

Pragmatiqu S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2018

Con cifras correspondientes para el año 2017

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. Identificación de la Compañía

Pragmatiqu S.A. fue constituida en la ciudad de Quito – Ecuador mediante escritura pública del 15 de abril de 2016 e inscrita en el Registro Mercantil el 27 de abril de 2016.

El plazo de duración de la Compañía es de 50 años, contados desde la fecha de inscripción.

2. Operaciones

La Compañía tiene por objeto social principal la compra, administración y cobro de cartera financiera en general.

3. Declaración de cumplimiento con las NIIF

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) (IFRS por sus siglas en inglés), emitidas por el Consejo Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés). Estas Normas han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador y su aplicación representa su adopción integral, explícita y sin reservas.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 serán aprobados por la Junta General de Accionistas luego de la emisión del informe de auditoría de acuerdo a lo requerido por la Ley de Compañías. Sin embargo, la gerencia estima que no habrá cambios en los estados financieros adjuntos.

4. Cambios en políticas contables

a) Normas nuevas y revisadas vigentes para periodos anuales a partir del 1 de enero de 2018 y relevantes para la Compañía

A partir del 1ero. de enero 2018 existen normas nuevas y revisadas vigentes para el período anual comenzado en dicha fecha. Un detalle de la información sobre estas normas se presenta a continuación:

- NIIF 9 Instrumentos financieros.
- Aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de Seguro (modificaciones a la NIIF 4) (1).
- NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes.
- Clasificación y medición de transacciones con pagos basados en acciones (modificaciones a la NIIF 2) (1).

Pragmatiqu S.A.

- CINIIF 22 Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas (1).
- Transferencias de propiedades de inversión (modificaciones a la NIC 40) (1).
- Mejoras Anuales a las Normas NIIF Ciclo 2014-2016 (excepto la referida a la clarificación del alcance de la NIIF 12) (1).

(1) *Pronunciamientos que, por la naturaleza de las operaciones de la Compañía o las políticas adoptadas, no han generado impacto sobre los estados financieros adjuntos.*

A continuación, un detalle de los pronunciamientos aprobados y vigentes para el año que comenzó el 1 de enero de 2018 y que han tenido efecto en los estados financieros de la Compañía fue como sigue:

- NIIF 9 Instrumentos financieros.

La NIIF 9 Instrumentos financieros establece los requerimientos para reconocer y medir activos financieros, pasivos financieros y algunos contratos para comprar o vender partidas no financieras. Los principales cambios que incorpora esta norma son los siguientes:

- un modelo para clasificar activos financieros basado en (1) las características contractuales de los flujos de efectivo de un activo financiero, y (2) el modelo de negocio en el que la entidad lo mantiene;
- un modelo para designar pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, que requiere, salvo limitadas excepciones, el reconocimiento en el otro resultado integral –en lugar de incluirlas en resultados– de aquellas ganancias o pérdidas que procedan de los cambios en el riesgo de crédito propio de la entidad y que integran los cambios en el importe asignado a tales pasivos financieros;
- un único modelo de deterioro para activos financieros –distinto de aquellos medidos a valor razonable con cambios en resultados– basado en pérdidas crediticias esperadas, que requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas cuando el activo financiero es reconocido inicialmente, y que reconozca las pérdidas esperadas para toda la vida del activo financiero cuando el riesgo de crédito se haya incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial; y,
- un modelo de contabilidad de coberturas que alinea más estrechamente el tratamiento contable con las actividades de gestión de riesgos de la entidad, y (en la NIIF 7 Instrumentos financieros: información a revelar) revelaciones mejoradas sobre la actividad de gestión de riesgos.

El principal cambio en las políticas contables de la Compañía con respecto a la adopción de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" a partir del 1 de enero 2018, se presenta en la aplicación del cálculo de deterioro bajo el modelo de pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida de las otras cuentas por cobrar que no tienen un componente de financiación significativo.

Pragmatiquis S.A.

Al adoptar la NIIF 9, la Compañía no re-expresó la información comparativa de los periodos anteriores en lo que se refiere a los cambios de clasificación y medición, incluyendo el deterioro, por lo que los ajustes derivados de la adopción de la NIIF 9 ser reconocieron en patrimonio - resultados acumulados y se reflejan en el estado de cambios en el patrimonio.

Teniendo en cuenta lo anterior la información comparativa para el periodo terminado al 31 de diciembre de 2017 se informa según la NIC 30, sin embargo, es comparable a la información presentada para el año terminado el 31 de diciembre de 2018.

Un detalle de la medición de la clasificación de cada una de las categorías de activos financieros se detalla en la nota (5-g). No ha habido cambios en la clasificación o medición de los pasivos financieros como resultado de la aplicación de la NIIF 9.

Para los activos financieros existentes al 31 de diciembre de 2018, la Compañía aplicó un enfoque general de reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas de por vida basado en un análisis individual del riesgo crediticio propio de cada deudor, que son básicamente otras cuentas por cobrar (véase nota 6-c).

Al 31 de diciembre de 2018 del análisis de la administración se determinó provisión por deterioro bajo el método de pérdidas crediticias esperadas de acuerdo con la NIIF 9.

b) Normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que aún no entran en vigor y que no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía

A la fecha de autorización de estos estados financieros, el IASB ha publicado nuevas normas, modificaciones e interpretaciones realizadas a las normas ya existentes, las cuales aún no entran en vigor y no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía.

La Administración anticipa que todos los pronunciamientos pertinentes serán adoptados en las políticas contables de la Compañía para el primer periodo que inicia a partir de la fecha de vigencia de dicho pronunciamiento.

Un listado de los pronunciamientos aprobados por el IASB que aún no entran en vigor, y que la Compañía no ha aplicado anticipadamente para el cierre terminado el 31 de diciembre de 2018, son los siguientes:

- NIIF 16 Arrendamientos (1).
- Características de cancelación anticipada con compensación negativa (modificaciones a la NIIF 9) (1).
- Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos (modificaciones a la NIC 28) (1).
- Modificación, reducción o liquidación del plan (modificaciones a la NIC 19) (1).
- Mejoras Anuales a las Normas NIIF® Ciclo 2015-2017.
- CINIIF 23 - La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias.

Pragmatiquis S.A.

- Venta o aportación de un activo entre un inversor y una asociada o un negocio conjunto (modificaciones a la NIIF 10 y a la NIC 28) (1) (2).
- NIIF 17 Contratos de seguros (3) (1).
- Marco Conceptual para la Información Financiera.
- Definición de un negocio (modificaciones a la NIIF 3) (1).
- Definición de "material" o "con importancia relativa" (modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8).

(1) *Pronunciamentos que, por la naturaleza de las operaciones de la Compañía o las políticas adoptadas, se estima no tendrán impacto sobre los estados financieros.*

(2) *Aplicación pospuesta de manera indefinida por parte del IASB.*

A continuación, un detalle de los pronunciamientos aprobados pero que todavía no entran en vigor, que se estima tendrán efecto en la Compañía pero que no han sido aplicados anticipadamente:

- CINIIF 23 - La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias

Fue emitida por el IASB en junio de 2017 y fue desarrollada por el Comité de Interpretaciones de las NIIF (CINIIF). Una entidad aplicará esta Interpretación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esta Interpretación a periodos anteriores, revelará este hecho.

Esta Interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. En esta circunstancia, una entidad reconocerá y medirá su activo o pasivo por impuestos diferidos o corrientes aplicando los requerimientos de la NIC 12 sobre la base de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales determinadas aplicando esta Interpretación.

Concretamente, esta Interpretación aborda las siguientes cuestiones:

- si una entidad considerará por separado el tratamiento impositivo incierto;
- los supuestos que una entidad realiza sobre la revisión de los tratamientos impositivos por las autoridades fiscales;
- cómo determinará una entidad la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales; y
- cómo considerará una entidad los cambios en hechos y circunstancias.

La Compañía considera que la aplicación de esta norma no generará efectos significativos, y prevé aplicar la misma a partir del 1 de enero de 2019.

Pragmatiquis S.A.

- Marco Conceptual para la Información Financiera

En marzo de 2018, el IASB aprobó el "Marco Conceptual para la Información Financiera", que reemplazará al Marco Conceptual, revisado en 2010.

Una entidad usará el nuevo Marco Conceptual (cuando resulte pertinente) para periodos iniciados el 1 de enero de 2020. Se admite su aplicación anticipada. Sin embargo, debe destacarse que:

- el Marco Conceptual de 1989 y el Marco Conceptual de 2010 señalaban que el Marco Conceptual no es una Norma y no anula a ninguna Norma concreta;
- en el Marco Conceptual de 2018, el Consejo reconfirmó este estatus.

Para el desarrollo del Marco Conceptual de 2018, el IASB se basó en el Marco Conceptual de 2010— rellorando vacíos, así como aclarando y actualizándolo, pero sin reconsiderar fundamentalmente todos los aspectos del Marco Conceptual de 2010.

La estructura del Marco Conceptual aprobado en 2018 es la siguiente:

Capítulo 1: El objetivo de la información financiera con propósito general
Capítulo 2: Características cualitativas de la información financiera útil
Capítulo 3: Estados financieros y la entidad que informa
Capítulo 4: Los elementos de los estados financieros
Capítulo 5: Reconocimiento y baja en cuentas
Capítulo 6: Medición
Capítulo 7: Presentación e información a revelar
Capítulo 8: Conceptos de capital y de mantenimiento del capital

La Compañía considera que la aplicación de esta norma no generará efectos significativos y prevé adoptar esta norma a partir del 1 de enero de 2020.

