

**JUCARCORP GROUP S.A.**

---

**Estados Financieros Separados**  
Año terminado en diciembre 31, 2018  
Con Informe de los Auditores Independientes



Tel: +593 2 254 4024  
Fax: +593 2 223 2621  
www.bdo.ec

Amazonas N21-252 y Carrión  
Edificio Londres, Piso 5 y 6  
Quito - Ecuador  
Código Postal: 170526

Tel: +593 4 256 5394  
Fax: +593 4 256 1433

Víctor Manuel Rendón 401 y General  
Córdova, Edificio Amazonas, Piso 9  
Guayaquil - Ecuador  
Código Postal: 090306

## Informe de los Auditores Independientes

A la Junta General de Accionistas de  
Jucarcorp Group S.A.

### **Informe sobre la auditoría a los estados financieros**

#### **Opinión con salvedades**

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de Jucarcorp S.A., que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y los correspondientes estados separados de resultado integral, cambios en el patrimonio neto y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros separados que incluyen un resumen de políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos descritos en los párrafos de "Fundamentos de la opinión de auditoría con salvedades" los estados financieros separados antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Jucarcorp S.A. al 31 de diciembre de 2018, así como el resultado integral de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

#### **Fundamentos de la opinión de auditoría con salvedades**

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía ha calculado el valor razonable de ciertas inversiones tomando en cuenta un escenario conservador en las proyecciones de flujos de dividendos el mismo que no considera los flujos de reinversión. En razón de esta circunstancia no nos fue factible determinar los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos.

#### **Bases para nuestra opinión**

Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más detalladamente en la sección de "Responsabilidades del Auditor para la Auditoría de los estados financieros separados" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código de Ética. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido en nuestra auditoría proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.



## **Otra información**

No existe otra información que sean reportadas conjuntamente o por separado al juego completo de los estados financieros separados de la Compañía, por lo cual, no es nuestra responsabilidad el expresar una opinión de otra información.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros separados, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros separados o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría o de lo contrario parece estar materialmente equivocada. Si, con base en el trabajo que hemos realizado, llegamos a la conclusión de que hay una declaración equivocada material de esta otra información, estamos obligados a informar sobre ese hecho. No tenemos observaciones significativas que informar al respecto.

## **Responsabilidades de la Administración y del Gobierno Corporativo sobre los estados financieros separados**

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros separados libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha a menos que la Administración decida liquidar la Compañía o cesar operaciones, o no tiene otra alternativa realista sino hacerlo.

Los miembros de la Administración de la Compañía son responsables de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

## **Responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros separados**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea por fraude o error y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Un aseguramiento razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error significativo cuando este exista. Los errores significativos pueden surgir de fraude o error y se consideran significativos, siempre y cuando de manera individual o en conjunto, éstos pudiesen influir en las decisiones económicas a ser tomadas por los usuarios basados en dichos estados financieros separados.

Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros separados se encuentra descrita en el Apéndice al Informe de los Auditores Independientes adjunto.



### Otras cuestiones

Los estados financieros separados de Jucarcop Group S.A. correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2017 fueron auditados por otro auditor que expresó una opinión favorable sobre dichos estados financieros el 8 de Agosto de 2018; estos estados financieros separados se incluyen únicamente para propósitos comparativos.

### Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018, se emite por separado.

*BDO ECUADOR*

Julio 19, 2019  
RNAE No. 193  
Quito, Ecuador

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Elizabeth Álvarez'.

Elizabeth Álvarez - Socia

## Apéndice al Informe de los Auditores Independientes

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), ejercemos un juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría.

Nuestra auditoría incluye:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros separados, ya sea por fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que para que el resultante de errores, como el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones intencionales, falseamiento o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la Administración del supuesto de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la entidad para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros separados o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la entidad no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros separados, incluyendo las revelaciones y si los estados financieros separados representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación.

Nos comunicamos con los encargados de la Administración en relación con, entre otras cosas, el alcance en el momento y los resultados importantes de la auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos los encargados de la Administración con una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia y hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que puedan soportarla.

A partir de las comunicaciones con los encargados de la Administración, determinamos aquellos asuntos que eran de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros separados del período actual y por lo tanto son los asuntos clave de auditoría.

Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que la ley o el Reglamento se opone a la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro informe debido a posibles consecuencias adversas.

# JUCARCORP GROUP S.A.

## Estados Financieros Separados Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### CONTENIDO:

### PÁGINA:

- Estados Separados de Situación Financiera
- Estados Separados de Resultados Integrales
- Estados Separados de Cambios en el Patrimonio
- Estados Separados de Flujos de Efectivo - Método Directo
- Notas a los Estados Financieros Separados

**JUCARCORP GROUP S.A.**  
**ESTADOS SEPARADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**(Expresados en dólares)**

	Notas	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<b>Activos:</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo		214	2.685
Cuentas por cobrar a relacionadas	(9)	93.812	86.761
Dividendos por cobrar	(9)	942.756	332.812
Préstamos a relacionadas	(9)	1.871.549	1.316.303
Aportes para futuras capitalizaciones		-	521.600
Activos por impuestos corrientes	(10,1)	9.785	5.368
<b>Total activos corrientes</b>		<b>2.918.116</b>	<b>2.265.529</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Inversiones en acciones	(8)	14.846.254	14.105.546
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>14.846.254</b>	<b>14.105.546</b>
<b>Total activos</b>		<b>17.764.370</b>	<b>16.371.075</b>
<b>Pasivos:</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas por pagar a no relacionados		6.723	4.009
Cuentas por pagar a relacionados		11.552	-
Préstamos de relacionadas	(9)	10.190.549	10.103.485
Pasivos por impuestos corrientes	(10,1)	561	1.436
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>10.209.385</b>	<b>10.108.930</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Préstamos de relacionadas	(9)	3.826.428	3.978.251
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>3.826.428</b>	<b>3.978.251</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>14.035.813</b>	<b>14.087.181</b>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital social	(11,1)	1.000	1.000
Reserva Legal	(11,2)	500	500
Resultados acumulados	(11,3)	3.727.057	2.282.394
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>3.728.557</b>	<b>2.283.894</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivos</b>		<b>17.764.370</b>	<b>16.371.075</b>

