

Pragmatiqu S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2019

Con cifras correspondientes para el año 2018

(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.

El domicilio de la Compañía se encuentra ubicado en las calles Guayas E3-112 y Avenida Amazonas. Quito - Ecuador

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 2019 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 períodos anuales a partir del 1 de enero de 2019 y relevantes para la Compañía

A partir del 1ero. de enero 2019 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:

Pragmatiqu S.A.

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

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 2019, son los siguientes:

- Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos (modificaciones a la NIC 28) (1).
- NIIF 17 Contratos de seguros (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).
- Reforma de la tasa de interés de referencia (modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7).
- 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) (2)

(1) Pronunciamientos 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:

Pragmatiqu 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 períodos 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— rellenoando vacíos, así como aclarando y actualizándolo, pero sin reconsiderar fundamentalmente todos los aspectos del Marco Conceptual de 2010.

La Compañía considera que el cambio en el Marco Conceptual no generará efectos significativos en sus estados financieros y prevé aplicarlo en su fecha de adopción obligatoria.

- 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.

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 modificación a la NIC 1 y la NIC 8 con relación a la definición de un “material” o “importancia relativa” no generará efectos significativos en sus estados financieros y prevé aplicarlo en su fecha de adopción obligatoria.

- Reforma de la tasa de interés de referencia (modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7)

En septiembre de 2019, el IASB emitió el documento “Reforma de la Tasa de Interés de Referencia”, que modificó a la NIIF 9, la NIC 39 y la NIIF 7. Una entidad aplicará estas modificaciones a 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.

La Compañía considera que la aplicación de esta reforma no generará efectos significativos, la administración prevé adoptar la misma en las fechas especificadas para su aplicación.

Pragmatiqu S.A.

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 2019 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 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:

Pragmatiqu S.A.

- 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.

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 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.

Pragmatiqu S.A.

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 otras cuentas por cobrar que no contienen un componente significativo de financiamiento y son medidos al precio de la transacción

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.

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

Reconocimiento posterior de los activos financieros

Los activos financieros se reconocen como se describe a continuación:

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 las otras cuentas por cobrar se incluyen en esta categoría de instrumentos financieros.

Pragmatiqu S.A.

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.

iii) Activos financieros a valor razonable con cambios en el otro resultado integral

La Compañía contabiliza los activos financieros a valor razonable con cambios en el otro resultado integral si los activos cumplen con las siguientes condiciones:

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

Cualquier ganancia o pérdida reconocida en otro resultado integral se realizará en el momento de la baja del activo.

Deterioro de los activos financieros

Los requisitos de deterioro de la NIIF 9 utilizan información prospectiva para reconocer pérdidas crediticias a través del modelo de pérdida crediticia esperada.

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 previsiones 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").

Pragmatiqu S.A.

- "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 efectúa una medición de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida para las cuentas por cobrar - factoring y otras cuentas por cobrar.

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.

La Compañía aplica 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).

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.

Clasificación y medición de los pasivos financieros

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.

Pragmatiqu S.A.

Al 31 de diciembre de 2019, los pasivos financieros de la Compañía representan principalmente a las obligaciones de financiamiento para la compra de cartera (factoring), y cuentas por pagar a los proveedores, se registran al valor razonable de la contrapartida recibida

Compensación de instrumentos financieros

Los activos 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) Propiedad, muebles y equipos, neto

Son reconocidos como propiedad, 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 período.

La propiedad, muebles y equipos se registran inicialmente al costo de adquisición 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 la propiedad, 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 la propiedad, muebles y equipos es determinada, aplicando el método lineal, sobre el costo del activo. La depreciación se registra con cargo a los resultados del período 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>
Propiedad	20
Instalaciones, muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

La Compañía no ha estimado la existencia de valor residual de la propiedad, 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.

Pragmatiqu S.A.

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 imposables o deducibles en otros años o que nunca serán imposables 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.

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.

Pragmatiqu S.A.

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.

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.

Pragmatiqu S.A.

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 períodos 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. 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.

I) 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:

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.

Pragmatiqu S.A.

m) Estado de resultado integral

El estado del resultado integral del período 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 período cuando se cumplan determinadas condiciones.

Se presenta por separado los ingresos operacionales de los otros ingresos del período. 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.

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.

Pragmatiqu S.A.

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.