- Definición de "material" o "con importancia relativa" (modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8)

En octubre de 2018, el IASB aprobó el documento "Definición de 'material' o 'con importancia relativa' (modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8)". Una entidad aplicará esas modificaciones de forma prospectiva a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2020. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esas modificaciones en un periodo que comience con anterioridad, revelará este hecho.

Pragmatiqu S.A.

La nueva definición de "material" o "importancia relativa" de la NIC 1 y de la NIC 8 determina que la información es material o tiene importancia relativa si su omisión, expresión inadecuada o ensombrecimiento podría esperarse razonablemente que influya sobre las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros con propósito general toman a partir de los estados financieros, que proporcionan información financiera sobre una entidad que informa.

La Compañía considera que la aplicación de esta norma no generará efectos significativos, la administración prevé adoptar esta norma a partir del 1 de enero de 2020.

5. Políticas contables

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros. Estas políticas han sido seleccionadas considerando las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2018 y se han aplicado de manera uniforme para todos los años presentados.

a) Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificado por otras bases de medición (tal como el valor razonable) de resultar requerido por alguna Norma.

b) Moneda funcional y de presentación

Las cifras presentadas en los estados financieros de la Compañía y sus notas explicativas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América (EUA), la cual es tanto su moneda funcional como su moneda de presentación.

El dólar de los EUA fue adoptado por el Ecuador como su moneda de circulación legal a partir de marzo del año 2000, por lo cual el dólar es utilizado desde esa fecha para todas las transacciones realizadas en el país y los registros contables de la Compañía que sirven de base para la preparación de los estados financieros se mantienen en dicha moneda. La economía ecuatoriana depende de la capacidad del país para obtener un flujo permanente de dólares para permitir la continuación del esquema monetario actual.

c) Uso de estimaciones y juicios contables

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados por la administración de manera regular, sin embargo, debido a la subjetividad

Pragmatiqus S.A.

inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Cualquier acontecimiento que pueda ocurrir en el futuro y que obligue a modificar dichas estimaciones en próximos ejercicios, se registra sobre una base prospectiva en el momento de conocida la variación.

A continuación, se describen los juicios y estimaciones significativos de la Administración en la aplicación de las políticas contables de la Compañía, que tienen un efecto importante en los estados financieros:

- Estimación de la recuperabilidad de los activos y pasivos por impuestos diferidos y tasas fiscales

El monto por el cual un activo por impuesto diferido puede ser reconocido se basa en la evaluación de la probabilidad de tener utilidades fiscales futuras por las cuales los activos por impuestos diferidos de la Compañía se pueden utilizar. En adición se requiere juicio significativo el evaluar el impacto de ciertos límites legales o económicos o incertidumbres existentes en el país sobre la legislación tributaria vigente.

Deterioro de los activos financieros

Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se considera deteriorado en su valor solamente si existe evidencia objetiva como consecuencia de uno o más acontecimientos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida"), y ese evento tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o de un grupo de activos financieros, que se puede estimar de manera fiable.

Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva.

Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

La Compañía ha realizado la calificación de clientes para determinar el riesgo de incumplimiento.

Pragmatiqu S.A.

Para los clientes de factoring se ha determinado que las variables a utilizar serán: información financiera, calificación externa, comportamiento de pago, cobertura de garantías.

Los clientes están calificados de acuerdo a la siguiente tabla:

Ranting	Descripción
A	Muy buen cliente, puntual, buena experiencia en negocio, diversificaciones en facturas y buenos clientes
B	Buen cliente, puntual en pagos, sensible a riesgos y cambios de mercado, diversificación facturas, clientes un poco atrasados
C	Cliente no puntual en pagos, pero con buena perspectiva en negocios, poca diversificación en facturas
D	Cliente malo, incumplido en pagos y con limitada experiencia en negocios
E	Cliente no califica

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de estimación y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de estimación.

d) Negocio en marcha

A la fecha de los presentes estados financieros, y considerando lo detallado en la nota 2 adjunta, no existen sucesos o condiciones que puedan generar dudas sobre la posibilidad de que la Compañía siga operando normalmente como empresa en marcha.

e) Ingresos financieros

La Compañía reconocerá los ingresos por intereses accrual utilizando la tasa de interés efectiva entre la fecha del reconocimiento del activo financiero y la del vencimiento. Este importe sustituye el ingreso de las actividades de la entidad.

Pragmatiqu S.A.

Ingresos por intereses

La entidad reconocerá los ingresos por intereses utilizando la tasa de interés efectiva, entre la fecha del reconocimiento del activo financiero, y la del vencimiento. Este importe constituye el ingreso de las actividades de la entidad.

f) Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al valor de la contraprestación recibida con los cuales se relacionan. Los costos y gastos operativos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengado, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el pago derivado de ello.

g) Instrumentos financieros

Reconocimiento y baja

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía forma parte de las provisiones contractuales de un instrumento financiero.

Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos y beneficios han sido transferidos sustancialmente. Un pasivo financiero se da de baja cuando se extingue, se descarga la obligación, se cancela o vence.

Los activos y pasivos financieros son reconocidos y dados de baja a la fecha en que ocurra la transacción.

Clasificación y medición inicial de los activos financieros

Los activos financieros se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de la transacción (cuando corresponda), excepto de aquellas cuentas por cobrar – comerciales que no contienen un componente significativo de financiamiento y son medidos al precio de la transacción de acuerdo con las disposiciones de la NIIF 15.

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

- A costo amortizado
- A valor razonable con cambio en resultados
- A valor razonable con cambio en otros resultados integrales

La clasificación está determinada por:

- El modelo de negocios de la entidad para administrar los activos financieros;
- y.
- Las características contractuales de los flujos de efectivo.

Pragmatiquis S.A.

Todos los ingresos y gastos relacionados con activos financieros que se reconocen en resultados se presentan dentro de los costos financieros, ingresos financieros u otras partidas financieras, excepto el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales que se presentan dentro de otros gastos.

Reconocimiento posterior de los activos financieros

Los activos financieros se reconocen como se describe a continuación:

1) Para los activos financieros en el año 2018 bajo NIIF 9

i) Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros se miden al costo amortizado si los activos cumplen con las siguientes condiciones (y no se designan como a valor razonable con cambio en resultados):

- se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros y cobrar sus flujos de efectivo contractuales; y,
- los términos contractuales de los activos financieros dan lugar a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente.

Después del reconocimiento inicial, estos se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se omite el descuento cuando el efecto del descuento es irrelevante. El efectivo y equivalentes de efectivo, las cuentas por cobrar - comerciales y la mayoría de las otras cuentas por cobrar se incluyen en esta categoría de instrumentos financieros, que anteriormente se clasificaron como partidas a cobrar según la NIC 39.

ii) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros que se mantienen dentro de un modelo de negocio diferente a "retener para cobrar" o "retener para cobrar y vender" se clasifican a valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Además, independientemente del modelo de negocio, los activos financieros cuyos flujos de efectivo contractuales no son únicamente pagos del principal e intereses se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados. Todos los instrumentos financieros derivados se incluyen en esta categoría, excepto aquellos designados y efectivos como instrumentos de cobertura, para los cuales se aplican los requisitos de contabilidad de cobertura.

Los activos en esta categoría se miden a valor razonable con cargo a resultados. Los valores razonables de los activos financieros en esta categoría se determinan por referencia a transacciones de mercado activas o utilizando una técnica de valoración donde no existe un mercado activo.

Pragmatiquis S.A.

2) Para los activos financieros para el periodo comparativo 2017 bajo NIC 39

i) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar bajo NIC 39 (periodo comparativo)

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Las cuentas por cobrar representan principalmente los saldos pendientes de cobro por créditos a clientes y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar - comerciales son a corto plazo y no se descuentan, ya que la administración de la Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias significativas con respecto al monto facturado, ya que las transacciones bajo estas condiciones no tienen costos significativos asociados y se encuentran bajo términos normales de crédito.

ii) Activos financieros – Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos diferentes a los préstamos y cuentas por cobrar.

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se median posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo y se consideraban parte de los equivalentes de efectivo debido al plazo de duración de dichas inversiones que es menor a los 90 días. En caso de que existiera evidencia objetiva de que la inversión estuviera deteriorada, determinado mediante referencia a clasificaciones crediticias externas, al activo financiero se media al valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados. Cualquier cambio en el monto en libros de la inversión, incluyendo pérdidas por deterioro, se reconocía en utilidades o pérdidas del ejercicio en el cual ocurren.

Deterioro de los activos financieros

1) Deterioro de activos financieros según la NIIF 9 a partir del 1 de enero de 2018

Los requisitos de deterioro de la NIIF 9 utilizan información prospectiva para reconocer pérdidas crediticias a través del modelo de pérdida crediticia esperada. Esto reemplaza el modelo de pérdida incurrida de la NIC 39 utilizada hasta el 31 de diciembre de 2017.

Los instrumentos dentro del alcance de los nuevos requisitos incluían cuentas por cobrar – comerciales, activos contractuales reconocidos y medidos según la NIIF 15.