  
 -----  
 Fornax Group Corp  
 Representante Legal  
 Narciza Espín  
 Apoderada Especial

  
 -----  
 Ana Córdova  
 Contadora

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

4

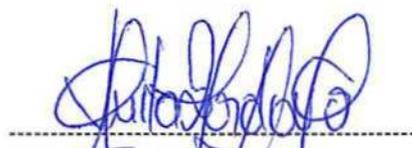
Ver políticas contables y notas a los estados financieros

4

**JUCARCORP GROUP S.A.**  
**ESTADOS SEPARADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**(Expresados en dólares)**

	Notas	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<b>Ingresos</b>			
Ingresos por ganancia de inversiones	(12)	1.781.685	829.683
<b>Gastos de administración</b>			
Gastos de administración	(13)	(95.019)	(57.882)
Gastos financieros	(14)	(277.297)	(188.333)
Ingreso financiero		40.937	-
<b>Utilidad antes de impuesto a las ganancias</b>			
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		1.450.306	583.468
Gasto por impuesto a las ganancias corrientes	(10,2)	(171)	-
<b>Resultado integral total del año</b>			
		1.450.135	583.468

  
 -----  
 Fornax Group Corp  
 Representante Legal  
 Narciza Espín  
 Apoderada Especial

  
 -----  
 Ana Górdova  
 Contador

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

**JUCARCORP GROUP S.A.**  
**ESTADOS SEPARADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
 (Expresados en dólares)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados			Total patrimonio neto
			Utilidades acumuladas	Utilidad neta del ejercicio	Subtotal resultados acumulados	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	1.000	-	901.426	798.000	1.699.426	1.700.426
Transferencia a utilidades acumuladas	-	-	798.000	(798.000)	-	-
Apropiación de la reserva legal	-	500	(500)	-	(500)	-
Resultado integral total del año	-	-	-	583.468	583.468	583.468
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	1.000	500	1.698.926	583.468	2.282.394	2.283.894
Transferencia a utilidades acumuladas	-	-	583.468	(583.468)	-	-
Cambios en políticas contables y corrección de errores	-	-	(5.472)	-	(5.472)	(5.472)
Resultado integral total del año	-	-	-	1.450.135	1.450.135	1.450.135
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	1.000	500	2.276.922	1.450.135	3.727.057	3.728.557



Fornax Group Corp  
 Representante Legal  
 Narciza Espín  
 Apoderada Especial



Ana Córdova  
 Contador

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

**JUCARCORP GROUP S.A.**  
**ESTADOS SEPARADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**(Expresados en dólares)**

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<b>Resultado integral total del año</b>	1.450.135	583.468
<b>Ajustes para conciliar el resultado integral total del año con el efectivo neto provisto por actividades de operación:</b>		
Provisión para cuentas incobrables	2.396	-
Efecto de medición de inversiones en acciones	(624.741)	(459.683)
Efecto cálculo de interés implícito	44.933	14.875
Provisión para el impuesto a las ganancias	171	-
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar a relacionadas	(12.818)	12.193
Aumento en dividendos por cobrar	(609.944)	-
Aumento en aportes para futuras capitalizaciones	-	33.384
Aumento en activos por impuestos corrientes	(4.588)	(1.268)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar a no relacionadas	14.266	(4.118)
(Disminución) aumento en pasivos por impuestos corrientes	(875)	1.298
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	258.935	180.149
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>		
(Aumento) disminución en préstamos a relacionadas	(80.680)	48.674
Efectivo neto pagado por la compra - venta de acciones	(115.967)	(930.480)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	(196.647)	(881.806)
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>		
Efectivo neto (pagado) recibido en préstamos de relacionadas	(64.759)	702.181
<b>Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento</b>	(64.759)	702.181
<b>(Disminución) Aumento de efectivo</b>	(2.471)	524
<b>Efectivo al inicio del año</b>	2.685	2.161
<b>Efectivo al final del año</b>	214	2.685

  
 -----  
 Fornax Group Corp  
 Representante Legal  
 Narciza Espín  
 Apoderada Especial

  
 -----  
 Ana Córdova  
 Contadora

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

---

### 1. IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- **Nombre de la entidad.**  
Jucarcorp Group S.A.
- **RUC de la entidad.**  
1792438799001
- **Domicilio de la entidad.**  
Corea 126 y Avenida Amazonas, Edificio Belmonte, Quito.
- **Forma legal de la entidad.**  
Sociedad Anónima.
- **País de incorporación de la entidad.**  
Ecuador.
- **Descripción de la naturaleza de las operaciones de la entidad.**

Jucarcorp Group S.A., en adelante “La Compañía” fue constituida el 27 de marzo de 2013, su objetivo principal es la compra de acciones o participaciones de otras compañías, con la finalidad de ejercer su control a través de vínculos de propiedad accionaria, gestión, administración, responsabilidad crediticia o resultados y conformar así un grupo empresarial.

La Compañía forma parte del grupo de empresas denominado “KFC” el cual se dedica principalmente a la prestación de servicios a través de cadenas de alimentos. Cada una de las entidades que conforman el referido grupo económico tiene como objetivo generar rentabilidad desarrollando economías de escala, así como el otorgamiento de facilidades financieras para el pago de las obligaciones financieras entre compañías relacionadas. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen en forma importante de las vinculaciones y acuerdos existentes con el resto de las compañías del referido grupo económico.