Como parte de la metodología se realiza una visita a cliente y se hace un due dilligence 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:

Pragmatiqu S.A.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 11)	357.031	196.314
Cuentas por cobrar – comerciales, neto (nota 12)	11.151.921	10.770.517
Otras cuentas por cobrar	3.165.724	212.664

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 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>2019</u>	<u>2018</u>
Banco Internacional S.A. (1) (4)	AAA- / AAA	AAA
Mutualista Pichincha (2)	AA	AA
Banco del Pacífico S.A. (4)	AAA	AAA-
Banco de la Producción S.A. Produbanco (1) (4)	AAA- / AAA-	AAA-
Axion Swiss Bank SA – Suiza (3)	AA-	AA-
Fondo Real (1)	AAA-	AAA-

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

Cuentas por cobrar - comerciales

Las cuentas por cobrar - comerciales representan principalmente los saldos pendientes de cobro a clientes por la cartera comprada.

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:

Pragmatiqu S.A.

- 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 de liquidez, solvencia, gestión rentabilidad e inventarios.

En base a la evaluación de cada ratio, se otorga un puntaje con énfasis en las áreas débiles y que afectan al scoring del cliente.

- o Calificación externa del buró de crédito: para nuevos clientes debe 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.

- o Comportamiento de pago para clientes activos con operaciones.
- o Colateral: Se asigna 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 84 clientes en el año 2019 (74 clientes en el año 2018) 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. 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 2019 y 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 2019 se determinó de la siguiente manera:

Clasificación	Saldo Cartera (1)	% Probabilidad de incumplimiento	Probabilidad de incumplimiento	% Pérdida esperada	Pérdida esperada
Etapa 1	10.196.590	10%	1.019.659	0,5%	5.098
Etapa 2	101.929	20%	20.386	3%	612
Etapa 3	353.812	80%	283.050	35%	99.067
Totales	10.652.331				104.777

(1) Corresponde solamente al saldo pagado, no incluye el interés devengado.

Otras cuentas por cobrar

La provisión por deterioro de otras cuentas por cobrar se ha realizado a través de la evaluación del método general basado en una evaluación individual de cada deudor. La Compañía ha evaluado que no se ha incrementado el riesgo de crédito de las otras cuentas por cobrar.

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, 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 instituciones financieras solventes, que mantienen una sobresaliente trayectoria de rentabilidad, lo cual se refleja en una excelente reputación en el medio. 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.

Pragmatiqu 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 2019 y 2018, los pasivos financieros no derivados de la Compañía tienen vencimientos tal y como se resume a continuación:

2019				
	Hasta 3 meses	Desde 3 a 12 meses	Más de un año	Total
Cuentas por pagar – comerciales y otras cuentas por pagar	42.119	30.364	85	72.568
Sobregiro bancario	978.665	-	-	978.665
Obligaciones con instituciones financieras	-	38.354	-	38.354
Préstamos con partes relacionadas	-	-	642.000	642.000
Préstamos por pagar con terceros	571.361	137.000	10.946.620	11.654.981
Total	1.592.145	205.718	11.588.705	13.386.568

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	22.000	-	330.885
Sobregiro bancario	985.279	-	-	985.279
Préstamos con partes relacionadas	-	80.000	210.000	290.000
Préstamos por pagar con terceros	187.262	267.000	8.041.620	8.495.882
Total	1.481.426	369.000	8.251.620	10.102.046

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 2019	Activos financieros a costo amortizado
Activos	
Efectivo y equivalentes de efectivo	357.031
Cuentas por cobrar – comerciales, neto	11.151.921
Otras cuentas por cobrar	3.165.724
Total	14.674.676

Al 31 de diciembre de 2019	Pasivos financieros a costo amortizado
Pasivos	
Sobregiro bancario	978.665
Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar	72.568
Préstamos con partes relacionadas	642.000
Obligaciones con instituciones financieras	38.354
Préstamos por pagar con terceros	11.654.981
Total	13.386.568

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, neto	10.770.517
Otras cuentas por cobrar	212.664
Total	11.182.629

Al 31 de diciembre de 2018	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	8.495.882
Total	10.102.046

Pragmatiqu S.A.

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:

- a) Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- b) 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.
- c) 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 2019 y 2018 no se han realizado transferencias entre el Nivel 1 y el Nivel 2.

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 de cuentas por cobrar – comerciales y cuentas por pagar - comerciales, 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.

