

Jucarcorp Group S.A.

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2019

Con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2018

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. Identificación de la Compañía

Jucarcorp Group S.A. (en adelante “La Compañía”), fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 27 de marzo de 2013 en la ciudad de Quito, con una duración de 99 años.

2. Operaciones

El objeto de la Compañía es la compra de acciones o participaciones de otras compañías, con la finalidad de vincularlas y ejercer su control a través de vínculos de propiedad accionaria, gestión, administración, responsabilidad crediticia o resultados y conformar así un grupo empresarial.

Para el cumplimiento de su objeto social, la compañía tendrá capacidad amplia y suficiente como sujeto de derechos y obligaciones y podrá ejecutar cualquier operación, acto o negocio jurídico y celebrar toda clase de contratos civiles, mercantiles y laborales o de cualquier otra naturaleza. Jucarcorp Group S.A., de esta forma opera como un holding o tenedora de acciones.

La Compañía forma parte del grupo de empresas denominado “KFC”, que es un grupo económico conformado por personas jurídicas, que no están representadas por una entidad económica. La actividad principal del Grupo KFC es la comercialización, producción y gestión inmobiliaria de empresas ubicadas en diversos sectores como es: comida rápida, industrial, inmobiliaria, comercio y servicios. 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.

3. Declaración de cumplimiento con las NIIF

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes y traducidas al español de las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador y representa la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 han sido preparados por requerimiento legal de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y serán aprobados por la Junta General de Accionistas luego de la emisión del informe de auditoría de acuerdo con lo requerido por la Ley de

Jucarcorp Group S.A.

Compañías. Sin embargo, la gerencia estima que no habrá cambios en los estados financieros separados adjuntos.

La Compañía y su administración presenta por separado los estados financieros consolidados de Jucarcorp Group S.A. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2019.

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:

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

A continuación, un detalle de los pronunciamientos aprobados y vigentes para el año que comenzó el 1 de enero de 2019 y que han tenido efecto en los estados financieros separados de la Compañía fue como sigue:

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

La CINIIF 23 “La incertidumbre frente a los tratamientos del Impuesto a las Ganancias” fue emitida por el IASB en junio de 2017. Esta interpretación fue desarrollada por el Comité de Interpretaciones de las NIIF (CINIIF). Una entidad aplicará esta Interpretación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

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

Concretamente, esta Interpretación aborda las siguientes cuestiones:

Jucarcorp Group S.A.

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

La administración de la Compañía junto con sus asesores fiscales al 31 de diciembre de 2019 ha determinado que no existen incertidumbres frente al tratamiento para determinar el impuesto a la renta, tanto para el impuesto a la renta corriente como para el impuesto diferido (véase nota 17-c).

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 separados, 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) (1).
- Venta o aportación de un activo entre un inversor y una asociada o un negocio conjunto (modificaciones a la NIIF 10 y a la NIC 28) (1) (2)

(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 separados.

(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:

Jucarcorp Group 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— rellendo 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 separados 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 períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2020. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esas modificaciones en un período 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.

5. Políticas Contables

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros separados, tal como lo requiere la NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”. Estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2019 y se han aplicado de manera uniforme para todos los años presentados.

Jucarcorp Group S.A.

a) Bases de medición

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificado por las inversiones en asociada sin influencia significativa que se encuentran registradas al valor razonable.

b) Moneda funcional y de presentación

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

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 separados 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 separados 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 separados:

- Pérdidas por deterioro de activos no financieros

Una pérdida por deterioro se reconoce por la cantidad por la cual el monto en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable.

Para revisar si los activos han sufrido una pérdida por deterioro de valor, la Compañía primero analiza si los activos sujetos a análisis de deterioro presentan indicios de deterioro para lo cual se establece los siguientes parámetros que deben considerarse:

Jucarcorp Group S.A.

- a) Disminución significativa del valor de mercado del activo;
- b) Cambios significativos adversos para la Compañía en el entorno comercial, económico o legal en que opera o en el mercado al cual está dirigido el activo;
- c) Evidencia sobre daño físico del activo;
- d) Cambios significativos con efecto adverso en relación con el grado o con la forma en que el activo se usa o se espera usar; y
- e) Evidencia, que indica que el rendimiento económico del activo es o será peor que lo esperado.