### 2. IMPORTANCIA RELATIVA.

La Compañía ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los estados financieros separados, políticas contables y notas, reflejan la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

**Resumen de las Principales Políticas Contables****(Expresado en dólares)****3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.**

Las notas a los estados financieros separados se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo a lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 1. Cada partida significativa del Estado Separado de Situación Financiera, Estado Separado de Resultados y Otros Resultados Integrales, Estado Separado de Cambios en el Patrimonio y Estado Separado de Flujos del Efectivo se encuentran referenciadas a su nota. Cuando sea necesario una comprensión adicional a la situación financiera de la Compañía, se presentarán partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros separados.

**4. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.**

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2018 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en los estados financieros separados.

**4.1. Bases de presentación.**

Los presentes estados financieros separados han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2018.

La preparación de los estados financieros separados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 5, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros separados.

**4.2. Pronunciamientos contables y su aplicación.**

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el IASB, pero no han entrado en vigencia y son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Nuevas normas</u>	<u>Fecha de aplicación obligatoria</u>
Marco conceptual (revisado)	1 de enero de 2020
NIIF 17 Contratos de seguros	1 de enero de 2021

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Nuevas interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias	1 de enero de 2019
Enmiendas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9 Cláusulas de prepago con compensación negativa	1 de enero de 2019
NIC 19 Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019
NIIF 3 Combinación de negocios	1 de enero de 2019
NIIF 11 Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2019
NIC 12 Impuesto sobre la renta	1 de enero de 2019
NIC 28 Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2019
NIIF 10 Estados financieros consolidados	Por determinar

**4.3. Moneda funcional y de presentación.**

Las cifras incluidas en estos estados financieros separados y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

**4.4. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.**

En el Estado Separado de Situación Financiera, los saldos se presentan en función a su vencimiento, como corrientes cuando es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros separados y como no corrientes cuando es mayor a ese período.

**4.5. Instrumentos financieros.**

Los activos financieros y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierte en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento negociado.

Los activos financieros y pasivos financieros son medidos inicialmente a valor razonable.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

---

Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos financieros y pasivos financieros (distintos de los activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados) son agregados o deducidos del valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros, según sea apropiado, en el reconocimiento inicial.

Activos financieros.

Todas las compras o ventas convencionales de activos financieros son reconocidas y dadas de baja en la fecha de contratación. Las compras o ventas convencionales de un activo financiero son compras o ventas bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un periodo que generalmente está regulado o surge de una convención establecida en el mercado correspondiente.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad, ya sea, a costo amortizado o a valor razonable, dependiendo de la clasificación dada a los activos financieros.

Clasificación de activos financieros.

Los activos financieros que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a costo amortizado:

- Se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales; y
- Las condiciones contractuales del activo dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Costo amortizado y método de tasa de interés efectiva.

El método de tasa de interés efectiva es un método que se utiliza para el cálculo del costo amortizado de un activo financiero y para la distribución del ingreso por intereses a lo largo del período correspondiente. Para los instrumentos financieros distintos de aquellos activos financieros con deterioro de valor crediticio, la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los cobros de efectivo futuros estimados (incluyendo todas las comisiones y puntos básicos de interés, pagados o recibidos por las partes del contrato, que integren la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) excluyendo las pérdidas crediticias esperadas, durante la vida esperada del activo financiero, o cuando sea apropiado, un período menor, con respecto al valor en libros bruto de un activo financiero en el momento de su reconocimiento inicial.

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

---

Para activos financieros con deterioro de valor crediticio originados, se calcula una tasa de interés efectiva ajustada por calidad crediticia descontando los flujos de efectivo estimados, incluyendo pérdidas crediticias esperadas, al costo amortizado del activo financiero en su reconocimiento inicial.

Para los activos financieros con deterioro de valor crediticio originados, la Compañía reconoce el ingreso por intereses aplicando la tasa de interés efectiva ajustada por calidad crediticia al costo amortizado del activo financiero desde el reconocimiento inicial. El cálculo no revierte a la base bruta, incluso si el riesgo de crédito del activo financiero mejora posteriormente de modo que el activo financiero ya no tenga deterioro de valor crediticio. Los ingresos por intereses se reconocen en el estado separado de resultados y se incluye como ingresos financieros.

### Deterioro de activos financieros.

La Compañía reconoce una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas ("PCE") sobre cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

El importe de las pérdidas crediticias esperadas es actualizado en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del correspondiente activo financiero. La Compañía siempre reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo para las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros son estimadas usando una matriz de provisiones basado en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Compañía, ajustada por factores que son específicos a los deudores, condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la actual, así como también, de la presupuestada dirección de las condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo cuando se apropiado.

Para todos los otros instrumentos financieros, la Compañía reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo cuando ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. Si, por otro lado, riesgo de crédito en el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Compañía mide la corrección de valor por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos doce meses.

La evaluación de si deberían ser reconocidas PCE durante el tiempo de vida del activo está basada en aumentos significativos en la probabilidad o riesgo de un incumplimiento que ocurra desde el reconocimiento inicial en lugar de sobre la evidencia de un activo financiero con deterioro de valor crediticio a la fecha de reporte o que ocurra un incumplimiento.

Las PCE durante el tiempo de vida del activo representan las pérdidas crediticias esperadas que resultarán de todos los posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

---

En contraste, las PCE esperadas en los próximos doce meses representa la porción de las PCE durante el tiempo de vida del activo que se espera resulten de eventos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que sea posible dentro de los 12 meses después de la fecha de reporte.

### Aumento significativo en el riesgo de crédito.

Al evaluar si el riesgo de crédito de un instrumento financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía compara el riesgo de que ocurra un incumplimiento en el instrumento financiero a la fecha de reporte con el riesgo de que ocurra un incumplimiento en el instrumento financiero a la fecha del reconocimiento inicial.

Al realizar esta evaluación, la Compañía considera información cuantitativa y cualitativa que sea razonable y sustentable, incluyendo experiencia histórica e información proyectada que esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado. La información proyectada considerada incluye las perspectivas futuras de las industrias en las cuales operan los deudores de la Compañía, obtenidas de informes de expertos económicos, analistas financieros, organismos gubernamentales, grupos de expertos relevantes y otras organizaciones similares, así como también la consideración de diversas fuentes externas de información económica actual y pronosticada que se relaciona con las operaciones principales de la Compañía.