Pragmatiquis S.A.

El reconocimiento de pérdidas crediticias ya no depende de que la Compañía identifique primero un evento de pérdida crediticia. En cambio, la Compañía considera una gama más amplia de información al evaluar el riesgo de crédito y medir las pérdidas crediticias esperadas, incluidos los eventos pasados, las condiciones actuales, las condiciones razonables y provisiones soportables que afectan la capacidad de cobro esperada de los flujos de efectivo futuros del instrumento.

Al aplicar este enfoque prospectivo, se hace una distinción entre:

- Activos financieros que no se han deteriorado significativamente en la calidad crediticia desde el reconocimiento inicial o que tienen bajo riesgo de crédito ("Etapa 1"); y,
- Activos financieros que se han deteriorado significativamente en la calidad crediticia desde el reconocimiento inicial, y cuyo riesgo de crédito no es bajo ("Etapa 2").
- "Etapa 3" cubriría los activos financieros que tienen evidencia objetiva de deterioro a la fecha de reporte.

Se reconocen "pérdidas crediticias esperadas de 12 meses" para la primera categoría, mientras que las "pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida del activo" se reconocen para la segunda categoría.

La medición de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida aplica si el riesgo de crédito de un activo financiero a la fecha de presentación ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial y la medición de las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses aplica si este riesgo no ha aumentado. La Compañía determina que el riesgo de crédito de un activo financiero no ha aumentado significativamente si el activo tiene un riesgo de crédito bajo a la fecha de presentación. No obstante, la Compañía siempre efectúa una medición de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida para las cuentas por cobrar – comerciales y los activos del contrato sin un componente de financiación significativo.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de estimación y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de estimación.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía aplicó el modelo de pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida de las cuentas por cobrar – comerciales que no tienen un componente de financiación significativo. El cálculo de la provisión está basado en la adopción del enfoque simplificado utilizando una matriz de provisiones (véase nota 6 c).

Pragmatiqu S.A.

La provisión estima los déficits esperados en los flujos de efectivo contractuales, considerando el potencial de incumplimiento en cualquier momento durante la vida del instrumento financiero. En el cálculo, la Compañía utiliza su experiencia histórica, indicadores externos e información prospectiva para calcular las pérdidas crediticias esperadas utilizando una matriz de provisiones.

2) Deterioro de activos financieros según la NIC 39 (periodo comparativo)

En el año anterior, el deterioro de las cuentas por cobrar - comerciales se basó en el modelo de pérdida incurrida. Las cuentas por cobrar - comerciales individualmente significativas se consideraron por deterioro cuando estaban vencidas o cuando se recibió otra evidencia objetiva de que una contraparte específica incumplirá con el pago. Las cuentas por cobrar - comerciales que no se consideraron para un análisis individual se analizaron a nivel de cada grupo, lo cual se determinó por referencia a la industria y región de la contraparte y otras características de riesgo de crédito similares. La estimación de la pérdida por deterioro del valor se basó en las tasas históricas de incumplimiento de contraparte para cada grupo identificado.

Clasificación y medición de los pasivos financieros

Dado que la contabilidad de los pasivos financieros sigue siendo en gran medida la misma según la NIIF 9 en comparación con la NIC 39, los pasivos financieros de la Compañía no se vieron afectados por la adopción de la NIIF 9.

Los pasivos financieros se miden inicialmente a su valor razonable y, cuando corresponde, se ajustan los costos asociados a la transacción, a menos que la Compañía haya designado un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

Posteriormente, los pasivos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, excepto para derivados y pasivos financieros designados a valor razonable con cambio en resultados, que se contabilizan posteriormente a valor razonable con cargo a pérdidas o ganancias reconocidas en resultados (que no sean instrumentos financieros derivados designados y sean efectivos como instrumentos de cobertura).

Todos los cargos relacionados con intereses y, si corresponde, a cambios en el valor razonable de un instrumento que son reportados en resultados se incluyen dentro de los costos y/o ingresos financieros.

Al 31 de diciembre de 2018, los pasivos financieros de la Compañía representan principalmente a las obligaciones de financiamiento para la compra de cartera (factoring), así como obligaciones fiscales generadas en el curso ordinario de las operaciones y se manejan en condiciones normales de crédito por lo que no incluyen transacciones de financiamiento otorgados por los acreedores, y se registran al valor nominal de la contrapartida recibida y no se descuentan ya que son liquidables en el corto plazo.

Pragmatiquis S.A.

Las provisiones por obligaciones acumuladas registran el importe estimado para cubrir obligaciones presentes ya sean legales o implícitas como resultado de sucesos pasados, por las cuales es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidarlas. Las provisiones son evaluadas periódicamente y se actualizan teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cierre de los estados financieros (incluye costo financiero si aplicare).

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

h) Muebles y equipos, neto

Son reconocidos como muebles y equipos aquellos bienes que se usan en la prestación de los servicios o para propósitos administrativos y para el desarrollo normal del objeto al que se dedica la Compañía y que tienen una vida mayor a un periodo.

Los muebles y equipos se registran inicialmente al costo de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluir los aranceles de importación y los impuestos no recuperables, así como cualquier costo directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

Posterior al reconocimiento inicial los muebles y equipos se contabilizan al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

La depreciación de los muebles y equipos es determinada, aplicando el método lineal, sobre el costo del activo. La depreciación se registra con cargo a los resultados del periodo y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes, la cual se ha determinado en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial y/o mejoras en los activos.

Las vidas útiles estimadas son:

<u>Tipo de activo</u>	<u>Vida útil (años)</u>
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

Pragmatiqu S.A.

La Compañía no ha estimado la existencia de valor residual de los muebles y equipos. El valor residual, la vida útil estimada y el método de depreciación son revisados al final de cada período, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva, siempre y cuando las expectativas difieren de las estimaciones previas.

Cuando el valor en libros de un activo es mayor que su monto recuperable estimado, dicho valor en libros es ajustado a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro de los activos se registran como gasto en los resultados de la Compañía.

La utilidad o pérdida resultante de la venta o baja de equipos, se calcula como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, y se reconoce en los resultados del período.

i) Impuesto a la renta

La Compañía registra el Impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta reconocido en los resultados del período incluye la suma del impuesto diferido y el impuesto corriente, que no se ha reconocido en otras partidas de utilidad integral o directamente en el patrimonio neto.

Impuesto corriente

El impuesto a la renta corriente por pagar se calcula sobre la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable debido a que excluye rubros de ingreso o gasto que son imponibles o deducibles en otros años o que nunca serán imponibles o deducibles. El pasivo de la Compañía por impuesto a la renta corriente es calculado usando una tasa impositiva aprobada a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Impuesto diferido

El impuesto diferido se calcula utilizando el método del balance que identifica las diferencias temporarias que surgen entre los saldos reconocidos a efectos de información financiera y los saldos a efectos fiscales. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal.

Pragmatiqu S.A.

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide. Los impuestos diferidos son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si han surgido de una transacción que se ha reconocido directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso se registra inicialmente con cargo o abono al patrimonio.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que se puede compensar: a) las diferencias temporarias; y, b) pérdidas o créditos fiscales no utilizados, pero solo en la medida en que sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, contra los cuales utilizar esas pérdidas o créditos fiscales no usados.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en los estados financieros como activos y pasivos no corrientes, con independencia de su fecha esperada de realización o liquidación.

j) Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando existen obligaciones presentes como resultado de un evento pasado y probablemente lleven a una salida de recursos económicos por parte de la Compañía y los montos se pueden estimar con cierta fiabilidad. El tiempo o el monto de esa salida pueden aún ser inciertos. No se reconocen provisiones por pérdidas de operaciones futuras. Las obligaciones contingentes se revelan cuando su existencia solo se confirmará por eventos futuros o su monto no se puede medir confiablemente.

Las provisiones se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual.

Las provisiones son descontadas al valor presente si se estima que el efecto del descuento es significativo. Todas las provisiones se revisan en cada fecha de reporte y se ajustan para reflejar el mejor estimado actual.

Cualquier reembolso que la Compañía considere que se va a cobrar de un tercero con respecto a una obligación, se reconoce como un activo por separado. Sin embargo, este activo no puede exceder el monto de la provisión relativa.

Pragmatiquis S.A.

En aquellos casos en los que se considere poco probable o remota una posible salida de recursos económicos como resultado de las obligaciones presentes, no se reconoce ningún pasivo, estas situaciones se revelan como pasivos contingentes a menos que la salida de recursos sea remota.

La posible entrada de beneficios económicos a la Compañía que aún no cumpla con los criterios de reconocimiento de un activo se considera como activo contingente.

k) Capital social, reserva legal y resultados acumulados

El estado de cambios en el patrimonio incluye: el capital social, la reserva legal y los resultados acumulados.

El capital social constituye las aportaciones de los accionistas y representadas en acciones comunes, nominativas y en circulación.

Los otros componentes de patrimonio de los accionistas incluyen lo siguiente:

Resultados acumulados y restricciones a las utilidades

Los resultados acumulados incluyen las utilidades del año actual y de periodos anteriores.