Pragmatiqu S.A.

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:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Total de recursos ajenos (1)	10.386.570	7.102.046
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(357.031)	(196.314)
Deuda neta	10.029.539	6.905.732
Patrimonio neto (2)	4.490.616	3.915.190
Capital total (3)	14.520.155	10.820.922
Ratio de apalancamiento (4)	69%	64%

- (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.
- (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.
- (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

Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía generó ingresos financieros por un valor de US\$2.457.204 (US\$1.619.378 en 2018), mismos que se originaron por el interés de las cuentas por cobrar comerciales - factoring.

Pragmatiqu S.A.

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 2019 y 2018 fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Gastos administrativos:</u>		
Honorarios y asesorías	540.652	673.931
Otros gastos administrativos	128.115	20.239
Impuestos y contribuciones	61.877	19.479
Gasto de gestión y viajes	26.127	11.127
Personal	114	45.826
Otros	15.680	19.648
Total	772.563	790.250
<u>Gastos financieros:</u>		
Intereses pagados	1.134.630	530.092
Comisiones bancarias	6.559	5.320
Total	1.141.189	535.412

11. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo del efectivo y equivalentes de efectivo fue el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja	100	100
<u>Efectivo en bancos:</u>		
Instituciones financieras locales	238.895	191.049
	238.995	191.149
Fondo de inversión Real (1)	10.958	5.165
Fideicomiso Backbone (2)	107.078	-
Total	357.031	196.314

(1) El Fondo Real a corto plazo es administrado por FIDEVAL S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos, que invierte en títulos de renta fija.

(2) Corresponde al efectivo del Fideicomiso Mercantil Pragmatiqu - Backbone depositado en la cuenta corriente de Banco del Pacífico S.A. (Véase nota 23).

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el efectivo y equivalentes de efectivo no mantienen restricciones para su uso.

Pragmatiqu S.A.

12. Cuentas por cobrar – comerciales, neto

Un resumen del saldo de cuentas por cobrar – comerciales, neto al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar comerciales:</u>		
Clientes factoring (1)	10.641.412	10.467.006
Ingreso no facturado (2)	615.286	486.962
	<hr/> 11.256.698	<hr/> 10.953.968
Provisión de cuentas incobrables (3)	(104.777)	(183.451)
	<hr/> <hr/> 11.151.921	<hr/> <hr/> 10.770.517

- (1) Corresponde a los saldos por cobrar que mantiene con los clientes por la compra de cartera con un plazo de 30 y hasta 60 días.

Al 31 de diciembre de 2019, la cartera incluye US\$ 1.813.258 de operaciones realizadas a través del Fideicomiso Pragmatiqu – Backbone (Véase nota 23).

- (2) Corresponde a la estimación del ingreso acumulados al 31 de diciembre por los descuentos generados a la fecha mencionada, el cual es facturado en el mes de enero del siguiente año.

- (3) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	183.451	44.863
Castigos	(183.451)	-
Adición	104.777	138.588
Saldo al final del año	<hr/> <hr/> 104.777	<hr/> <hr/> 183.451

Pragmatiqu S.A.

13. Otras cuentas por cobrar

Un resumen del saldo de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Corto plazo</u>		
Compañías relacionadas (nota 14)	11.579	-
Anticipo proveedores	6.623	147.869
Préstamo partes no relacionadas (1)	3.100.000	-
Otras	9.386	5.843
	<hr/> 27.588	<hr/> 153.712
<u>Largo plazo</u>		
Préstamo partes no relacionadas	20.000	-
Partes relacionadas (nota 14)	18.136	58.952
Otras	38.136	58.952
	<hr/> 3.165.724	<hr/> 212.663

- (1) Incluye préstamos a la compañía Santa Elena Petroleum SANTALENAPETRO S.A. (en adelante Santa Elena). El 19 de marzo de 2019, se realizó la resciliación de los acuerdos suscritos previamente con la compañía Energía Desarrollo y Petróleos EDINPETROL S.A. y se firmó un nuevo acuerdo entre las partes donde Santa Elena S.A. asumió la deuda por US\$1.400.0000 y realizó una operación adicional de US\$ 1.700.000. Para el saldo total la Compañía obtiene una garantía del 5% de las acciones de Santa Elena y la cancelación de estas operaciones está supeditada a la venta de las acciones de Santa Elena por sus accionistas.