Independientemente del resultado de la evaluación anterior, la Compañía presume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial, cuando los pagos contractuales se atrasen por más de 30 días, a menos que la Compañía tenga información razonable y sustentable para demostrar lo contrario.

### Definición de incumplimiento.

La Compañía considera lo siguiente como constituyente de un evento de incumplimiento para propósitos de la administración interna del riesgo crediticio, dado que la experiencia histórica indica que las cuentas por cobrar que cumplen cualquiera de los siguientes criterios son generalmente no recuperables.

- Cuando existe un incumplimiento de las restricciones financieras de la contraparte; o
- información desarrollada internamente u obtenida de recursos externos indica que es improbable que el deudor pague a sus acreedores, incluyendo a la Compañía, en su totalidad (sin tomar en consideración alguna garantía mantenida por la Compañía).

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

---

Independientemente del análisis anterior, la Compañía considera que ha ocurrido un incumplimiento cuando un activo financiero está en mora por más de 90 días, a menos que la Compañía tenga información razonable y sustentable para demostrar que un criterio de incumplimiento más aislado es más apropiado.

Activos financieros con deterioro de valor crediticio.

Un activo financiero está con deterioro de valor crediticio cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. Evidencias de que un activo financiero está con deterioro de valor crediticio incluyen información observable sobre los sucesos siguientes:

- a. Dificultades financieras significativas del emisor o del deudor;
- b. Una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora;
- c. El prestamista del deudor por razones económicas o contractuales relacionadas con dificultades financieras del deudor, le ha otorgado a éste concesiones o ventajas que no le habría facilitado en otras circunstancias;
- d. Se está convirtiendo en probable que el deudor entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- e. La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Medición y reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas.

La medición de las pérdidas crediticias esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento, la severidad (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición al incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la severidad está basada en datos históricos ajustados por información futura como se describió anteriormente. En cuanto a la exposición al incumplimiento para activos financieros, esta está representada por el valor en libros bruto de los activos a la fecha de reporte; para compromisos de préstamos y contratos de garantía financiera, la exposición incluye el importe que se dispondrá en el futuro en la fecha de incumplimiento determinada sobre la base de tendencias históricas, el entendimiento de la Compañía de las específicas necesidades financieras futuras de los deudores, y otra información futura relevante.

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

**(Expresado en dólares)**

---

Para los activos financieros, la pérdida crediticia esperada se estima como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se adeudan al Grupo en conformidad con el contrato y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Para un contrato de garantía financiera, ya que la Compañía está obligado a realizar pagos solamente en el evento de un incumplimiento por parte del deudor en conformidad con las cláusulas del instrumento que está garantizado, las insuficiencias de efectivo son pagos esperados a reembolsar al tenedor por una pérdida crediticia en la que incurre menos los importes que la Compañía espera recibir del tenedor, el deudor o un tercero.

La Compañía reconoce una ganancia o pérdida por deterioro de valor en resultados para todos los instrumentos financieros con un correspondiente ajuste a su valor en libros a través de una cuenta de corrección de valor por pérdidas.

Política de castigo.

La Compañía castiga un activo financiero cuando existe información que indica que la contraparte está en dificultades financieras severas y no existe una perspectiva realista de recupero, por ejemplo, cuando la contraparte ha sido puesta en liquidación o ha entrado en procedimientos de bancarrota, o en el caso de cuentas comerciales por cobrar, cuando los importes han estado morosos por más de dos años, lo primero que ocurra primero.

Los activos financieros castigados podrían todavía estar sujetos a actividades de cumplimiento bajo los procedimientos de recupero de la Compañía, teniendo en consideración asesoría legal cuando fuere apropiado. Cualquier recupero realizado se reconoce en resultados.

Baja en cuentas de activos financieros.

La Compañía da de baja un activo financiero solamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo a un tercero.

Al dar de baja un activo financiero medido a costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la sumatoria de la consideración recibida y por recibir se reconoce en resultados.

**Pasivos financieros.**

Todos los pasivos financieros son posteriormente medidos a costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

---

Pasivos financieros medidos posteriormente a costo amortizado.

Los pasivos financieros que no sean:

- Una contraprestación contingente de un adquirente en una combinación de negocios;
- Mantenedos para negociar; o
- Designados a VRCCR, son posteriormente medidos a costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva.

El método de tasa de interés efectiva es un método que se utiliza para el cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y para la distribución del gasto por intereses a lo largo del período correspondiente.

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos de efectivo futuros estimados (incluyendo todas las comisiones y puntos básicos de interés, pagados o recibidos, que integren la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) durante la vida esperada del pasivo financiero, o cuando sea apropiado, un período menor, al costo amortizado de un pasivo financiero.

Baja en cuentas de pasivos financieros.

La Compañía da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones de la Compañía se cumplen, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce, incluyendo cualquier activo transferido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en resultados.

**4.6. Inversiones en acciones.**

Inversiones en subsidiarias.- en este grupo contable se registran las inversiones realizadas en entidades dependientes sobre las que la Compañía tiene el poder para dirigir las políticas financieras y de operación, generalmente su participación es superior a la mitad de los derechos de voto.

En los estados financieros separados, estas inversiones se miden inicialmente al costo de adquisición y posteriormente al costo menos cualquier pérdida por deterioro reconociendo cualquier efecto en los resultados del período. La compañía considera a una Subsidiaria a partir de la fecha en que se asume el control y la excluye en la fecha en que cesa el mismo.

Inversiones en asociadas.- en este grupo contable se registran las inversiones realizadas en entidades sobre las que la Compañía ejerce influencia significativa pero no tiene control que, generalmente su participación accionaria esta entre el 20% y el 50% de los derechos de voto.