Los resultados reales pueden variar, y pueden causar ajustes significativos a los activos de la Compañía dentro del siguiente ejercicio.

d) Negocio en Marcha

A la fecha de los presentes estados financieros separados, excepto por lo mencionado en la nota 21 de eventos subsecuentes que si bien no afecta los presentes estados financieros separados podría modificar la situación financiera de la Compañía, no existen incertidumbres respecto a sucesos o condiciones que puedan generar dudas sobre la posibilidad de que la Compañía siga operando normalmente como empresa en marcha.

e) Ingresos por actividades ordinarias

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente por concepto de dividendos recibidos. Los dividendos se reconocen como ingresos al momento en el cual se declara la distribución de estos.

Las distribuciones recibidas de compañías cuya inversión se encuentra medida utilizando el método de la participación reducirán el importe en libros de la inversión y no forman parte del ingreso.

f) Gastos

Los gastos se registran al valor de la contraprestación recibida en los períodos con los cuales se relacionan. Los gastos 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) Inversiones en subsidiarias y asociadas

Inversiones en subsidiarias

La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias al costo. Cuando se declaran dividendos a favor de la Compañía por parte de una subsidiaria los mismos se registran con cargo al resultado del año.

Jucarcorp Group S.A.

Cuando existe una venta de acciones la utilidad o pérdida en venta se registra como la diferencia entre el costo promedio de las acciones y el precio de venta establecido.

Inversiones en asociadas

Las inversiones en acciones en asociadas se dividen en aquellas en las cuales la Compañía posee influencia significativa (posee el 20% o más de las acciones o participaciones con derecho a voto) y las inversiones donde no posee influencia significativa (inversiones donde posee menos del 20% de las acciones o participaciones con derecho a voto).

- Inversiones con influencia significativa

Inicialmente se registran al costo, y posteriormente al valor patrimonial proporcional, método mediante el cual el importe en libros de la inversión se incrementa o disminuye para reconocer la parte de la Compañía en el resultado del periodo de la participada, después de la fecha de adquisición. El efecto por ajuste al valor patrimonial proporcional se registra con cargo al resultado del año. Los dividendos recibidos de estas asociadas se registran con cargo al valor de la inversión en el periodo en el cual se reciben.

- Inversiones sin influencia significativa

Inicialmente se registran al costo, y posteriormente se miden al valor razonable, para lo cual la Compañía establece un método de valoración que permita su adecuada estimación. La Compañía reconoce los dividendos recibidos de estas inversiones en el resultado del periodo en el cual se establezca su derecho a recibirlo.

h) Instrumentos financieros

Reconocimiento y baja

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

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

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

Clasificación de los instrumentos financieros

Los activos financieros se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de la transacción (cuando corresponda).

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

Jucarcorp Group S.A.

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

En los períodos presentados la Compañía no tiene activos financieros clasificados a valor razonable con cambios en resultados o 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.

La administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Reconocimiento posterior de los activos financieros

Los activos financieros se reconocen como se describe a continuación:

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, sin embargo, se omite el descuento debido a que el efecto del descuento es irrelevante. Las cuentas por cobrar por dividendos se incluyen en esta categoría de instrumentos financieros.

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.

Jucarcorp Group S.A.

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.

Los instrumentos dentro del alcance de los nuevos requisitos incluían las cuentas por cobrar por dividendos. El reconocimiento de pérdidas crediticias ya no depende de que la Compañía identifique primero un evento de pérdida crediticia ya que con la nueva normativa consideró una gama más amplia de información al evaluar el riesgo de crédito y medir las pérdidas crediticias esperadas, incluidos los eventos pasados, las condiciones actuales, las condiciones razonables y provisiones soportables que afectan la capacidad de cobro esperada de los flujos de efectivo futuros del instrumento.

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

- Activos financieros que no se han deteriorado significativamente en la calidad crediticia desde el reconocimiento inicial o que tienen bajo riesgo de crédito ('Etapa 1'); y,
- Activos financieros que se han deteriorado significativamente en la calidad crediticia desde el reconocimiento inicial. y cuyo riesgo de crédito no es bajo ("Etapa 2").