14. Saldos y transacciones con partes relacionadas

La Compañía realiza transacciones con partes relacionadas. Un resumen de los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fueron como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Activos</u>		
<u>Otras cuentas por cobrar (nota 13)</u>		
Kaacao	11.579	-
	<hr/> 11.579	<hr/> -
Pragmatiqu Miami LLC (1)	16.136	15.000
MCA Ecuador Momcaec S.A.	2.000	2.000
Cacao Kakawen	-	20.000
Exforo S.A.	-	14.199
Answer & Solutions Consultores S. A. Ansolcon	-	7.753
	<hr/> 18.136	<hr/> 58.952

Pragmatiqu S.A.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Pasivos</u>		
<u>Cuentas por pagar comerciales (nota 16) (2):</u>		
Giovanni Calvi Parisetti	-	67.500
Maria Dalila Calle Rodriguez	-	21.340
Answer & Solutions Consultores S. A. Ansolcon	-	12.737
Exforo S.A.	-	17.600
Diego Alfredo Ponce Silva	-	11.857
Shirley Monserrat Muñoz Valdivieso	-	4.500
	-	135.534
 <u>Préstamos con partes relacionadas:</u>		
Pragmatiqu Miami (3)	500.000	
Bagheera Holding S.A. (4)	600.000	-
Shirley Monserrat Muñoz Valdivieso (5)	42.000	35.000
Kakao S.A.	-	210.000
Giovanni Calvi Parisetti	-	45.000
	1.142.000	290.000
Total	1.142.000	425.534

- (1) Corresponde principalmente a la entrega de un préstamo otorgado a la Compañía Pragmatiqu LLC para la apertura de las oficinas en Miami, mantiene un vencimiento de un año y no genera intereses.
- (2) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuentas por pagar comerciales representan los saldos por prestación de servicios de las partes relacionadas cuyo detalle fue el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Giovanni Calvi Parisetti	-	155.905
Diego Alfredo Ponce Silva	-	81.942
Maria Dalila Calle Rodriguez	-	77.117
Shirley Monserrat Muñoz Valdivieso	-	72.116
Answer & Solutions Consultores S.A. Ansolcon	-	19.499
Exforo S.A.	-	17.920
Total	-	424.499

- (3) Corresponde a un préstamo de Pragmatiqu Miami – USA por US\$ 500.000, que devenga una tasa de interés anual del 10% a 2 años plazo.
- (4) Corresponde a los préstamos por US\$ 600.0000 de Bagheera Holding S.A. que forma parte de la composición accionaria de la Compañía a partir del año 2019, devengan una tasa de interés del 10%, con plazos de hasta 5 años.
- (5) Corresponde al saldo de 3 préstamos que devengan 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.

Pragmatiquus S.A.

Transacciones con la Gerencia clave de la Compañía

Se considera persona clave de la Compañía al Gerente General, Gerente de Negocios y Presidente. Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2019 la Compañía ha generado gastos por sueldo y otros beneficios a la gerencia clave por un monto de US\$304.830 (US\$325.521 en el año 2018).

15. Propiedad, muebles y equipos, neto

El detalle de los propiedad, muebles y equipos, neto al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, fue el siguiente:

	Saldos al 31/12/2018	Adiciones	Depreciación	Saldos al 31/12/2019
Depreciables:				
Edificios	-	280.000	-	280.000
Instalaciones	-	10.944	-	10.944
Muebles y Enseres	1.849	32.978	-	34.827
Equipo de Oficina	77	1.438	-	1.515
Equipo de Computación	1.562	-	-	1.562
Total costo	3.488	325.360	-	328.848
Depreciación acumulada	(1.049)	-	(13.642)	(14.691)
Total	2.439	325.360	(13.642)	314.157

El cargo a gastos por concepto de depreciación de propiedad, muebles y equipos fue de US\$ 13.642 en el año 2019.

Al 31 de diciembre de 2019, no existen hipotecas, prendas ni otro tipo de gravámenes sobre estos activos de la Compañía.

16. Sobregiro bancario

Desde 25 de julio de 2018, la Compañía mantiene una línea de crédito con el Banco Axion Bank (Suiza) 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 de 2019 el monto utilizado del sobregiro bancario es por un monto de US\$ 978.665 (US\$985.279 en 2018). Por la línea de crédito el Sr. Filippo Dollfous tiene un contrato de garantía por US\$1.100.000 a favor del Banco y la Compañía asume el costo de dicha garantía (nota 18).