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

En los estados financieros separados, estas inversiones se miden inicialmente al costo de adquisición y posteriormente utilizando el método de participación reconociendo cualquier efecto en los resultados del período; no se reconocen pérdidas adicionales, a no ser que haya incurrido en obligaciones o realizado pagos en nombre de la asociada en la cual participa.

Inversiones en otras compañías.- en este grupo contable se registran las inversiones realizadas en entidades sobre las que la Compañía no ejerce influencia significativa y tienen una participación de hasta un 20% de los derechos de voto. Se miden inicialmente a su costo de adquisición y posteriormente a su valor razonable menos costos de venta.

Aportes para futura capitalización.- en este grupo contable se registra los valores entregados en efectivo o especies con los cuales se espera aumentar el capital social en un período máximo de 12 meses. Se miden a su valor nominal menos cualquier pérdida por deterioro.

Ingresos por el método de la participación: los ingresos por el método de la participación se reconocen cuando el inversor reconoce la parte del resultado del período de su participada.

Ingresos por dividendos: los dividendos son reconocidos por la Compañía cuando el derecho a recibir el pago queda establecido.

### 4.7. Impuestos.

Activos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

Pasivos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta.

Impuesto a las ganancias.- en este grupo contable se registra el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos.

- Impuesto a las ganancias corriente.- se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. La tasa de impuesto a las ganancias para los años 2018 y 2017 asciende a 25% y 22% respectivamente. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

---

**4.8. Patrimonio.**

Capital social.- en este grupo contable se registra el monto aportado de capital. Se mide a su valor nominal.

Reservas.- en este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley, estatutos, acuerdos de accionistas o para propósitos específicos. Se miden a su valor nominal

Resultados acumulados.- en este grupo contable se registran las utilidades netas acumuladas y del ejercicio, sobre las cuales los Accionistas no han determinado un destino definitivo.

**4.9. Gastos.**

En este grupo contable se registran los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Compañía; se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo a su función como: de administración y financieros.

**4.10. Información por segmentos de operación.**

Un segmento operativo es un componente de la Compañía sobre el cual se tiene información financiera separada que es generada mediante aplicaciones informáticas y es evaluada por la Administración para la toma de decisiones.

La Compañía opera como un segmento operativo único.

**4.11. Medio ambiente.**

Las actividades de la Compañía no se encuentran dentro de las que pudieren afectar al medio ambiente.

**4.12. Estado Separado de flujos de efectivo.**

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionados con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

**4.13. Cambios en políticas y estimaciones contables.**

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2018, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2017, excepto por las modificaciones realizadas por la entrada en vigencia de la NIIF 9 desde el 1 de enero de 2018.

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

**(Expresado en dólares)**

---

Al 1 de enero de 2018, la Compañía ha realizado la implementación de la norma mencionada con un período de transición que comprende desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2017 y aplicación total a partir del 1 de enero de 2018, así tenemos:

**NIIF 9 “Instrumentos Financieros”.**

La NIIF 9 entró en vigor a partir del 1 de enero de 2018, y su aplicación no ha generado impactos significativos en los estados financieros separados. La Compañía llevó a cabo una evaluación detallada de los aspectos de la norma y de su impacto en los estados financieros separados, el cual se resume como sigue:

(i) Clasificación y medición.

Con base en la evaluación realizada, la Compañía ha determinado que los nuevos requerimientos de clasificación no tienen un impacto sobre la contabilización de sus activos financieros. Las cuentas por cobrar se mantienen para obtener los flujos de efectivo contractuales que representan únicamente pago de principal e intereses, por lo tanto, cumplen los criterios para ser medidos a costo amortizado bajo NIIF 9.

(ii) Deterioro del valor.

Con base en la evaluación realizada y debido a que las cuentas por cobrar están relacionadas con pagos recibidos por depósitos bancarios por instituciones financieras con bajo riesgo de crédito la aplicación de la NIIF 9 no ha generado impactos sobre la contabilización del deterioro de activos financieros.

**5. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DETERMINADOS POR LA ADMINISTRACIÓN.**

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

**5.1. Provisión por cuentas incobrables.**

El importe de las pérdidas crediticias esperadas es actualizado en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del correspondiente activo financiero.

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

La Compañía siempre reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo para las cuentas por cobrar comerciales, deudores varios y otros deudores. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros son estimadas usando una matriz de provisiones basado en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Compañía, ajustada por factores que son específicos a los deudores, condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la actual, así como también, de la presupuestada dirección de las condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo cuando se apropiado.

Para todos los otros instrumentos financieros, la Compañía reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo cuando ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. Si, por otro lado, riesgo de crédito en el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Compañía mide la corrección de valor por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos doce meses.

La evaluación de si deberían ser reconocidas PCE durante el tiempo de vida del activo está basada en aumentos significativos en la probabilidad o riesgo de un incumplimiento que ocurra desde el reconocimiento inicial en lugar de sobre la evidencia de un activo financiero con deterioro de valor crediticio a la fecha de reporte o que ocurra un incumplimiento.

Las PCE durante el tiempo de vida del activo representan las pérdidas crediticias esperadas que resultarán de todos los posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero. En contraste, las PCE esperadas en los próximos doce meses representa la porción de las PCE durante el tiempo de vida del activo que se espera resulten de eventos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que sea posible dentro de los 12 meses después de la fecha de reporte.

### 5.2. Deterioro del valor de los activos.

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

**(Expresado en dólares)**

---

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía realizó un análisis de deterioro de activos y no identificó indicios de deterioro.

**5.3. Valor razonable de activos y pasivos.**

En ciertos casos los activos y pasivos debe ser registrados a su valor razonable, que es el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto por el cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa, utilizando para esto precios vigentes en mercados activos, estimaciones en base a la mejor información disponible u otras técnicas de valuación; las modificaciones futuras se actualizan de manera prospectiva.

