1,082)
Total patrimonio	20	915,190	725,748
Total pasivos y patrimonio		11,185,068	3,602,478



Giovanni Calvi Parisetti
Gerente General



Verónica Balsera
Contador

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 24 forman parte integral de los estados financieros

Pragmatiqu S.A.

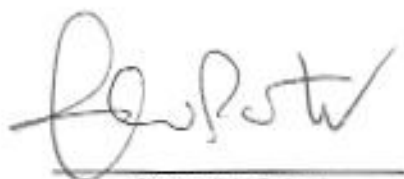
Estado del resultado integral

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

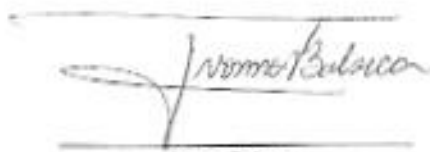
Con cifras correspondientes para el año 2017

(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Notas	2018	2017
Ingresos financieros	9	1.619.378	635.222
Cuentas incobrables	12	(138.589)	(44.863)
Otros ingresos		63.415	7.025
Margen bruto		1.544.204	597.384
Gastos administrativos	10	(790.250)	(353.587)
Gastos financieros	10	(535.412)	(232.688)
Ganancia antes de impuesto a la renta		218.542	11.109
Impuesto a la renta	10 (a)	(65.100)	(8.105)
Utilidad del ejercicio		153.442	3.004



Giovanni Colli Parisetti
Gerente General



Ivonne Balsera
Contador

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 24 forman parte integral de los estados financieros

Pragmatikus S.A.

Estado de cambios en el patrimonio

Al 31 de diciembre de 2018

Con cifras correspondientes para el año 2017

(Expresados en dólares de los E.U.A.)

Notas	Resultados acumulados						
	Capital social	Aportes para futuras capitalización	Reserva legal	Resultados acumulados	Resultado neto	Total resultados acumulados	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2016 (no auditado)	20	6.060	718.603	-	-	(4.056)	717.644
Transferencia a resultados acumulados						-	-
Devolución de aportes de capital		15.000		(4.056)	4.056	-	(5.000)
Aumento de capital		728.600	(718.600)			-	13.200
Resultado del ejercicio					3.004	3.004	3.604
Saldo al 31 de diciembre de 2017	20	728.600	-	-	(4.056)	3.004	728.743
Transferencia a resultados acumulados						-	-
Apropiación de la reserva legal			301	3.004	(3.004)	(3.004)	-
Aumento de capital		33.000				-	33.000
Resultado del ejercicio					153.442	153.442	153.442
Saldo al 31 de diciembre de 2017	20	761.600	-	301	(1.363)	153.442	916.159



Giovanni Calvi Parisati
Gerente General



Ivonne Balseca
Contador

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 24 forman parte integral de los estados financieros

Pragmatiqu S.A.

Estado de flujo de efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2018

Con cifras correspondientes para el año 2017

(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	2018	2017
Flujo originado por actividades de operación		
Efectivo (utilizado) en cuentas por cobrar factoring	(7.122.898)	(1.937.971)
Efectivo provisto por intereses factoring	1.195.830	522.971
Efectivo provisto (utilizado) en proveedores y otros.	(488.275)	(434.242)
Total efectivo neto utilizado (provisto) en actividades de operación	(6.415.343)	(1.849.242)
Flujo originado por actividades de inversión		
Efectivo utilizado en la compra de muebles, enseres y equipos	(1.230)	(497)
Efectivo utilizado en adquisición de inversiones a costo amortizado	(134)	(1.000)
Total efectivo utilizado en actividades de inversión	(1.364)	(1.497)
Flujo originado por actividades de financiamiento		
Efectivo provisto por préstamos con terceros	5.385.271	1.764.349
Efectivo provisto por financiamiento	985.279	-
Efectivo (utilizado) provisto por obligaciones financieras	(100.208)	100.000
Efectivo provisto por préstamos con partes relacionadas	250.000	10.035
Efectivo provisto por aumento de capital	-	8.200
Total efectivo provisto en actividades de financiamiento	6.520.342	1.882.584
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo	111.635	31.845
Saldo inicial de efectivo y equivalentes de efectivo	84.679	52.834
Saldo final de efectivo y equivalentes de efectivo	196.314	84.679
Partidas que no se originan en flujo de efectivo		
Compensación de créditos para aumento de capital	33.000	-
Total partidas que no se generan en flujo de efectivo	33.000	-



Giovanni Gela Paribatti
Gerente General



Ivonne Salazar
Contador

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 24 forman parte integral de los estados financieros