17. Préstamos por pagar con terceros

Los préstamos de terceros corresponden a importes entregados por personas y entidades no relacionadas, con los cuales se financia la Compañía para mantener sus operaciones. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, un detalle del vencimiento de las cuentas por pagar con terceros se detalla a continuación:

Pragmatiqu S.A.

Detalle	2019	2018
Préstamos Compañías (1)	8.974.167	6.433.105
Préstamos Personas (2)	2.180.814	2.062.777
Total	11.154.981	8.495.882
Porción a corto plazo	(313.991)	(454.262)
Préstamos a largo plazo	10.840.990	8.041.620

- (1) Incluyen los siguientes préstamos:

US\$ 1.300.000 correspondientes a préstamos entregado por Backbone, destinados para la adquisición de cartera y/o factoring a PYMES determinadas de forma conjunta, lo cual es realizado a través del Fideicomiso Mercantil Pragmatiqu – Backbone, los préstamos tienen un plazo de hasta 4 años y devengan una tasa de interés anual del 10%. (nota 24)

US\$ 7.500.000 de préstamos de Bagheera Investment, que devengan una tasa de interés anual entre el 9% y 11% y plazos de hasta 5 años. Estos préstamos incluyen US\$ 3.000.000 de préstamos subordinados, este monto podrá formar parte del capital, siempre y cuando las partes encuentren un acuerdo sobre el valor de las acciones.

- (2) Los préstamos de Personas corresponden a importes entregados por personas naturales extranjeras y nacionales independientes de la Compañía; las cuales entregan un capital a la Compañía, con lo cual esperan generar una rentabilidad a través de la tasa de interés fija anual pactada la cual esta entre el 8% y 10%.

Pragmatiqu S.A.

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos de las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar son como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por pagar comerciales:</u>		
Locales (1)	32.382	172.255
Partes relacionadas (nota 14)	-	135.534
	<hr/> 32.382	<hr/> 307.789
 <u>Otras cuentas por pagar:</u>		
Alquiler garantía (2)	27.500	22.000
Anticipo clientes	12.334	85
Otras cuentas por pagar	352	1.011
	<hr/> 40.186	<hr/> 23.096
Total	<hr/> 72.568	<hr/> 330.885

- (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\$27.500 (Véase nota 16).

19. Obligaciones con instituciones financieras

Comprende al préstamo bancario con la institución financiera Banco de la Producción S.A. Produbanco contratado el 19 de septiembre de 2019, por un importe de US\$ 50.000 a un plazo de un año, con pagos trimestrales de capital más interés que devenga una tasa de interés anual del 10%.

20. Pasivos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los pasivos por impuestos corrientes estaban conformados como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuestos por pagar	20.392	77.384
Impuesto a la renta por pagar (nota 21)	91.255	51.882
Total	<hr/> 111.647	<hr/> 129.266

Pragmatiquus S.A.

21. 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. Un detalle de la conciliación tributaria es como sigue

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de participación trabajadores	469.754	257.108
(-) 15% Participación trabajadores (nota 18)	-	(38.566)
Utilidad antes de impuesto a la renta	469.754	218.542
Más: Gastos no deducibles	15.555	41.859
Menos: Amortización por pérdidas tributarias	-	-
Saldo utilidad gravable	485.309	260.401
A) Impuesto a la renta causado	121.327	65.100
B) Anticipo de impuesto a la renta	900	5.640
Impuesto a la renta por pagar (mayor entre A y B)	121.327	65.100
Menos: Retenciones en la fuente	(29.172)	(12.061)
Menos: Crédito tributario	-	(1.157)
Menos: Anticipo Pagado	(900)	-
Más: saldo pendiente de pago IR	-	-
Total impuesto a la renta por pagar	91.255	51.882

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%. 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.

Pragmatiqu S.A.