**6. POLITICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.**

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la Compañía. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Compañía clasifica y gestiona los riesgos de instrumentos financieros de la siguiente manera:

**Riesgo de crédito.**

El riesgo de crédito corresponde a la incertidumbre respecto al cumplimiento de las obligaciones de la contraparte de la Compañía, para un determinado contrato, acuerdo o instrumento financiero, cuanto éste incumplimiento genere una pérdida en el valor de mercado de algún activo financiero.

Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes relacionados y préstamos a relacionadas (Nota 9), cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias.

**Riesgo de liquidez.**

Corresponde a la incapacidad que puede enfrentar la Compañía en cumplir, en tiempo y forma, con los compromisos contractuales asumidos con sus proveedores o entidades financieras.

# JUCARCORP GROUP S.A.

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La principal fuente de liquidez de la Compañía son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. Además, préstamos con sus compañías relacionadas.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados de acuerdo a las bandas de tiempo más apropiadas determinadas por la Administración:

	Corriente entre 1 y 12 meses	No corriente más de 12 meses
<u>Al 31 de diciembre del 2018:</u>		
Préstamos de relacionadas	10,190,549	3,826,428
Cuentas por pagar no relacionadas	18,275	-
	<u>10,208,824</u>	<u>3,826,428</u>
<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>		
Préstamos de relacionadas	10,103,485	3,978,251
Cuentas por pagar no relacionadas	4,009	-
	<u>10,107,494</u>	<u>3,978,251</u>

El índice deuda - patrimonio de la Compañía, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Total pasivos	14,035,813	14,087,181
Menos efectivo	(214)	(2,685)
Total deuda neta	<u>14,035,599</u>	<u>14,084,496</u>
Total patrimonio neto	<u>3,728,557</u>	<u>2,283,894</u>
Índice de deuda - patrimonio neto	<u>376%</u>	<u>617%</u>

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

---

**Riesgo de mercado.**

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres subtipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio. La Compañía clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

Riesgo de tasa de interés.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía considera fluctuaciones razonablemente posibles a los cambios de tasas de interés en un rango de +-0.50%, situación que en el estado separado de resultados no tiene efectos significativos, por lo tanto, realizar un análisis de sensibilidad carece de representatividad.

Riesgo de tasa de cambio.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía no realiza transacciones en moneda extranjera.

Otros riesgos de precio.- los otros riesgos de precio de los instrumentos financieros surgen, por ejemplo, de variaciones en los precios de las materias primas cotizadas o de los precios de los instrumentos de patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía no realiza transacciones relacionadas con materias primas cotizadas o instrumentos de patrimonio.

**7. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.**

A continuación se presentan los saldos libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio contable:

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Clasificación	Grupo	Tipo	Diciembre 31, 2018			Diciembre 31, 2017		
			A su valor razonable			A su valor razonable		
			con cambios en resultados	con cambios en ORI	a costo amortizado	con cambios en resultados	con cambios en ORI	a costo amortizado
Activos financieros	Efectivo	Saldo en bancos	-	-	214	-	-	2,685
	Cuentas por cobrar a relacionados	Corriente	-	-	91,681	-	-	86,761
	Dividendos por cobrar	Corriente	-	-	942,756	-	-	332,812
	Préstamos a relacionados	Corriente	-	-	1,873,680	-	-	1,316,303
	Aporte para futuras capitalizaciones	Corriente	-	-	-	-	-	521,600
	Inversiones en acciones	No corriente	14,846,254	-	-	14,105,546	-	-
Pasivos financieros	Cuentas por pagar a no relacionados	Corrientes	-	-	18,275	-	-	4,009
	Préstamos de relacionadas	Corrientes	-	-	10,190,549	-	-	10,103,485
	Préstamos de relacionadas	No Corrientes	-	-	3,826,428	-	-	3,978,251

# JUCARCORP GROUP S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en dólares)

### 8. INVERSIONES EN ACCIONES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Compañías	Valor Nominal	Porcentaje de participación		Saldo en libros	
		Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<b><u>Inversiones en subsidiarias:</u></b>					
Rentbil S.A.	50,000	50%	50%	7,000,000	7,000,000
Embutser S.A.	510	51%	51%	2,100,000	2,100,000
Marcseal S.A.	100,400	50%	50%	340,400	220,400
Proadser S.A. (1)	198,721	6%	6%	198,721	198,721
Interfoodservices S.A.	10,226	51%	-	10,226	-
Retelcom S.A.	990	99%	99%	990	990
Latincafé S.A.	990	99%	99%	990	990
Gourmentbrands S.A.	586	59%	59%	586	586
Greatmarks S.A.	510	51%	51%	510	510
Toarmina S.A.	500	50%	50%	500	500
Saba S.A.	500	50%	50%	500	500
Normantrust S.A.	500	50%	50%	-	500
Energy Solutions S.A.	480	60%	60%	480	480
				<b>9,653,903</b>	<b>9,524,177</b>
<b><u>Inversiones en asociadas:</u></b>					
Hidroalto S.A. (3)	3,006,060	10%	10%	3,744,683	3,368,438
Menestras del Negro S.A. (2)	154,557	37%	37%	500,444	464,162
Ecuapork S.A. (2)	250	25%	25%	467,335	287,382
Quito Polo Club S.A. (3)	200,000	12%	12%	206,332	200,000
First Gain Bridge (3)	114,800	10%	10%	142,906	128,490
Maymor S.A. (2)	200	25%	25%	130,647	119,134
Pasochoacorp S.A. (3)	1	0.10%	-	1	-
Atacazocorp S.A. (3)	1	0.10%	-	1	-
Quilotoacorp S.A. (3)	1	0.10%	-	1	-
Cotacachicorp S.A. (3)	1	0.10%	-	1	-
Riverholding S.A. (3)	12,320	-	12.32%	-	13,763
Liquipel S.A. (2)	400	40%	40%	-	-
Shemlon S.A. (2)	202,504	37%	37%	-	-
Cereales del Ecuador S.A. (2)	29,440	32%	32%	-	-
				<b>5,192,351</b>	<b>4,581,369</b>
				<b>14,846,254</b>	<b>14,105,546</b>

# JUCARCORP GROUP S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en dólares)

(1) Proadser S.A. fue considerada como una subsidiaria debido a la participación final con la que cuenta la Compañía a través de la inversión directa e indirecta que posee conforme el siguiente detalle:

Participación	Jucarcorp a Rentbil	Rentbil a Proadser	Jucarcorp a Proadser
Directa	-	-	5,73%
Indirecta	50%	89%	44,50%
Total Participación	-	-	50,23%

(2) En las inversiones en asociadas el ajuste por Valor Proporcional Patrimonial en el año 2018 y 2017 fue de 227,747 y 217,358 respectivamente.