"Etapa 3" cubriría los activos financieros que tienen evidencia objetiva de deterioro a la fecha de reporte.

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

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

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 separado. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de estimación.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía aplicó el método general basado en la evaluación individual de cada deudor para evaluar la provisión por deterioro de cuentas por cobrar no comerciales.

Jucarcorp Group S.A.

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.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los pasivos financieros de la Compañía representan principalmente préstamos de relacionadas y otros generadas en el curso ordinario de las operaciones y se manejan en condiciones normales de crédito por lo que no incluyen transacciones de financiamiento, y se registran al valor nominal de la contrapartida recibida y no se descuentan ya que son liquidables en el corto plazo.

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

Compensación de instrumentos financieros

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

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.

Jucarcorp Group S.A.

Impuesto corriente

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

Impuesto diferido

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

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

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

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

j) Capital social y resultados acumulados

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

El capital social representa las aportaciones de los accionistas, que se encuentran divididas en mil acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una.

Jucarcorp Group S.A.

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

Incluyen todas las utilidades actuales y de periodos anteriores.

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. La Compañía debe considerar que Ley de Compañías establece 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.

k) Estado de flujos de efectivo

Para efectos de preparación del estado de flujos de efectivo separado, 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 en bancos: El efectivo en 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.

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 y sus equivalentes.

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

l) Estado del resultado integral separado

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

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.

Jucarcorp Group S.A.

6. Riesgo de 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 Administración de riesgos de la Compañía se coordina con la alta Gerencia y se enfoca en asegurar los flujos de efectivo de la Compañía a corto y a mediano plazo al minimizar la exposición a los mercados financieros.

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 del riesgo de inversión

El riesgo de inversión es la posibilidad de que la Compañía pierda una parte o toda su inversión inicial mantenida o la probabilidad de obtener ganancias inferiores a lo previsto.

La administración de la Compañía mitiga este riesgo invirtiendo los fondos o recursos disponibles de acuerdo con estrategias diseñadas por sus accionistas, después de atender todas las necesidades normales de flujo para su operación, considerando el tiempo que se requiere esperar de cada inversión para obtener un rendimiento.

c) Análisis del riesgo de mercado

La Compañía está expuesta al riesgo de mercado a través del uso de instrumentos financieros y específicamente al riesgo de tasa de interés y ciertos otros riesgos de precio, que son el resultado de sus actividades de operación y de inversión.

Sensibilidad de la tasa de interés

La política de la Compañía es minimizar la exposición al riesgo de tasa de interés sobre su flujo de efectivo por lo que sus financiamientos son a corto plazo. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía mantiene obligaciones con partes relacionadas las cuales no generan costos por intereses; sin embargo, en el caso de contratarse otros financiamientos se establece que las tasas de interés sean las aprobadas por el Banco Central del Ecuador, por lo cual la administración considera que, a la fecha de los estados financieros separados, la exposición al riesgo de tasa de interés es inmaterial.

Jucarcorp Group S.A.

d) Análisis del riesgo de crédito

El riesgo crediticio es el riesgo de que una contraparte falle en liberar una obligación a la Compañía. Jucarcorp Group S.A. no mantiene una política de otorgar crédito a sus clientes, debido a que su operación no está relacionada con la venta de bienes y prestación de servicios. La máxima exposición de riesgo crediticio por parte de la Compañía se limita a un monto registrado de los activos financieros reconocidos a la fecha de reporte, como se resume a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo en bancos	1.405	214
Otras cuentas por cobrar	2.414.640	2.908.117

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 en bancos

El riesgo crediticio para efectivo en bancos se considera como insignificante, ya que las contrapartes son bancos de reputación con altas calificaciones de acuerdo con lo establecido por empresas calificadoras independientes, como se detalla a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco del Pichicha C. A. (1)	AAA / AAA-	AAA / AAA-

(1) Calificación de riesgo emitida por PCR Pacific S.A. y Bank Watch Ratings S.A.

Otras cuentas por cobrar

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

La Compañía monitorea continuamente los incumplimientos y retrasos de los saldos pendientes de cobro con terceros y con compañías relacionadas, identificándolas ya sea de manera individual, e incorporando esta información a sus controles de riesgo crediticio.