El gasto por impuesto a la renta del año 2019 y 2018 se encontraba compuesto como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gasto por impuesto a la renta corriente	121.327	65.100
Beneficio por impuesto a la renta diferido (véase literal b)	-	(9.065)
Total	121.327	56.035

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:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>Tasa</u>	<u>Valor</u>	<u>Tasa</u>	<u>Valor</u>
Tasa impositiva nominal	25,00%	117.438	25,00%	54.636
Más: gastos no deducibles	0,83%	3.889	4,79%	10.465
Menos: amortización pérdidas tributarias	0,00%	-	0,00%	-
Tasa impositiva efectiva	25,83%	121.327	29,79%	65.100

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:

Concepto	Saldo al comienzo del año	<u>2019</u>		Reconocido en el resultado	Saldo al final del año
		<u>Crédito tributario de IR</u>			
		Adiciones	Compen-saciones		
<i>Activos por impuestos diferidos:</i>					
Crédito tributario retenciones de impuesto a la renta	-	29.172	(29.172)	-	-

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

Pragmatiqu S.A.

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 2019 y 2018, 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.

d) Reforma tributaria

Mediante Registro Oficial No. 111 de 31 de diciembre de 2019, se emitió la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” mediante la cual se generaron entre otras las siguientes reformas tributarias vigentes a partir del año 2020 y que por su naturaleza podrían aplicar a la Compañía:

Contribución única y temporal

- Contribución única y temporal pagadera hasta el 31 de marzo de cada año, que será calculada sobre el total de ingresos gravados incluidos en la declaración de impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2018, iguales o superiores a US\$1 millón bajo el siguiente esquema:

Ingresos desde	Ingresos hasta	Porcentaje
1.000.000	5.000.000	0,10%
5.000.001	10.000.000	0,15%
10.000.001	En adelante	0,20%

La contribución no podrá ser superior al 25% del impuesto a la renta causado en el año 2018, ni será utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación de otros impuestos.

Pragmatiqu S.A.

Dividendos

- Los dividendos pagados al exterior a sociedades y personas naturales extranjeras estarán gravados con el impuesto a la renta y sujetos a la retención en la fuente del 10% (14% cuando sean paraísos fiscales).
- Los dividendos distribuidos a personas naturales residentes en el Ecuador estarán gravados en el 40% y estarán sujetos a retención en la fuente de hasta el 25% conforme resolución que emita el SRI.
- Se elimina el crédito tributario por dividendos pagados a personas naturales residentes en el Ecuador que son accionistas o beneficiarios efectivos de compañías ecuatorianas.
- Los dividendos distribuidos a sociedades nacionales estarán exentos del impuesto a la renta.
- Cuando una Sociedad incumpla el deber de informar sobre su composición accionaria, se procederá a la retención del impuesto a la renta sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento con la máxima tarifa de impuesto a la renta aplicable a personas naturales.
- La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos.

Ingresos exentos

- Los pagos parciales por rendimientos financieros en un periodo menor a 360 días serán considerados exentos, siempre que la inversión haya cumplido con todos los requisitos legales para su exención.
- Serán ingresos exentos aquellos derivados directa y exclusivamente de la ejecución de proyectos financieros en su totalidad con créditos o fondos, ambos con carácter no reembolsable de gobierno a gobierno, percibidos por empresas extranjeras de nacionalidad del país donante.

Sectores económicos prioritarios

- Se agregan tres sectores prioritarios cuyos ingresos originados por inversiones nuevas y productivas serán considerados como exentos del impuesto a la renta:
- - Servicios de infraestructura hospitalaria
 - Servicios educativos
 - Servicios culturales y artísticos en los términos y condiciones previstas en el Reglamento.

Deducciones en gastos financieros

- Para que sean deducibles los intereses pagados o devengados por bancos, compañías aseguradoras y entidades del sector financiero de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, por créditos otorgados de manera directa o indirecta por partes relacionadas el monto de estos no podrá ser mayor al 300% con respecto al patrimonio.

Pragmatiqu S.A.

- Para las otras sociedades o personas naturales, el monto total del interés neto en operaciones efectuadas con partes relacionadas no podrá ser superior al 20% de la utilidad antes de participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones.
- No serán deducibles los intereses pagados a partir de enero de 2020 cuya tasa exceda la permitida por el Banco Central del Ecuador, por créditos otorgados entre septiembre y diciembre de 2019 por IFIS nacionales o internacionales o entidades financieras calificadas por los entes de control en Ecuador, cuyo capital haya sido destinado para el pago de dividendos hasta el 31 de diciembre de 2019.