(3) Las inversiones en asociadas con participación menor al 20% del paquete accionario se miden al valor razonable establecido a través de la evaluación de los flujos estimados de efectivo sobre las proyecciones existentes de negocio. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el efecto de tal medición fue un ingreso de 395,862 y 242,259 respectivamente.

Los movimientos de las inversiones en acciones, fueron como sigue:

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Saldo inicial		14,105,546	12,210,098
Aumento de capital	(Nota 12)	120,000	1,235,465
Ganancia en inversiones	(Nota 12)	624,741	459,683
Cesión de acciones		(14,263)	-
Adiciones		10,230	200,000
Saldo final		14,846,254	14,105,546

# JUCARCORP GROUP S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en dólares)

### 9. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

Un resumen de los saldos de cuentas por cobrar y pagar a relacionadas, fue como sigue:

	Relación	Transacción	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<u>Cuentas por cobrar relacionadas</u>				
<u>(1):</u>				
José María Serrano	Accionista	Otros préstamos	15,274	11,000
Juan Sebastián Serrano Páez	Relacionada	Otros préstamos	15,273	11,000
Carlos Andrés Serrano Páez	Relacionada	Otros préstamos	15,273	11,000
Fernando Anhalzer	Relacionada	Otros préstamos	11,863	11,863
Jorge Anhalzer	Relacionada	Otros préstamos	11,863	11,863
Álvarez Plaza Oswaldo	Relacionada	Otros préstamos	8,000	8,000
Margarita Anhalzer	Relacionada	Otros préstamos	5,563	5,563
Pablo Anhalzer	Relacionada	Otros préstamos	5,563	5,563
Zitarcorp S.A.	Relacionada	Otros préstamos	3,935	4,051
Terracafé S.A.	Relacionada	Otros préstamos	2,000	2,000
Olga María del Pilar	Relacionada	Otros préstamos	2,000	2,000
Luis Antonio Serrano Valdivieso	Relacionada	Otros préstamos	2,000	2,000
Adriana Patricia Andrade	Relacionada	Otros préstamos	434	434
Jaime Vinicio Leiva Páez	Relacionada	Otros préstamos	424	424
Deterioro de activos financieros			(389)	-
Efecto costo amortizado otros			(5,264)	
			<b>93,812</b>	<b>86,761</b>
<u>Dividendos por cobrar: (2)</u>				
Rentbil S.A.	Subsidiaria	Dividendos	750,000	-
Menestras del Negro S.A.	Subsidiaria	Dividendos	106,812	106,812
Proadser S.A.	Subsidiaria	Dividendos	85,944	-
Representaciones Greatmarks S.A.	Subsidiaria	Dividendos	-	51,000
Saba S.A.	Subsidiaria	Dividendos	-	175,000

# JUCARCORP GROUP S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en dólares)

	Relación	Transacción	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
			942,756	332,812
<b>Préstamos a relacionadas:</b>				
Cereales del Ecuador S.A. (3)	Subsidiaria	Préstamo	1,315,444	1,315,444
Hidroalto Generación de Energía S.A. (4)	Subsidiaria	Préstamo	521,600	-
Toarmina S.A (3)	Subsidiaria	Préstamo	70,000	-
Riverholding S.A. (3)	Subsidiaria	Préstamo	10,679	-
Kansai S.A. (3)	Subsidiaria	Préstamo	859	859
Deterioro de activos financieros			(7,480)	-
Efecto de costo amortizado			(39,553)	-
			1,871,549	1,316,303
<b>Préstamos de relacionadas:</b>				
Juan Carlos Serrano (5)	Accionista	Préstamo	9,857,736	9,770,736
Otros accionistas	Accionista	Préstamo	500	500
Shemlon Opercom S.A. (6)	Relacionada	Préstamo	147,280	147,280
Latincafé S.A. (6)	Relacionada	Préstamo	184,969	184,969
Dexicorp S.A. (7)	Relacionada	Préstamo	3,826,428	3,978,251
Hidrotrust S.A.	Relacionada	Préstamo	64	-
			14,016,977	14,081,736

- (1) Corresponde a los saldos por cobrar pendientes por la cesión de acciones realizada por Jucarcorp Group S.A. en el año 2018 y 2016 de su participación en Riverholding S.A. y Normantrust S.A.
- (2) Corresponde a los saldos pendientes de cobro por dividendos declarados en el 2017 y 2016.
- (3) Corresponde a préstamos entregados mediante acuerdo tácito, con pagos en función a la disponibilidad de flujos existentes sin generar intereses.
- (4) Corresponde a los valores otorgados por préstamo a Hidroalto Generación de Energía con pagos al vencimiento del 2025, el cual genera un interés del 3% anual.
- (5) Corresponde a los valores recibidos por préstamos para inversiones con pagos acorde a la disponibilidad de flujos existentes que generan un interés del 1% anual.
- (6) Corresponde a los valores recibidos por préstamos de Shemlon Opercom S.A. y Latincafé S.A. con pagos en función a la disponibilidad de flujos existentes sin generar intereses. Las cuentas mantenidas entre las compañías se pueden acumular sin fecha estipulada de pago, sin embargo al pasar el límite del monto estipulado de 500,000, se elaborará una tabla de amortización y un plan de pagos.