La Compañía aplica el método general de la NIIF 9 para el reconocimiento de las pérdidas crediticias esperadas durante el período de vida de saldos pendientes de cobro.

e) Análisis del riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez consiste en que la Compañía pueda no ser capaz de cumplir con sus obligaciones. La Compañía gestiona sus necesidades de liquidez al monitorear los pagos de servicio de deuda programados para pasivos financieros a corto y largo plazo, así como pronosticar entradas y salidas de efectivo en el negocio día a día. Las necesidades de liquidez se monitorean en distintos rangos de tiempo, en una base de proyección anual la cual es ajustada mensualmente. Los

Jucarcorp Group S.A.

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.

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 tres meses	De tres a doce meses	Más de un año	Total
Proveedores y préstamos por pagar a relacionadas	12.170	10.277.485		10.289.655
Préstamos por pagar a relacionadas LP			3.325.188	3.325.188
Total	12.170	10.277.485	3.325.188	13.614.843

2018				
	Hasta tres meses	De tres a doce meses	Más de un año	Total
Proveedores y préstamos por pagar a relacionadas	18.075	10.190.749		10.208.824
Préstamos por pagar a relacionadas			3.826.428	3.826.428
Total	18.075	10.190.749	3.826.428	14.035.252

7. Mediciones a valor razonable

Instrumentos financieros por categoría

Un detalle por tipo y antigüedad de los activos y pasivos financieros de la Compañía que son a corto y largo plazo por lo que los valores razonables de los activos y pasivos financieros reconocidos en los estados financieros separados son los mismos que los registrados contablemente, como siguen:

Al 31 de diciembre de 2019	Al valor razonable	Al costo amortizado	Total
Activo según estado de situación financiera:			
Efectivo en bancos	1.405		1.405
Otras cuentas por cobrar		2.414.640	2.414.640
Total	1.405	2.414.640	2.416.045
Pasivo según estado de situación financiera:			
Proveedores y préstamos por pagar a relacionadas		10.289.655	10.289.655
Préstamos por pagar relacionadas LP		3.325.188	3.325.188
Total		13.614.843	13.614.843

Jucarcorp Group S.A.

Al 31 de diciembre de 2018	Al valor razonable	Al costo amortizado	Total
Activo según estado de situación financiera:			
Efectivo en bancos	214		214
Otras cuentas por cobrar		2.908.117	2.908.117
Total	214	2.908.117	2.908.331
Pasivo según estado de situación financiera:			
Proveedores y préstamos por pagar a relacionadas		10.208.824	10.208.824
Préstamos por pagar relacionadas LP		3.826.428	3.826.428
Total		14.035.252	14.035.252

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 separados 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 3 y el nivel 2 o 1.

Jucarcorp Group S.A.

Estimación del valor razonable

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

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

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

Instrumentos financieros derivados

La Compañía no ha efectuado transacciones que den origen a instrumentos financieros derivados.

Valor razonable de activos no financieros

La Compañía no posee activos no financieros medidos al valor razonable.

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 los accionistas

Esto lo realiza a través de fijar precios a sus productos 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 mientras evita un apalancamiento excesivo, ratio que se presenta a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Total de recursos ajenos (1)	13.615.281	14.035.813
Menos: Efectivo en bancos	(1.405)	(214)
Deuda neta	13.613.876	14.035.599
Total de patrimonio neto	8.243.455	3.728.558
Capital total (2)	21.857.331	17.764.157
Ratio de apalancamiento (3)	62%	79%

Jucarcorp Group S.A.

- (1) Comprenden los pasivos con proveedores y préstamos por pagar a relacionadas, pasivos por impuestos corrientes y préstamos por pagar a relacionadas LP.
- (2) Se calcula sumando el patrimonio neto más la deuda neta.
- (3) Es igual a la deuda neta dividida para el capital total.