Tarifa del impuesto a la renta

- Se reduce el 10% de la tarifa de impuesto a renta por única vez en el impuesto a pagar en el 2019 para contribuyentes domiciliados a septiembre de 2019 en las provincias de: Carchi, Imbabura, Bolívar, Chimborazo, Tungurahua, Cotopaxi, Cañar, Azuay y Loja, cuya actividad económica principal sea la agrícola, ganadera, agroindustrial y/o turismo afectadas por los incidentes derivados de la paralización en la declaratoria de estado de excepción.

Anticipo de impuesto a la renta

- Se elimina la obligación del pago del anticipo de impuesto a la renta; pudiendo anticiparse de forma voluntaria el impuesto equivalente al 50% del impuesto a la renta causado en el año anterior menos retenciones en la fuente efectuadas en el ejercicio fiscal anterior.

Deducciones adicionales

- Se deducirán con el 50% adicional los seguros de crédito contratados para la exportación, de acuerdo con lo previsto en el reglamento de esta ley.
- Se deducirán el 100% adicional los gastos de publicidad y patrocinio realizados a favor de deportistas, programas y proyectos deportivos previamente calificados por la entidad rectora o competente en la materia.

Retenciones en la fuente

Serán agentes de retención los contribuyentes que cumplan con los requisitos que emitirá el SRI mediante resolución.

Impuesto a la salida de divisas

- Se rebaja el requisito del plazo de crédito a 180 días para que los créditos al exterior, inversiones y rendimientos financieros estén exonerados de ISD.
- Los pagos de dividendos a sociedades extranjeras o personas naturales no residentes en el Ecuador cuando estén domiciliados en paraísos fiscales estarán exonerados del pago del ISD, no aplicable cuando dichos contribuyentes sean accionistas dentro de la cadena de propiedad de la compañía que reparte dividendos.

Pragmatiqu S.A.

- Los pagos efectuados al exterior por rendimientos financieros, ganancias de capital y capital relacionados con:
 - Inversiones provenientes del exterior ingresadas al mercado de valores del Ecuador.
 - Valores emitidos por sociedades domiciliadas en el Ecuador que hubieren sido adquiridas en el exterior, destinadas al financiamiento de vivienda, microcrédito e inversiones productivas.
 - Depósitos a plazo o inversiones con recursos provenientes del exterior, en instituciones del sistema financiero nacional.

- Estarán gravados con ISD los pagos al exterior por concepto de amortización de capital e intereses generados sobre préstamos generados entre septiembre y diciembre de 2019 por IFIS nacionales o internacionales o entidades financieras calificadas por los entes de control en Ecuador, cuyo capital haya sido destinado para el pago de dividendos hasta el 31 de diciembre de 2019.

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 2019.

22. Patrimonio de los accionistas

Capital social

El capital de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 es de un total de US\$974.800 conformado por novecientas setenta y cuatro mil ochocientas acciones nominativas y ordinarias de un dólar (US\$1) cada una.

De acuerdo con la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas celebrada el 17 de diciembre de 2018, los accionistas aprobaron la inclusión de la compañía Bagheera Holding S.A. como parte de su composición accionaria, con lo cual se realizó la capitalización US\$ 185.000 mediante compensación de créditos.

También se realizó un incremento de capital por un monto de US\$ 27.000 a través de transferencias en efectivo efectuada por la accionista María Dalila Calle.

Su composición societaria por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, fue la siguiente:

Pragmatiqu S.A.

Accionistas	Nacionalidad	2019		2018	
		Participaciones	%	Participaciones	%
Giovanni Calvi Parisetti	Italiana	401.700	41%	401.700	53%
Diego Alfredo Ponce Silva	Ecuatoriana	301.650	31%	301.650	40%
Shirley Monserrat Muñoz Valdivieso	Ecuatoriana	41.650	4%	41.650	5%
María Dalia Calle Rodríguez	Ecuatoriana	40.000	4%	13.000	2%
Ángel Cornelio Montalvo Oviedo	Ecuatoriana	4.800	1%	4.800	1%
Bagheera Holding S.A.	Suiza	185.000	19%		
Total		974.800	100%	762.800	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.

Prima por emisión de acciones

La prima de emisión es el sobreprecio que paga por una acción en relación con su valor nominal, la prima de emisión se originó en el incremento del capital por compensación de créditos indicado anteriormente.

23. 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 2019 y 2018 es como sigue:

Pragmatiqu S.A.