Reserva legal

De conformidad con la Ley de Compañías de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

Resultados acumulados

De acuerdo con la Ley de Compañías de los beneficios líquidos anuales se deberá asignar por lo menos un cincuenta por ciento para dividendos en favor de los accionistas, salvo resolución unánime en contrario de la junta general. A partir de mayo de 2015, las Compañías deberán considerar que todo el remanente de las utilidades líquidas y realizadas que se obtuvieren en los ejercicios económicos, y que no se hubiere repartido o destinado a la constitución de reservas legales y facultativas, deberá ser capitalizado.

l) Estado de flujos de efectivo

Para efectos de preparación del estado de flujos de efectivo, la Compañía utiliza el método directo para la presentación de los flujos de efectivo de las actividades de operación, además ha definido las siguientes consideraciones:

Pragmatikus S.A.

Efectivo y equivalentes de efectivo: El efectivo en caja y bancos está compuesto por las disponibilidades en caja y por los depósitos monetarios que se mantiene en bancos. Los activos registrados en el efectivo en caja y bancos se registran al costo histórico que se aproxima a su valor razonable de mercado.

En el resultado de situación financiera los sobregiros bancarios se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo en caja y bancos es presentado por la Compañía neto de sobregiros bancarios, si los hubiese.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo.

Actividades de financiamiento: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

m) Estado de resultado integral

El estado del resultado integral del periodo fue preparado presentando todas las partidas de ingresos, gastos y otro resultado integral, en un único estado financiero.

La NIC 1 requiere que las partidas del otro resultado integral sean agrupadas en dos categorías: (a) las partidas que no serán reclasificados posteriormente al resultado del ejercicio; y, (b) las partidas que pueden ser reclasificadas en el futuro al resultado del periodo cuando se cumplan determinadas condiciones.

Se presenta por separado los ingresos operacionales de los otros ingresos del periodo. Las partidas de gastos han sido expuestas teniendo en cuenta su función.

6. Riesgos relacionados con los instrumentos financieros

a) Objetivos y políticas de administración del riesgo

La Compañía está expuesta a varios riesgos relacionados con instrumentos financieros. Los activos y pasivos financieros de la Compañía por categoría se resumen en la nota 7. Los principales tipos de riesgos son riesgo de mercado, riesgo crediticio y riesgo de liquidez.

Pragmatiqu S.A.

La Gerencia es la responsable de monitorear constantemente los factores de riesgo más relevantes para la Compañía, en base a una metodología de evaluación continua, la Compañía administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de inflación.

La Compañía no se involucra activamente en la comercialización de activos financieros para fines especulativos y tampoco suscribe opciones. Los riesgos financieros más significativos a los cuales se expone la Compañía se describen más adelante. Las políticas de administración de riesgo son aprobadas y revisadas periódicamente por su Administración.

b) Análisis de riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo que los cambios de precio de mercado, como las tasas de interés, precios de los servicios o bienes usados para la prestación del servicio afecten los ingresos de la Compañía o el valor de sus activos financieros.

La Compañía determina su riesgo de mercado bajo, debido a que las tasas contractuales tanto del activo como del pasivo son fijas y no están expuestas a variaciones; esto genera un margen financiero estable y controlado, además considera que las posibles variaciones de tasas en el futuro no afectarán a la rentabilidad de la empresa.

Es preciso señalar que por el momento percibimos un nivel de competencia bajo entre las empresas que se dedican a la compra de carteras. Adicionalmente, dentro de este grupo de empresas específicas es una de las que menos cobra en términos de costo de las operaciones, por lo cual la Administración considera no tener presiones sobre los porcentajes de cobranza, por lo menos en el corto-mediano plazo.

Riesgo de precios

Las operaciones de la Compañía se pueden ver afectadas por las fluctuaciones en los precios de los servicios o bienes utilizados en compra de factoring. La administración de este riesgo es establecida por la Administración de la Compañía, quien define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables que inciden en los niveles y variaciones de tarifas.

c) Análisis de riesgos de crédito

El riesgo de crédito es la pérdida debido al incumplimiento en el pago de las obligaciones de un cliente, en este caso el no pago de las facturas compradas. La Compañía realiza la compra de factura de clientes, con recurso y sin notificación; de esta manera se analiza el riesgo de crédito del cliente emisor de la factura. Se ha establecido los requisitos para que un cliente pueda ser calificado, debe presentar información financiera, autorizar la consulta en buro de crédito, demostrar que es un cliente con buen comportamiento de pago en entidades financiera y cumplimiento legal.

Pragmatiqu S.A.

Como parte de la metodología se realiza una visita a cliente y se hace un due diligence del negocio. La aprobación de cupo individual está determinada en niveles y comités. La cartera de la Compañía muestra una diversificación en clientes, sector, ciudad; se evalúa el nivel de concentración. Los plazos de la cartera tienen un promedio corto plazo, alrededor de 60 días, por lo cual asegura una alta rotación en la colocación y recuperación.

El manejo de cartera y control de vencimientos se maneja diariamente con una comunicación directa con los clientes. Se realiza seguimiento de los clientes que no han cumplido y se gestiona las acciones para la recuperación de la cartera en riesgo. La administración de la Compañía ha determinado que el riesgo de crédito se considera a partir de 60 días de vencidos, el límite determinado es de una CeR60 de máximo del 8%. La Compañía realiza a fin de año la provisión para el deterioro de la cartera, en base a la probabilidad de incumplimiento que se asigna a cada cliente, bajo una metodología de scoring.

La máxima exposición de riesgo crediticio por parte de la Compañía se limita a un monto registrado de los activos financieros reconocidos a la fecha de reporte, como se resume a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 11)	196.314	84.679
Activos financieros a valor razonable con cambio a resultados	3.134	3.000
Cuentas por cobrar – comerciales y otras cuentas por cobrar, neto (nota 12)	10.940.229	3.491.909

El riesgo de crédito se gestiona de forma grupal según las políticas y los procedimientos de gestión de riesgo de crédito de la Compañía.

Efectivo y equivalentes de efectivo

El riesgo de crédito con respecto a los saldos en efectivo mantenidos en bancos y depósitos en bancos se gestiona a través de la diversificación de los depósitos bancarios, y solo con las principales instituciones financieras acreditadas. El riesgo crediticio para efectivo mantenido en los bancos (depósitos y certificados de depósito) se considera como insignificante, ya que las contrapartes son las instituciones financieras locales y extranjeras de reputación en el mercado y con altas calificaciones por parte de empresas calificadoras independientes como se detalla a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco Internacional (1)	AAA	AAA
Mutualista Pichincha (2)	AA	AA
Banco Pacifico (2)	AAA-	AAA-
Banco de la Producción (1)	AAA-	AAA-
Axion Swiss Bank SA (3)	AA-	AA-

Pragmatiquis S.A.

- (1) Calificación de riesgos emitida por Bank Watch Rating S.A. y Pacific Credit Rating
- (2) Calificación de riesgos emitida por Class International Rating
- (3) Calificación de riesgos emitida por Moody's Investors Service

Un detalle de las calificaciones de riesgo de los administradores de los fondos en los cuales se mantienen inversiones en valores es como sigue:

Fideval S.A. (1)

2018
AAA-

- (1) Calificación de riesgo emitida por Bank Watch Rating S.A.

Cuentas por cobrar - comerciales

Las cuentas por cobrar - comerciales representan principalmente los saldos pendientes de cobro a clientes que se reconocen por el importe de la factura, ya que son operaciones efectuadas de acuerdo con las prácticas comerciales y las condiciones normales dentro de los negocios por lo que no incluye operaciones de financiamiento.

La Compañía supervisa continuamente la calidad crediticia de los clientes en función de un seguimiento del nivel de cobranzas; la política de la Compañía es tratar solo con contrapartes capaces de liquidar los créditos. Los plazos de crédito no van más allá de los 30 a 60 días. La Compañía ha desarrollado una metodología para calificación de cliente; el proceso se aplica al prospecto de cliente para decisión en comité de crédito, y periódicamente para determinar el riesgo de la cartera.

Los términos de crédito para los clientes están sujetos a un proceso de aprobación que considera varios fundamentos que se detallan a continuación:

- Para los clientes de factoring se ha determinado las siguientes variables a considerar en el score:
 - o Perfil Financiero: El análisis financiero se considera 3 años de datos anuales, y se obtiene indicadores para: Liquidez, Solvencia, Gestión, Rentabilidad e Inventarios. En total son 23 ratios que evaluamos y tenemos semáforos para determinar las áreas de fortaleza o debilidad de la empresa.

Se ha determinado un nivel de evaluación en base al semáforo de alerta para cada ratio:

Pragmatikus S.A.

- **Liquidez:** evalúa el nivel de liquidez que el cliente tiene para afrontar sus pasivos y el giro de negocio.

Perfil Financiero		Verde	Amarillo	Rojo
Liquidez	1. Liquidez corriente	mayor a 1,1	0,51 a 1,1	igual o menor a 0,5
	2. Prueba Ácida	mayor a 0,91	0,31 a 0,90	igual o menor a 0,3

- **Solvencia:** valora el nivel de endeudamiento de cliente con relación a sus activos y patrimonio.