9. Ingresos ordinarios por dividendos

El detalle de los ingresos ordinarios recibidos por la declaración de dividendos de sus subsidiarias por el año que terminó al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Representaciones Greatmarks S.A.	102.000	
Marcseal S.A.	100.000	120.000
Rentas e Inmobiliarias Rentbil S.A.		750.000
Saba S.A.		150.000
Proadser S.A.		85.944
Embutser S.A.		51.000
Total	202.000	1.156.944

10. Otros ingresos

El detalle de los otros ingresos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Reestructuración societaria (1)	3.996.628	
Devolución de impuestos municipales	108.590	
Intereses implícitos y deterioro	44.749	40.258
Intereses ganados (nota 14)	27.791	679
Total	4.177.758	40.937

- (1) Representa ingresos exentos reconocidos por la reestructuración societaria que la Compañía realizó al 31 de diciembre de 2019 (véase nota 15 -1 y nota 15- 4).

11. Gastos por su naturaleza

El detalle de los gastos por su naturaleza al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Gastos Administrativos:</u>		
Honorarios	62.273	37.230
Impuestos y contribuciones	39.123	55.684
Otros	12.978	2.105
Total	114.374	95.019

Jucarcorp Group S.A.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Gastos Financieros:</u>		
Intereses (nota 14)	161.223	162.499
Costos bancarios	1.987	27.213
Costos financieros		85.188
Deterioro de instrumentos financieros	192	2.396
Total	163.402	277.296

12. Efectivo en bancos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el saldo estaba conformado por valores disponibles en el Banco del Pichincha C. A. por US\$ 1.405 y US\$ 214, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el efectivo en bancos no posee restricciones para su uso.

13. Otras cuentas por cobrar

La composición de las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2019 y 2018, fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Dividendos por cobrar (nota 14)	942.756	942.756
Otras cuentas por cobrar	88.610	100.440
Deterioro de activos financieros	(2.671)	(5.381)
Efecto costo amortizado	(345)	(388)
Otras cuentas por cobrar, neto (nota 14)	85.594	92.572
Préstamos a relacionadas (nota 14)	1.391.718	1.917.723
Efecto costo amortizado		(44.934)
Deterioro de activos financieros	(5.428)	(44.934)
	1.386.290	1.872.789
Total	2.414.640	2.908.117

14. Saldos y transacciones con entidades relacionadas

La Compañía forma parte del grupo económico "KFC" y debido a la integración del negocio realiza transacciones con compañías relacionadas, las cuales podrían no ser realizadas en condiciones iguales que las mantenidas con terceros.

Consecuentemente, el resultado de las operaciones de **Jucarcorp Group S.A.** y sus compañías relacionadas debe medirse a través de los estados financieros consolidados después de haber eliminado las principales cuentas y transacciones entre compañías.

Jucarcorp Group S.A.

Un resumen de los saldos con relacionadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Activo:</u>		
Otras cuentas por cobrar (nota 13):		
Dividendos por cobrar (nota 13) (1):		
Rentas e Inmobiliarias Rentbil S.A.	750.000	750.000
Menestras del Negro S.A.	106.812	106.812
Proadser S.A.	85.944	85.944
	942.756	942.756
 Otras cuentas por cobrar (2):		
José María Serrano	11.000	15.274
Juan Sebastián Serrano Páez	11.000	15.273
Carlos Andrés Serrano Páez	11.000	15.273
Fernando Anhalzer	11.863	11.863
Jorge Anhalzer	11.863	11.863
Álvarez Plaza Oswaldo	8.000	8.000
Margarita Anhalzer	5.563	5.563
Pablo Anhalzer	5.563	5.563
Selvaalegre S.A.	2.000	2.000
Zitarcorp S.A.	4.051	4.051
Olga María del Pilar	2.000	2.000
Luis Antonio Serrano Valdivieso	2.000	2.000
Adriana Patricia Andrade	434	434
Jaime Vinicio Leiva Páez	424	424
Interfoodservices S.A.	990	
Kansai Holding S.A.	859	859
Efecto costo amortizado	(2.671)	(5.381)
Deterioro de activos financieros	(345)	(388)
	85.594	94.671
 Préstamos a relacionadas:		
Cereales del Ecuador S.C.C. (3)	1.321.718	1.315.444
Hidroalto Generación de Energía S.A. (4)		521.600
Toarmina S.A. (5)	70.000	70.000
Riverholding S.A.		10.679
Efecto costo amortizado		(39.553)
Deterioro de activos financieros	(5.428)	(7.480)
	1.386.290	1.870.690
Total	<u>2.414.640</u>	<u>2.908.117</u>