2019

	Saldos al inicio del año	Flujos de efectivo		Cambios distintos al efectivo		Saldos al final del año
		Adición	Cancelación	Gasto interés	Otros	
Préstamos con terceros (nota 16):	8.308.620	4.017.740	(605.370)	-	(800.000)	10.920.990
Préstamos con relacionadas (nota 13):	290.000	775.000	(523.000)	-	600.000	1.142.000
Intereses	188.720	-	(951.322)	996.595	-	233.993
	8.787.340	4.792.740	(2.079.692)	996.595	(200.000)	12.296.983
Sobregiro bancario	985.279	177.995	(184.609)	-	-	978.665
Intereses	-	-	(26.768)	26.768	-	-
	985.279	177.995	(211.377)	26.768	0	978.665
Obligaciones financieras	-	50.000	(12.053)	-	-	37.947
Intereses	-	-	(1.219)	1.626	-	407
	-	50.000	(13.272)	1.626	-	38.354
Patrimonio:						
Aumento de capital accionistas	-	27.000	-	-	200.000	227.000
Total	9.772.619	5.047.735	(2.304.341)	1.024.989	-	13.541.002

2018

	Saldos al inicio del año	Flujos de efectivo		Cambios distintos al efectivo		Saldos al final del año
		Adición	Cancelaciones	Gasto interés	Otros	
Préstamos con terceros (nota 19):						
Capital	2.521.620	6.227.000	(440.000)	-	-	8.308.620
Intereses	53.579	-	(390.930)	526.071	-	188.720
	2.575.199	6.227.000	(830.930)	526.071	-	8.497.340
Préstamos con relacionadas	40.000	505.000	(255.000)	-	-	290.000
Sobregiro bancario (nota 15)	-	985.279	-	-	-	985.279
Obligaciones con instituciones financieras (nota 18):						
Capital	100.000	-	(100.000)	-	-	-
Intereses	-	-	(5.688)	5.688	-	-
Otros	-	-	(5.320)	-	5.320	-
	100.000	-	(111.008)	5.688	5.320	-
Total	2.715.199	7.717.279	(1.196.938)	531.759	5.320	9.772.620

Pragmatiqu S.A.

24. Compromisos

Fideicomiso Mercantil Pragmatiqu - Backbone

El Fideicomiso Mercantil Pragmatiqu - Backbone, fue constituido en el mes de enero de 2019 por la Compañía, tiene por objeto administrar la cartera aportada y destinar el flujo producto de la recaudación a la provisión necesaria para el pago de los préstamos recibidos de Backbone South SME S.a.r.l. de Luxemburgo, para financiar dicha cartera.

El Fideicomiso es administrado por ANEFI S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos.

25. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2019, de acuerdo a sus asesores legales la Compañía no mantiene juicios o litigios que se encuentren en su contra.

26. Eventos subsecuentes

Desde el 31 de diciembre de 2019, la propagación del virus COVID-19 ha impactado severamente a muchas economías locales alrededor del mundo. En muchos países, incluido el Ecuador, los negocios han sido forzados a cerrar o limitar sus operaciones por largos o indefinidos periodos de tiempo. Las medidas tomadas para contener el virus incluyen restricción de viajes, cuarentenas, distanciamiento social y cierre de servicios no esenciales, lo que ha ocasionado una paralización de los negocios a nivel mundial, resultando en una desaceleración de la economía. El Gobierno del Ecuador ha tomado medidas fiscales y monetarias para estabilizar las condiciones económicas del país. Los principales efectos en la Compañía son la recuperación de las cuentas por cobrar – comerciales y otras cuentas por cobrar.

La Compañía ha determinado que esta situación constituye un evento subsecuente que no requiere ajustes, consecuentemente la posición financiera y los resultados de sus operaciones al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 no reflejan su impacto. La duración y el impacto de la pandemia de COVID-19, así como la efectividad de las medidas del Gobierno, no pueden ser establecidas confiablemente a la fecha de este informe. Por lo que no es posible estimar la duración y la magnitud de las consecuencias, así como el impacto de estas en la posición financiera y los resultados de la Compañía para periodos futuros.

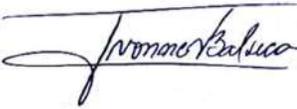
Pragmatiqu S.A.

27. Autorización de los estados financieros

Los estados financieros de **Pragmatiqu S.A.** por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 han sido autorizados para su publicación por la Administración el 23 de junio de 2020; 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.



Diego Ponce Silva
Gerente General



Ivonne Balseca
Contadora