Perfil Financiero		Verde	Amarillo	Rojo
Solvencia	1. Endeudamiento del activo	hasta 0,70	entre 0,71 y 0,95	mayor de 0,95
	2. Endeudamiento patrimonial	hasta 2,4	entre 2,4 y 3	mayor de 3
	3. Endeudamiento del activo fijo	mayor a 1,2 menor de 3,5	entre 1 y 1,12	menor de 1
	4. Apalancamiento	mayor a 1	entre 3,5 y 5	mayor de 5
	5. Apalancamiento financiero	mayor a 1	mayor a 1	menor de 0,30
	6. Deuda financiera	hasta 0,20	entre 0,20 y 1	mayor a 1

- **Gestión:** Evalúa el nivel de manejo de sus activos, rotación de ventas, comportamiento de cobranzas y pagos, el impacto de carga financiera para la empresa.

Perfil Financiero		Verde	Amarillo	Rojo
Gestión	1. Rotación de cartera	mayor a 4	entre 2 y 4	menor de 2
	2. Rotación de activos fijos	mayor a 5	entre 2 y 5	menor de 2
	3. Rotación de ventas	mayor a 1,5	entre 1 y 1,5	menor a 1
	4. Periodo medio de cobranza	hasta 120	entre 121 a 179	mayor a 180
	5. Periodo medio de pago	mayor a 90	entre 89 y 30	menos de 30
	6. Impacto gastos administrativos y ventas	hasta 0,30	entre 0,31 y 0,50	más de 0,50
	7. Impacto de carga financiera	hasta 0,03	de 0,03 a 0,05	más de 0,05

Pragmatiqu S.A.

- **Rentabilidad:** mide la capacidad de la empresa de generar utilidades por el giro de su negocio.

Perfil Financiero		Verde	Amarillo	Rojo
Rentabilidad	1. Rentabilidad neta del activo (Du Pont)	más de 0.03	de 0.01 a 0.03	menos de 0.01
	2. Margen bruto	más de 0.25	entre 0.25 y 0.15	menos de 0.15
	3. Margen operacional	mayor de 0.041	entre 0.04 y 0.02	menos de 0.02
	4. Rentabilidad neta de ventas	mayor de 0.031	entre 0.01 y 0.03	menos de 0.01
	5. Rentabilidad operacional del patrimonio	mayor a 0.15	entre 0.15 y 0.05	menos de 0.05
	6. Rentabilidad financiera	mayor a 0.09	entre 0.09 y 0.05	menos de 0.05

- **Inventario:** mide la capacidad de la empresa de generar utilidades por el giro de su negocio.

Perfil Financiero		Verde	Amarillo	Rojo
Liquidez	1. Rotación de Inventario	más de 3	entre 1 y 3	menos de 1
	2. Plazo promedio de inventarios	hasta 120	entre 121 y 360	más de 360

En base a la evaluación de cada ratio en el semáforo que se ubica, se otorga un puntaje con énfasis en las áreas débiles y que afectan al scoring del cliente. Se asigna una puntuación de acuerdo a lo siguiente

Perfil financiero	A	B	C	D	E
De 1 a 5	500				
De 6 a 10		400			
De 11 a 15			300		
De 16 a 20				200	
De 21 a 23					100

- Calificación externa del buró de crédito: para nuevos clientes tiene que tener una calificación de R3, R4 y R5, no se aceptan clientes con calificaciones R2 o R1.

Se realiza la consulta sobre la calificación de cliente en la central de crédito, con la probabilidad de incumplimiento para cada rating y se asigna un score interno.

Variables	Probabilidad incumplimiento	Score Buro Crédito	Score Interno
R1	60.60%	1 a 167	0
R2	21.80%	168 a 550	100
R3	1.6% - 5.6%	551 a 823	150
R4	1.10%	824 a 875	200
R5	0.7% - 1%	876 a 999	300

Pragmatiquus S.A.

- o Comportamiento de pago: para clientes activos con operaciones.

Variables	Score
Vencido hasta 60 días	(100)
Vencido más de 61 a 179 días	(300)
Vencido más de 180 días	(500)

- o Colateral: asignamos un puntaje si el cliente presenta algún tipo de garantía real. Si el cliente presenta una garantía, prenda, colateral, se ajusta el scoring bajando el nivel de riesgo.

Las cuentas por cobrar comerciales se componen de un número limitado de clientes en diversas industrias y áreas geográficas, saldos pendientes provenientes de 74 clientes en el año 2018 (47 clientes en el año 2017) por lo que no existe concentración de riesgo. La Compañía posee garantías sobre las cuentas por cobrar comerciales existentes.

Compañía aplica el modelo simplificado de la NIIF 9 para el reconocimiento de las pérdidas crediticias esperadas y la administración considera que el riesgo crediticio es bajo para las cuentas por cobrar – comerciales (aquellas provenientes de la NIIF 15), puesto que estas partidas no tienen un componente de financiamiento significativo.

Al medir las pérdidas crediticias esperadas, las cuentas por cobrar - comerciales se han evaluado sobre una base colectiva ya que poseen características de riesgo crediticio similar y se han agrupado según los días vencidos y también según la ubicación geográfica de los clientes. Las tasas de pérdida esperadas se basan en el perfil de pago de las ventas durante los últimos 12 meses anteriores al 31 de diciembre de 2018 y el 1 de enero de 2018, así como las pérdidas crediticias históricas correspondientes durante ese período. Las tasas históricas se ajustan para reflejar los factores macroeconómicos actuales y futuros que afectan la capacidad del cliente para liquidar el monto pendiente. Sin embargo, dado el corto período expuesto al riesgo de crédito, el impacto de estos factores macroeconómicos no se ha considerado significativo dentro del período reportado.

Los créditos comerciales se dan de baja cuando no existe una expectativa razonable de recuperación. La falta de pago dentro de los 60 días a partir de la fecha de la factura y la falta de compromiso con la Compañía en acuerdos de pago alternativos, entre otros, se consideran indicadores de una expectativa no razonable de recuperación.

Pragmatiqu S.A.

La pérdida crediticia esperada para las cuentas por cobrar -comerciales al 31 de diciembre de 2018 y el 1 de enero de 2018 se determinó de la siguiente manera:

2018						
Rating	Cartera	% Probabilidad de incumplimiento	Probabilidad de incumplimiento	Exposición por defecto	% Pérdida esperada	Pérdida esperada
A	2.211.387	0,1%	2.211	-	1%	22
B	4.876.021	3%	146.281	-	5%	7.314
C	2.929.275	5%	146.464	-	10%	14.646
D	170.730	50%	85.365	82.556	25%	21.341
E	280.255	100%	280.255	280.255	50%	140.128
Total	10.467.668					183.451

Otras cuentas por cobrar

Los otros activos financieros a costo amortizado incluyen: cuentas por cobrar por préstamos a relacionadas y otras cuentas por cobrar.

La provisión por deterioro de otras cuentas por cobrar se ha realizado a través de la evaluación del método simplificado basado en una evaluación individual de cada deudor.

d) Análisis del riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se refiere a la eventualidad de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones con terceras personas, como financiadores, entidades de control, empleados, proveedores, etc. La política de la administración de la empresa es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones a las fechas de vencimientos o pagos.

El manejo y control de liquidez es efectuado de manera diaria para monitorear los flujos disponibles y requerimientos. La Compañía cuenta con recursos necesarios para solventar los gastos financieros y operacionales. Al cierre de diciembre, se tiene un saldo positivo y la empresa maneja su liquidez en bancos que están calificados en AAA. El giro del negocio permite una colocación de cartera a corto plazo y alta rotación, con relación a pasivos a largo plazo; que genera brechas positivas de liquidez y disponer de tiempo de acción para contrarrestar un evento atípico.

La rotación muy elevada de la Compañía y la estructura a largo plazo del financiamiento permite contar con un riesgo de liquidez muy controlado. Por otro lado, el enfoque de búsqueda de los nuevos recursos a nivel nacional e internacional es lo que va a permitir seguir creciendo en las operaciones; el aspecto de acceso a nuevas fuentes de fondeo es uno de los principales retos a nivel estratégicos.

Pragmatiquis S.A.

Los requerimientos de efectivo neto se comparan con el efectivo disponible para poder determinar el alcance máximo o cualquier déficit, lo cual muestra que la administración espera tener los recursos suficientes durante todo el periodo analizado. La Compañía considera los flujos de efectivo esperados de los activos financieros al evaluar y administrar el riesgo de liquidez, en particular sus recursos de efectivo y sus cuentas por cobrar factoring. Los recursos de la Compañía mantenidos en efectivo o en depósitos en bancos, así como las cuentas por cobrar exceden significativamente los requerimientos de flujo de efectivo actuales. Los flujos de efectivo de clientes y otras cuentas por cobrar, en su mayoría vencen en los primeros 30 días hasta 1 año.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los pasivos financieros no derivados de la Compañía tienen vencimientos tal y como se resume a continuación:

2018				
	Hasta 3 meses	Desde 3 a 12 meses	Más de un año	Total
Cuentas por pagar – comerciales y otras cuentas por pagar	308,885	1,007,279		1,316,164
Préstamos con partes relacionadas		80,000	210,000	290,000
Préstamos por pagar con terceros	188,928	257,000	8,041,620	8,497,548
Total	497,813	1,354,279	8,251,620	10,103,712

2017				
	Hasta 3 meses	Desde 3 a 12 meses	Más de un año	Total
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	79,371	54,996		134,367
Préstamos con instituciones financieras	208	100,000		100,208
Préstamos con partes relacionadas		40,000		40,000
Préstamos por pagar con terceros	53,579	435,000	2,086,620	2,575,199
Obligaciones acumuladas	2,453			2,453
Total	135,612	629,996	2,086,620	2,852,228

e) Análisis de riesgo operacional

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas o inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Recurso Humano, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos de la Compañía.
- Procesos, que son las acciones que interactúan durante la prestación del servicio.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.
- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

Pragmatiqu S.A.

La Compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que se administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y del directorio, basados en sistemas de reportes internos y externos.

7. Mediciones a valor razonable

Instrumentos financieros por categoría

Las políticas contables para instrumentos financieros han sido aplicadas a los siguientes ítems:

Al 31 de diciembre de 2018	Activos financieros a costo amortizado
Activos	
Efectivo y equivalentes de efectivo	196.314
Activos financieros a costo amortizado	3.134
Cuentas por cobrar – comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	10.924.229
Total	11.123.677

Al 31 de diciembre de 2018	Otros pasivos financieros a costo amortizado
Pasivos	
Sobregiro bancario	985.279
Cuentas por pagar – comerciales y otras cuentas por pagar	330.885
Préstamos con partes relacionadas	290.000
Préstamos por pagar con terceros	8.405.882
Total	10.102.046

La clasificación de los instrumentos financieros en el período comparativo de conformidad con la NIC -39 es como sigue:

Al 31 de diciembre de 2017	Activos financieros al valor razonable con impacto en el estado de resultados	Préstamos y cuentas por cobrar a costo amortizado	Total
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	84.679		84.679
Activos financieros a valor razonable con cambio a resultados	3.000		3.000
Cuentas por cobrar – comerciales y otras cuentas por cobrar, neto		3.511.909	3.511.909
Total	87.679	3.511.909	3.599.588

Pragmatiquis S.A.

Al 31 de diciembre de 2017	Otros pasivos financieros a costo amortizado
Pasivos	
Cuentas por pagar – comerciales y otras cuentas por pagar	134.367
Préstamos con instituciones financieras	100.208
Préstamos con partes relacionadas	40.000
Préstamos por pagar con terceros	2.575.199
Beneficios empleados a corto plazo	2.454
Total	2.852.228

Medición a valor razonable de los instrumentos financieros

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha que se genera el estado de situación financiera para su revelación en notas.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción acordada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descritas a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 – Partidas distintas a los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- Nivel 3 – Partidas no observables para el activo o pasivo.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

En los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no se han realizado transferencias entre el Nivel 1 y el Nivel 2.

Pragmatikus S.A.

Estimación del valor razonable

Los activos y pasivos financieros clasificados como activos al valor razonable con impacto en resultados son medidos bajo el marco establecido por los lineamientos contables del IASB para mediciones de valores razonables y exposiciones.

Para fines de estimar el valor razonable del efectivo en caja y bancos, la Compañía usualmente elige usar el costo histórico porque el valor en libros de los activos o pasivos financieros con vencimientos de menos de noventa días se aproxima a su valor razonable.

La Compañía considera que los valores razonables de las cuentas por cobrar – clientes y cuentas por pagar – proveedores corresponden a los mismos valores comerciales reflejados contablemente en sus estados financieros, debido a que los plazos de crédito se enmarcan en la definición de condiciones normales de negocio.

Las obligaciones financieras comprenden principalmente deuda a tasa de interés fija con una porción a corto plazo donde los intereses ya han sido fijados. Son clasificadas a corto y largo plazo y medidos a valor razonable.

Valor razonable de activos no financieros

La Compañía no posee activos no financieros medidos al valor razonable, ya que los mismos se miden al costo.

8. Políticas y procedimientos de administración de capital

Los objetivos sobre la administración de capital de la Compañía son:

- garantizar la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha
- proporcionar un retorno adecuado a sus accionistas

Esto lo realiza a través de fijar precios a sus servicios de manera conmensurada con el nivel de riesgo.

El objetivo de la Compañía en la administración de capital es mantener una proporción financiera de capital a financiamiento adecuada para sus operaciones.

La Compañía determina sus requerimientos de capital con el fin de mantener una estructura general de financiamiento eficiente con apalancamiento en el financiamiento obtenido con instituciones financieras, ratio que se presenta a continuación:

Pragmatiqu S.A.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Total de recursos ajenos (1)	7.102.046	2.849.774
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	196.314	84.679
Deuda neta	6.905.732	2.765.095
Total de patrimonio neto (2)	3.915.190	728.748
Capital total (3)	13.820.922	3.493.843
Ratio de apalancamiento (4)	64%	79%

- (1) Comprenden a sobregiro bancario, cuentas por pagar – comerciales y otras cuentas por pagar, préstamos con terceros, préstamos con partes relacionadas y préstamos con instituciones financieras menos los préstamos subordinados.
- (2) El patrimonio neto de la Compañía para el indicador de financiamiento se encuentra conformado por préstamos subordinados por un monto de US\$3.000.000 y el patrimonio de US\$915.190 a diciembre de 2018.
- (3) Se calcula sumando el patrimonio neto más la deuda neta.
- (4) Es igual a la deuda neta dividida para el capital total

9. Ingresos financieros

Los servicios que brinda la compañía son reconocidos en un momento determinado. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Compañía generó ingresos financieros por un valor de US\$1.619.378 y de US\$635.222 respectivamente, mismos que se originaron por el interés de las cuentas por cobrar factoring.

10. Gastos por su naturaleza

Un resumen de los gastos operacionales de acuerdo con su naturaleza por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Gastos administrativos:</u>		
Honorarios y Asesorías	673.931	238.477
Remuneraciones (nota 19)	45.826	47.017
Impuestos y contribuciones	19.479	23.107
Gasto de gestión y viajes	11.127	19.094
Arrendos	9.314	8.881
Publicidad	7.456	1.560
Suministros de oficina	2.878	3.316
Otros gastos	20.239	12.135
Total	790.250	353.587
<u>Gastos financieros:</u>		
Intereses pagados	530.002	229.570
Comisiones bancarias	5.320	3.118
Total	535.412	232.688

Pragmatikus S.A.

11. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo del efectivo y equivalentes de efectivo fue el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	100	90
<u>Efectivo en bancos:</u>		
Instituciones financieras locales	191.049	82.728
Instituciones financieras del exterior (nota 14)		1.861
	191.149	84.679
Fondos de inversión (1)	5.165	
Total	196.314	84.679

- (1) Corresponde principalmente a los aportes entregados en un fondo real de inversión administrado por Fideval S.A. que mantienen como vencimiento a 90 días.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el efectivo en caja y bancos no mantiene restricciones para su uso.

12. Cuentas por cobrar – comerciales y otras cuentas por cobrar, neto

Un resumen del saldo de cuentas por cobrar – comerciales y otras cuentas por cobrar, neto al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fue el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Cuentas por cobrar comerciales:</u>		
Clientes factoring (1)	10.467.006	3.405.903
Ingreso no facturado (2)	486.963	119.276
Provisión de cuentas incobrables (3)	(163.451)	(44.863)
	10.770.518	3.480.316
<u>Otras cuentas por cobrar:</u>		
Anticipo proveedores (4)	147.869	1.632
Partes relacionadas (nota 13)	58.952	29.726
Otras	5.842	235
	212.663	31.593
Total	10.983.181	3.511.909

- (1) Corresponde a los saldos por cobrar que mantiene con los clientes al que brindan crédito con un plazo de 30 y hasta 60 días, generados por la prestación del servicio factoring.
- (2) Corresponde a la estimación del ingreso del mes de diciembre 2018 por los descuentos generados a la fecha mencionada, el cual es facturado en el mes de enero de 2019.

Pragmatiquis S.A.

- (3) El saldo corresponde a la provisión por el deterioro de las cuentas por cobrar factoring a continuación se presenta un detalle:

2018							
Rating	Stage	Cartera	% Probabilidad de incumplimiento	Probabilidad de incumplimiento	Exposición por defecto	% Pérdida esperada	Pérdida esperada
A	1	2.211.387	0,1%	2.211	-	1%	22
B	1	4.876.021	3%	146.281	-	5%	7.314
C	1	2.929.275	5%	146.464	-	10%	14.646
D	1	170.068	50%	85.034	82.558	25%	21.341
E	2	280.255	100%	280.255	280.255	50%	140.128
Total		10.467.006					183.451

2017							
Rating	Stage	Cartera	% Probabilidad de incumplimiento	Probabilidad de incumplimiento	Exposición por defecto	% Pérdida esperada	Pérdida esperada
A	1	954.049	0,1%	954	-	1%	10
B	1	1.245.992	3%	37.380	-	2%	746
C	1	962.195	5%	48.110	-	5%	2.406
D	1	114.715	50%	57.358	14.000	12%	6.883
E	2	128.952	100%	128.952	128.953	27%	34.817
Total		3.405.903					44.863

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	2018	2017
Saldo al inicio del año	44.863	
Adición	138.588	44.863
Saldo al final del año	183.451	44.863

- (4) Corresponde principalmente a la entrega del anticipo a la constructora Alvarez Bravo por la adquisición de las oficinas en donde operará la Compañía en el periodo 2019.

13. Saldos y transacciones con partes relacionadas

La Compañía realiza transacciones con partes relacionadas, sin embargo, las mismas se realizan en iguales condiciones que las mantenidas con terceros. Un resumen de los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fueron como sigue:

Pragmatiquis S.A.