Jucarcorp Group S.A.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Pasivo:</u>		
Proveedores y préstamos por pagar relacionadas (nota 16):		
Acreedores comerciales – Compañías relacionadas:		
Fornax Group Corp.	550	6.600
Gerencia Corporativa Gerensa S.A.		4.952
	550	11.552
Préstamos por pagar a relacionadas:		
Juan Carlos Serrano (6)	9.944.736	9.857.736
Dexicorp S.A. (7)	3.325.188	3.826.428
Premier Trading Premtrading S.A. (8)	184.969	184.969
Shemlon S.A. (9)	147.280	147.280
Hidrotrust S.A.		64
Wadehouse Holding International S.A.		200
Otros	500	500
	13.602.673	14.017.177
Total	13.603.223	14.028.729

Las transacciones realizadas durante los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 que originaron los saldos antes detallados, fueron como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Ingresos:</u>		
Ingresos ordinarios por dividendos (nota 9):		
Representaciones Greatmarks S.A.	102.000	
Marcseal S.A.	100.000	120.000
Rentas e Inmobiliarias Rentbil S.A.		750.000
Saba S.A.		150.000
Proadser S.A.		85.944
Embutser S.A.		51.000
	202.000	1.156.944
Intereses ganados (nota 10):		
Hidroalto Generación de Energía S.A.	27.729	667
Riverholding S.A.	62	12
	27.791	679
Total	229.791	1.157.623
<u>Gastos:</u>		
<u>Servicios Administrativos</u>		
Gerencia Corporativa Gerensa S.A.	21.115	5.600
Fornax Group Corp	6.000	6.000
	27.115	11.600
<u>Intereses (nota 11):</u>		
Juan Carlos Serrano	87.000	87.000
Dexicorp S.A.	74.223	75.435
Hidrotrust S.A.		64
	161.223	162.499
Total	188.338	174.099

Jucarcorp Group S.A.

- (1) Corresponde a saldos pendientes de cobro por dividendos distribuidos de las compañías donde Jucarcorp Group S.A. es accionista.
- (2) Corresponde principalmente a saldos pendientes de cobro por cesión de acciones efectuada en el año 2018 de la participación que Jucarcorp Group S.A. mantenía en Riverholding S.A.
- (3) Corresponde un préstamo entregado mediante acuerdo tácito a su relacionada Cereales del Ecuador S.C.C. sin tasa de interés y vencimiento estipulado.
- (4) Corresponde un préstamo entregado a Hidroalto Generación de Energía S.A., mediante acuerdo firmado el 23 de diciembre de 2018 y con una tasa del 3% anual. Al 31 de diciembre de 2019, se ha cobrado la totalidad de la obligación.
- (5) Corresponde un préstamo entregado mediante acuerdo tácito a su relacionada Tormina S.A. sin tasa de interés y vencimiento estipulado.
- (6) Representa préstamo entregado a su accionista Juan Carlos Serrano Valdivieso el 2 de enero de 2014, mediante el documento suscrito se establece que Jucarcorp Group S.A. podrá entregar valores en calidad de préstamo sin fecha estipulada de vencimiento y sin generar interés hasta por un monto de US\$ 1.000.000; pasado dicho valor se acordará entre las partes un interés, y los pagos se efectuarán en base a los flujos de efectivo del deudor.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se ha devengado un interés del 1% anual, el gasto por intereses por dichos préstamos fue de US\$ 87.000 en cada año.