# JUCARCORP GROUP S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en dólares)

(7) Corresponde a los valores recibidos por préstamos de Dexicorp S.A. a una tasa de interés del 2% y vencimiento a diciembre del 2020, con pagos al vencimiento del contrato tanto del monto como del interés.

### 10. IMPUESTOS.

Un resumen de los saldos por cobrar y pagar, fue como sigue:

#### 10.1. Activos y pasivos del año corriente.

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto al valor agregado	9,785	5,318
Crédito tributario del impuesto a la renta	-	50
	<u>9,785</u>	<u>5,368</u>
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado	440	1,436
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta (10.2)	121	-
	<u>561</u>	<u>1436</u>

10.2. Conciliación Tributaria.- la conciliación del impuesto a las ganancias calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	1,450,306	583,468
(Menos) Ingresos exentos	(1,821,939)	(829,682)
(Más) Gastos no deducibles	372,316	246,214
	<u>683</u>	<u>-</u>
Utilidad gravable	683	-
Impuesto a la renta causado 25%	171	-
	<u>171</u>	<u>-</u>
Impuesto a las ganancias causado	171	-
Anticipo del impuesto a las ganancias	-	-
	<u>171</u>	<u>-</u>
Impuesto a las ganancias del período	171	-
Crédito tributario a favor de la empresa	(50)	(50)
	<u>(50)</u>	<u>(50)</u>

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en dólares)

	121	(50)
Saldo por pagar (cobrar) (10.3)		
<b>10.3 Movimiento del impuesto a la renta.-</b> los movimientos del impuesto a la renta, fueron como sigue:		
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Saldo inicial	(50)	-
Provisión del período (10.2)	171	-
Crédito tributario por retenciones en la fuente	-	(50)
Saldo por pagar (cobrar) (10.1)	121	(50)

**10.4 Aspectos Tributarios.**

Provisión para el año 2018 y 2017.

La provisión para el impuesto a las ganancias por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 y 2017, ha sido calculada aplicando la tarifa del 25% y 22% respectivamente.

El artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la tarifa del impuesto a la renta para sociedades es el 25%; sin embargo, si una empresa tiene accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta superior o igual al 50%, su tarifa de impuesto a la renta será del 28% sobre la base imponible (incrementa 3 puntos porcentuales a la tarifa general).

Adicionalmente, se aplicará una tarifa del 28% a la totalidad de la base imponible de las sociedades que incumplan con la presentación de información relacionada a la participación de sus accionistas hasta la declaración del Impuesto a la Renta (Anexo APS febrero de cada año).

Las sociedades consideradas como microempresas deberán deducir adicionalmente el valor de una fracción básica desgravada con tarifa cero de impuesto a la renta para personas naturales (11.270 para el 2018).

Adicionalmente las micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales tendrán una reducción de 3 puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta (22%), dicho beneficio se aplicará siempre que se mantenga o incremente el empleo.

---

Anticipo para el año 2018 y 2017.

El anticipo de impuesto a la renta mínimo resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

En el Artículo de No. 76, del Reglamento a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno literal b, párrafo 8, indica que “Tampoco están sometidas al pago del anticipo aquellas sociedades, cuya actividad económica consista exclusivamente en la tenencia de acciones, participaciones o derechos en sociedades, así como los fideicomisos de inversión y sociedades en que la totalidad de sus ingresos sean exentos.”

La Compañía decidió acogerse a este beneficio por considerar que cumple con todos los requisitos determinados en la normativa legal vigente para hacerse acreedora a la exención del 100% del anticipo por dedicarse a la actividad económica en tenencia de acciones.

## 11. PATRIMONIO.

**11.1 Capital.-** Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, está constituido por 1,000 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de un dólar cada una.

### 11.2 Reserva legal.-

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

### 11.3 Resultados acumulados.

**Utilidades acumuladas.-** al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, como la re liquidación de impuestos u otros.

# JUCARCORP GROUP S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en dólares)

### 12. INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<u>Dividendos ganados:</u>		
Rentas e Inmobiliarias Rentbil S.A.	750,000	-
Saba S.A.	150,000	250,000
Marcseal S.A. (Nota 8)	120,000	120,000
Proadser S.A.	85,944	-
Embutser S.A.	51,000	-
	<u>1,156,944</u>	<u>370,000</u>
<u>Ganancias en Valor Proporcional Patrimonial: (Nota 8)</u>		
Porcinos del Ecuador Ecuapork S.A.	179,953	117,524
Menestras del Negro S.A.	36,282	82,498
Maymor S.A.	11,512	17,336
	<u>227,747</u>	<u>217,358</u>
<u>Ganancias en valor razonable de acciones (Nota 8)</u>		
Hidroalto S.A.	376,246	227,192
First Gain Bridge	14,416	13,690
Quito Polo Club S.A.	6,332	-
Riverholding S.A.	-	1,443
	<u>396,994</u>	<u>242,325</u>
	<u>1,781,685</u>	<u>829,683</u>

# JUCARCORP GROUP S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en dólares)

### 13. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Impuestos y contribuciones	55,684	47,108
Honorarios profesionales	31,630	9,600
Otros gastos	7,705	1,174
	<b>95,019</b>	<b>57,882</b>

### 14. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Interés por préstamos de relacionadas	162,500	165,349
Costos financieros	85,188	14,875
Costos bancarios	27,213	18,109
Deterioro instrumentos financieros	2,396	-
	<b>277,297</b>	<b>188,333</b>

### 15. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía no mantiene juicios como demandado y/o demandante.

### 16. SANCIONES.

**De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.**

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

**Notas a los Estados Financieros Separados**

**(Expresado en dólares)**

---

**De otras autoridades administrativas.**

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

**17. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.**

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2018 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros separados (Julio 19, 2019), no se tiene conocimiento de hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

**18. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS.**

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 10 de junio de 2019 y se presentarán para su aprobación definitiva a la Junta General de Accionistas. La Administración considera que no se producirán cambios a los presentes estados financieros separados.