	2018	2017
Activos		
<u>Otras cuentas por cobrar (nota 12)</u>		
Cacao Kakawen (1)	20.000	20.000
Pragmatiquis Miami LLC (2)	15.000	
Exforo S.A. (3)	14.199	1.975
Answer & Solutions Consultores S. A. Ansolcon (4)	7.753	7.751
MCA Ecuador Moncaec S.A.	2.000	
Total	58.952	29.726
Pasivos		
<u>Cuentas por pagar comerciales (nota 16) (5):</u>		
Giovanni Calvi Parisetti	67.500	12.054
Maria Dalila Calle Rodriguez	21.340	4.821
Answer & Solutions Consultores S. A. Ansolcon	12.737	2.614
Exforo S.A.	17.600	
Diego Alfredo Ponce Silva	11.857	
Shirley Monserrat Muñoz Valdivieso	4.500	20.089
	135.534	39.578
<u>Prestamos con partes relacionadas:</u>		
Kakao S.A. (6)	210.000	
Giovanni Calvi Parisetti (7)	45.000	
Shirley Monserrat Muñoz Valdivieso (8)	35.000	5.000
Diego Alfredo Ponce Silva		36.000
Answer & Solutions Consultores S. A. Ansolcon		54.995
	80.000	94.995
Total	215.534	134.574

- (1) Corresponde a la entrega de un préstamo otorgado a la Compañía Industria Alimenticia Cacao / Cacao Kakawen a dos años plazo con una tasa de interés del 24% anual con la generación de intereses trimestrales.
- (2) Corresponde principalmente a la entrega de un préstamo otorgado a la Compañía Pragmatiquis LLC para la apertura de las oficinas en Miami el mismo mantienen un vencimiento de un año y no genera intereses.
- (3) Corresponde principalmente a anticipos entregados a Exforo S.A. por un monto de US\$14,199 los cuales corresponden a los servicios prestados como lo es la recepción y entrega de documentación, procesos de información contable, cobros de facturas, pago a proveedores. Mismo que serán compensados una vez entregada la factura.
- (4) Los saldos presentados en las otras cuentas por cobrar corresponden a anticipos entregados para efectuar pago de gastos generados en la Compañía Ansolcon.

Pragmatikus S.A.

- (5) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las cuentas por pagar comerciales representan los saldos de ventas por servicios realizados a las partes relacionadas cuyo detalle fue el siguiente:

	2018	2017
Giovanni Calvi Parisetti	155.905	91.064
Diego Alfredo Ponce Silva	81.942	41.507
Maria Dalila Calle Rodriguez	77.117	19.892
Shirley Monserrat Muñoz Valdivieso	72.116	44.052
Answer & Solutions Consultores S.A. Ansolcon	19.499	2.667
Exforo S.A.	17.920	20
Total	424.499	199.202

- (6) Corresponde a los préstamos que han sido entregados a favor de la Compañía por un monto total de US\$400.000 con una tasa de interés del 10% anual sobre el capital insoluto. El capital e intereses deberán ser cancelados a través de un solo pago cuando el prestamista lo requiera. Al 31 de diciembre la Compañía ha efectuado la cancelación del capital por un monto de US\$190.000
- (7) Corresponde a un préstamo entregado a favor de la Compañía con fecha 1 de julio de 2018 por un monto total de US\$45.000 con una tasa de interés del 10% anual sobre el capital insoluto. El capital e intereses deberán ser cancelados a través de un solo pago cuando el prestamista lo requiera.
- (8) Corresponde a un préstamo entregado a favor de la Compañía con fecha 1 de septiembre de 2018 por un monto total de US\$10.000 con una tasa de interés del 10% anual sobre el capital insoluto. El capital e intereses deberán ser cancelados a través de un solo pago cuando el prestamista lo requiera.

Corresponde a un préstamo entregado a favor de la Compañía con fecha 5 de septiembre de 2018 por un monto total de US\$10.000 con una tasa de interés del 10% anual sobre el capital insoluto. El capital e intereses deberán ser cancelados a través de un solo pago cuando el prestamista lo requiera.

Corresponde a un préstamo entregado a favor de la Compañía con fecha 4 de octubre de 2018 por un monto total de US\$15.000 con una tasa de interés del 10% anual sobre el capital insoluto. El capital e intereses deberán ser cancelados a través de un solo pago cuando el prestamista lo requiera.

Transacciones con la Gerencia clave de la Compañía

Se considera persona clave de la Compañía al Gerente General, Gerente de Negocios y presidente. Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía ha generado gastos por sueldo y otros beneficios a la gerencia clave por un monto de US\$325.521 y US\$167.275 respectivamente.

Pragmatiqu S.A.

14. Sobregiro bancario

Con fecha 25 de julio de 2018, la Compañía mantiene una línea de crédito con el Banco Axion Bank por un monto de US\$1.100.000. Esta línea de crédito ha sido entregada y utilizada por la Compañía para que pueda ser utilizado en el financiamiento hacia los clientes factoring al 31 de diciembre el monto del sobregiro bancario es por un monto de US\$985.279. Por la línea de crédito la Compañía tienen un contrato de garantía a favor de Filippo Dollfous (nota 16).

15. Préstamos por pagar con terceros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, un detalle de las cuentas por pagar con terceros se detalla a continuación:

Detalle	2018				Total
	1 a 3 meses	6 meses a un año	1 a 3 años	3 a 5 años	
Préstamos Compañías	133.105		500.000	5.800.000	6.433.105
Préstamos Personas	54.157	342.000	20.000	1.646.620	2.062.777
Total	187.262	342.000	520.000	7.446.620	8.495.882

Detalle	2017				Total
	1 a 3 meses	6 meses a un año	1 a 3 años	3 a 5 años	
Préstamos Compañías	23.500	-	500.000	300.000	823.500
Préstamos Personas	220.079	40.000	205.000	1.286.620	1.751.699
Total	243.579	40.000	705.000	1.586.620	2.575.199

La Compañía mantiene dentro de las obligaciones adquiridas con terceros, mantiene préstamos subordinados por un monto de US\$3.000.000 este monto podrá formar parte del capital, siempre y cuando las partes encuentren un acuerdo sobre el valor de las acciones.

16. Cuentas por pagar – comerciales y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos de las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar son como sigue:

Pragmatiquis S.A.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Cuentas por pagar comerciales:</u>		
Locales (1)	172.255	33.540
Partes relacionadas (nota 13)	135.534	39.578
	<u>307.789</u>	<u>73.118</u>
<u>Otras cuentas por pagar:</u>		
Alquiler garantía (2)	22.000	-
Otras cuentas por pagar	1.011	
Anticipo clientes	85	6.253
	<u>23.096</u>	<u>6.253</u>
Total	330.885	79.371

- (1) Los proveedores locales le otorgan a la Compañía un plazo de pago de hasta 30 días y no incluyen transacciones de financiamiento.
- (2) Con fecha 25 de julio de 2018 mantienen un contrato de garantía efectuada a favor de Filippo Dollfous para la apertura de una línea de crédito con el Banco Axion Bank; adicionalmente deberá cancelar un precio por la garantía de US\$66.000 por cada año que será pagado a través de pagos semestrales de US\$33.000 que serán realizados el 25 de enero y el 25 de julio de cada año. A la fecha mantiene efectuada una provisión por un monto de US\$22.000.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el valor razonable de los pasivos con proveedores y otras cuentas por pagar se acercan sustancialmente al valor en libros debido a que no existen costos involucrados en las operaciones que distorsionen el valor actual de los flujos estimados de pago.

17. Pasivos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los pasivos por impuestos corrientes estaban conformados como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuestos por pagar	77.384	19.379
Impuesto a la renta por pagar (nota 19)	51.882	2.123
Total	129.266	21.502

18. Beneficios empleados a corto plazo

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la siguiente era la composición de las obligaciones acumuladas:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
15% participación a empleados (1) (nota 19)	38.566	1.961
IESS por pagar		280
Beneficios sociales		213
Total	38.566	2.454

Pragmatiqu S.A.

- (1) El movimiento del 15% de participación de los empleados en las utilidades al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	1.961	-
Beneficios pagados	(1.961)	-
Cargo al gasto del año	38.566	1.961
Saldo al final del año	38.566	1.961

Un detalle del cargo a resultados por los gastos de personal por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y salarios	4.950	23.100
Beneficios sociales	40.513	10.017
Bonos y comisiones	150	1.000
Indemnizaciones	213	12.900
Total	45.826	47.017

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía no mantiene empleados.

19. Impuesto a la renta

a) Conciliación tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calculó a la tarifa del 25% aplicable a la utilidad gravable por el período comprendido entre 1 de enero al 31 de diciembre del 2018 (a la tarifa del 22% para el año 2017). Un detalle de la conciliación tributaria es como sigue

Pragmatiqu S.A.