- (7) El 1 de enero de 2014 suscriben Jucarcorp Group S.A. y Dexicorp S.A. un convenio de deuda, el cual estipula que las cuentas mantenidas entre ellas se pueden acumular hasta un monto de US\$ 5.000.000 sin generar intereses y fecha de pago, pasado este monto se deberá acordar un interés entre las partes y se elaborará un plan de pago. Con fecha 2 de enero de 2017 se suscribe un adendum al contrato inicial, en el cual se cambian las condiciones del préstamo entregado, estipulando que las cuentas mantenidas entre las partes se pueden acumular hasta un monto de US\$5.000.000 con un interés del 2% y un plazo de 48 meses. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el gasto generado por intereses fue de US\$ 74.223 y US\$ 75.435 respectivamente.
- (8) Suscriben Jucarcorp Group S.A. y Latincafe S.A., actualmente Premier Trading Premtrading S.A. un convenio de deuda el 1 de enero de 2015, el cual estipula que las cuentas mantenidas entre ellas se pueden acumular hasta un monto de US\$500.000 sin generar interés y fecha de pago, pasado dicho monto se deberá acordar un interés entre las partes y se elaborará un plan de pagos.
- (9) En octubre de 2014 Jucarcorp Group S.A. y Shemlon S.A. suscriben un convenio de deuda, el cual estipula que las cuentas mantenidas entre ellas se pueden acumular hasta un monto US\$ 500.000 sin generar interés y fecha de pago, pasado dicho monto se deberá acordar un interés entre las partes y se elaborará un plan de pagos.

Jucarcorp Group S.A.

Transacciones con el personal clave

El personal clave de la Compañía es el Gerente General. Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía ha generado gastos por honorarios a la gerencia clave por US\$ 6.720 respectivamente.

15. Inversiones en subsidiarias y asociadas

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la composición de las inversiones en subsidiarias y asociadas fue como sigue:

	2019		2018	
	Porcentaje de participación	Valor en libros	Porcentaje de participación	Valor en libros
<u>Inversiones en subsidiarias:</u>				
Rentas e Inmobiliarias Rentbil S.A.	50,00%	7.000.000	50,00%	7.000.000
Dexicorp S.A. (1)	99,00%	3.960.000		
Embutser S.A.	51,00%	2.100.000	51,00%	2.100.000
Marcseal S.A. (2)	50,00%	440.400	50,00%	340.400
Proadser S.A. (3)	5,73%	198.721	5,73%	198.721
Interfoodservices S.A. (4)	51,13%	134.625	51,13%	10.226
Representación de Telefonía y Comunicación Retelcom S.A.	99,00%	990	99,00%	990
Gourmetbrands S.A.	59,00%	586	59,00%	586
Representaciones Greatmarks S.A.	51,00%	510	51,00%	510
Toarmina S.A.	50,00%	500	50,00%	500
Saba S.A.	50,00%	500	50,00%	500
Energy Solutions Enesolut S.A.	60,00%	480	60,00%	480
Premier Trading Premtrading S.A.			99,00%	990
Int Food Services Corp - Sociedad Panameña (4)	0,01%	10		
Deli Internacional S.A. - Sociedad Panameña (4)	0,34%	100		
Shemlon S.A. - Sociedad Panameña (4)	0,01%	1		
Latincafe Group Corp. - Sociedad Panameña (4)	0,01%	1		
		13.837.424		9.653.903
<u>Inversiones en asociadas con influencia significativa (5):</u>				
Porcinos del Ecuador Ecuapork S.A.	25,00%	584.173	25,00%	467.335
Menestras del Negro S.A.	36,82%	534.256	36,82%	500.444
Maymor S.A.	25,00%	128.460	25,00%	130.647
Cereales del Ecuador S.C.C.	32,00%		32,00%	
Shemlon S.A.	36,82%		36,82%	
Liquipel Ecuador S. A.	40,00%		40,00%	
		1.246.889		1.098.426
<u>Inversiones en asociadas sin influencia significativa (6):</u>				
Hidroalto Generación de Energía S.A.	10,00%	3.998.239	10,00%	3.744.684
Quito Polo Club S.A.	12,12%	217.641	12,12%	206.332
First Gain Bridge	15,31%	142.494	15,31%	142.906
Paschoacorp S.A.	0,10%	1	0,10%	1
Atacazocorp S.A.	0,10%	1	0,10%	1
Quilotoacorp S.A.	0,10%	1	0,10%	1
Cotacachicorp S.A.	0,10%	1	0,10%	1
		4.358.378		4.093.926
Total		19.442.691		14.846.255

Jucarcorp Group S.A.