	2018	2017
Utilidad antes de participación trabajadores	257.108	13.071
(-) 15% Participación trabajadores (nota 18)	(38.566)	(1.961)
Utilidad antes de impuesto a la renta	218.542	11.110
Más: Gastos no deducibles	41.859	28.489
Menos: Amortización por pérdidas tributarias	-	(2.758)
Saldo utilidad gravable	260.401	36.841
A) Impuesto a la renta causado	65.100	8.105
B) Anticipo de impuesto a la renta	5.040	2.315
Impuesto a la renta por pagar (mayor entre A y B)	65.100	8.105
Menos: Retenciones en la fuente	(12.001)	(6.948)
Menos: Crédito tributario	(1.157)	(191)
Más: saldo pendiente de pago IR	-	191
Total impuesto a la renta por pagar	51.882	1.157

Las sociedades residentes y los establecimientos permanentes en el Ecuador están obligados a informar periódicamente al Servicio de Rentas Internas sobre la totalidad de su composición societaria, a fin de poder aplicar la tarifa corporativa de impuesto a la renta del 25% caso contrario deberá aplicar la tasa del 28% (22% en el 2017 caso contrario la tarifa del 25%). A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía ha cumplido con esta disposición legal.

Las normas tributarias exigen el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. Además, se establece que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, éste último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con las normas que rige la devolución del anticipo.

El gasto por impuesto a la renta en el estado de resultados integrales difiere del impuesto teórico que se habría obtenido empleando la tasa impositiva vigente al cierre de cada ejercicio sobre el resultado antes de impuesto a la renta, por las razones que se detallan a continuación:

	2018		2017	
	Tasa	Valor	Tasa	Valor
Tasa impositiva nominal	25,00%	54.636	22,00%	2.444
Más: gastos no deducibles	4,79%	10.465	56,41%	6.268
Menos: amortización pérdidas tributarias	0,00%	-	-5,46%	(607)
Tasa impositiva efectiva	29,79%	65.100	72,95%	8.105

Pragmatiqu S.A.

b) Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se reconocen por el método del balance general, originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos, un detalle de las partidas que generen dicho impuesto es como sigue:

2018					
Concepto	Saldo al comienzo del año	Crédito tributario de IR		Reconocido en el resultado	Saldo al final del año
		Adiciones	Compensaciones		
<u>Activos por impuestos diferidos:</u>					
Crédito tributario retenciones de impuesto a la renta	1.158	12.061	(13.218)		-

2017					
Concepto	Saldo al comienzo del año	Crédito tributario de IR		Reconocido en el resultado	Saldo al final del año
		Adiciones	Compensaciones		
<u>Activos por impuestos diferidos:</u>					
Crédito tributario retenciones de impuesto a la renta	191	6.948	(7.139)		-

c) Precios de transferencia

De conformidad con las normas tributarias vigentes los contribuyentes que efectúen operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, están obligados a determinar sus ingresos, costos y deducciones aplicando la metodología estipulada en la Ley de Régimen Tributario Interno y tomando como referencia el principio de plena competencia. Cualquier efecto resultante se incluirá como una partida gravable en la determinación del impuesto a la renta corriente.

Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$ 3.000.000, deberán presentar al SRI el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, así como estableció que los sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los US\$ 15.000.000 deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia. Dicha información deberá ser presentada en un plazo no mayor a 60 días posterior a la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, debido a que las transacciones con compañías relacionadas locales y del exterior no superan los US\$ 3.000.000 la Administración considera que la Compañía se encuentra exenta del Régimen de Precios de Transferencia.

Pragmatikus S.A.

d) Reforma tributaria

Mediante Registro Oficial No. 309 de 21 de agosto de 2018, se emitió la "Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal" mediante la cual se generaron entre otras las siguientes reformas tributarias vigentes a partir del año 2019 y que por su naturaleza podrían aplicar a la Compañía:

- Exoneración del impuesto a la renta y su anticipo en nuevas inversiones productivas en sectores priorizados (en sociedades nuevas o existentes), cuando dichas inversiones generen incremento de empleo neto: a) por 8 años cuando las inversiones se realicen dentro las jurisdicciones urbanas de los cantones de Quito y Guayaquil; b) por 12 años cuando las inversiones se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones de Quito y Guayaquil; y, c) por 15 años cuando las inversiones se realicen en cantones de frontera.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas para las nuevas inversiones que suscriban contratos de inversión, en los pagos realizados al exterior por: a) importaciones de bienes de capital y materias primas necesarias para el desarrollo del proyecto; y, b) los dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador luego del pago del impuesto a la renta, cuando los beneficiarios efectivos sean personas naturales domiciliadas o residentes en el Ecuador o en el exterior, siempre y cuando los recursos de la inversión provengan del extranjero y el inversionista demuestre el ingreso de las divisas al país.
- Las sociedades que reinviertan en el país por lo menos el 50% de las utilidades en nuevos activos productivos, se exonerarán del pago del impuesto a la salida de divisas por pagos al exterior por concepto de distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador, para lo cual el aumento de capital deberá perfeccionarse hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior al que se generaron las utilidades.
- En la distribución de dividendos, el porcentaje de retención en la fuente que se aplique al ingreso gravado será equivalente a la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales y la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad a la correspondiente base imponible.

e) Revisión fiscal

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

A la fecha de emisión de los estados financieros, el Servicio de Rentas Internas tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2016 y 2018.

Pragmatiqus S.A.

20. Patrimonio de los accionistas

Capital social

El capital de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 es de un total de US\$762.800 conformado por setecientos sesenta y dos mil ochocientos acciones nominativas y ordinarias de un dólar (US\$1) cada una. Además, se realizaron aportes para alcanzar el capital suscrito por un monto de US\$33.000 los cuales corresponden a compensaciones de créditos de los accionistas.

Con fecha 25 de julio de 2018 se efectúa la cesión de 100.000 acciones ordinarias y nominativas de Giovanni Calvi Parisetti a favor de Diego Alfredo Ponce Silva equivalentes a un dólar (US\$1).

Su composición societaria por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, fue la siguiente:

Accionistas	Nacionalidad	2018		2017	
		Participaciones	%	Participaciones	%
Giovanni Calvi Parisetti	Italiana	401.700	53%	501.700	69%
Diego Alfredo Ponce Silva	Ecuatoriana	301.650	40%	201.650	28%
Shirley Monserrat Muñoz Valdivieso	Ecuatoriana	41.650	5%	11.650	2%
María Dalia Calle Rodríguez	Ecuatoriana	13.000	2%	10.000	1%
Ángel Cornelio Montalvo Oviedo	Ecuatoriana	4.800	1%	4.800	1%
Total		762.800	100%	729.800	100%

Distribución de dividendos

Las distribuciones de dividendos pagaderas a los accionistas se incluyen en dividendos por pagar cuando los dividendos han sido aprobados para su distribución en junta general de accionistas, previo a la fecha de reporte.

21. Conciliación de los pasivos que surgen de las actividades de financiamiento

Una conciliación de los pasivos que surgen de las actividades de financiamiento al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

Pragmatiquis S.A.

2018						
	Saldo al inicio del año	Flujos de efectivo		Cambios distintos al efectivo		Saldo al final del año
		Adición	Cancelaciones	Gasto interés	Otros	
<u>Prestamos con terceros (nota 15):</u>						
Capital	2.521.620	6.437.000	(440.000)			8.518.620
Intereses	53.579		(390.930)	526.071		188.720
	2.575.199	6.437.000	(830.930)	526.071		8.707.341
<u>Sobregiro bancario (nota 14):</u>						
Sobregiro bancario		985.279				985.279
<u>Obligaciones con instituciones financieras:</u>						
Capital	100.000		(100.000)			-
Intereses	208		(5.688)	5.688		-
Otros			(5.320)		5.320	-
	100.208		(111.008)	5.688	5.320	-
<u>Prestamos con accionistas (nota 13):</u>						
Capital	40.000	295.000	(255.000)			80.000
Total	2.715.407	7.717.279	(1.196.938)	531.759	5.320	9.772.620
2017						
	Saldo al inicio del año	Flujos de efectivo		Cambios distintos al efectivo		Saldo al final del año
		Adición	Cancelaciones	Gasto interés	Otros	
<u>Prestamos con terceros (nota 15):</u>						
Capital	757.271	1.764.349				2.521.620
Intereses			(75.833)	129.412		53.579
	757.271	1.764.349	(75.833)	129.412		2.575.199
<u>Obligaciones con instituciones financieras:</u>						
Capital		100.000				100.000
Intereses			-	208		208
Otros			(3.119)	3.119		-
		100.000	(3.119)	3.327	-	100.208
<u>Prestamos con accionistas (nota 13):</u>						
Capital	29.965	10.035				40.000
Total	787.236	1.874.384	(78.952)	132.739	-	2.715.407

Pragmatiquus S.A.

22. Juicios y contingencias

Al 31 de diciembre de 2018, de acuerdo a sus asesores legales la Compañía no mantiene juicios o litigios que se encuentren en su contra.

23. Eventos subsecuentes

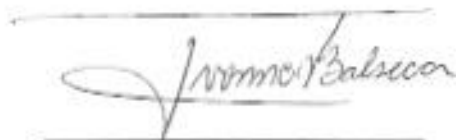
Entre la fecha de reporte 31 de diciembre de 2018 y la fecha de autorización de los presentes estados financieros no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros.

24. Autorización de los estados financieros

Los estados financieros de **Pragmatiquus S.A.** por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 han sido autorizados para su publicación por la Administración el 19 de abril de 2019; y, en su opinión serán aprobados de manera definitiva sin modificaciones por la Junta General de Accionistas de acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.



Giovanni Calvi Parisetti
Gerente General



Ivonne Balseca
Contador