- (1) El 18 de diciembre de 2019, se efectuó una reestructuración societaria de Dexicorp S.A., mediante la cual, la compañía Indian Investigaciones y Consultoría Sociedad Anónima de nacionalidad costarricense cede 3.960.000 acciones de un valor nominal de US\$ 1 cada acción (véase nota 10) a la compañía Jucarcorp Group S.A.. La reestructuración societaria se efectuó en los términos de lo dispuesto en el último inciso del artículo 39 de la Ley de Régimen Tributario Interno e incluyó todos los derechos y obligaciones inherentes a las acciones antes descritas, otorgando a Jucarcorp Group S.A. una participación del 99% sobre Dexicorp S.A. El control de esta inversión lo obtendrá Jucarcorp Group S.A. a partir del 1 de enero de 2020, conforme acuerdo suscrito entre accionistas.
- (2) El 13 de diciembre de 2019 se inscribió en el registro mercantil la escritura de aumento de capital con reforma de estatutos de Marcseal S.A., mediante la cual incrementa su capital en US\$ 200.000. Jucarcorp Group S.A. aportó US\$100.000 mediante reinversión de utilidades del año 2018.

El 19 de diciembre de 2018 se inscribió en el registro mercantil la escritura de aumento de capital suscrito, autorizado y reforma de estatutos de Marcseal S.A., la cual incremento su capital en US\$ 240.000. Jucarcorp Group S.A. aportó US\$120.000 mediante reinversión de utilidades del año 2017.

- (3) Proadser S.A. se considera subsidiaria, debido a la participación indirecta con la que cuenta Jucarcorp Group S.A. a través de la inversión directa mantenida en Rentas e Inmobiliarias Rentbil S.A.

<u>Participación</u>	<u>Jucarcorp a Rentbil</u>	<u>Rentbil a Proadser</u>	<u>Jucarcorp a Proadser</u>
Directa			5,73%
Indirecta	50,00%	88,54%	44,27%
Total			50,00%

- (4) El 17 de diciembre de 2019 mediante escritura notariada e inscrita en el registro mercantil el 23 de diciembre de 2019, se efectuó el aumento de capital suscrito, autorizado y reforma de estatutos de Interfoodservices S.A. por US\$ 243.000. Jucarcorp Group S.A. contribuyó con este aumento de capital con el valor de US\$124.399, conformado por un aporte en numerario por US\$ 87.833, y, un aporte en especie por US\$ 36.516 que representaron acciones adquiridas por Jucarcorp Group S.A., a través de un proceso de reestructuración de acciones de compañías por parte de su accionista final, las cuales fueron registradas con cargo a ingresos por US\$36.628 (véase nota 10), debido a que la consideración de los asesores tributarios y la administración de la compañía es que las acciones recibidas no generan un incremento de capital sino que fueron entregadas por Wadehouse Holding International S.A. (sociedad panameña) a la Compañía por instrucción de su accionista. El control de estas inversiones los obtendrá Jucarcorp Group S.A. a partir del 1 de enero de 2020, conforme acuerdo suscrito entre accionistas.

El movimiento de estas inversiones en acciones fue como sigue:

Jucarcorp Group S.A.

Compañía	Saldo inicial	Aporte en efectivo	Inversiones recibidas de Wadehouse Holding S.A. con cargo a ingresos del año		Aumento de capital en Interfoodservices S.A. (Acciones cedidas)		Saldo final	
			Valor	Porcentaje	Valor	Porcentaje	Valor	Porcentaje
Int Food Services Corp - Sociedad Panameña			10.000	50,00%	(9.990)	49,99%	10,00	0,01%
Deli Internacional S.A. - Sociedad Panameña			16.700	55,67%	(16.600)	55,33%	100,00	0,34%
Shemlon S.A. - Sociedad Panameña			3.678	36,78%	(3.677)	36,77%	1,00	0,01%
Latincafe Group Corp. - Sociedad Panameña			6.250	62,50%	(6.249)	62,49%	1,00	0,01%
Interfoodservices S.A. - Sociedad ecuatoriana	10.226	87.883			36.516		134.625,00	51,13%

Sin embargo, al 31 de diciembre de 2019 mantiene el control de las sociedades panameñas Deli Internacional S. A., Shemlon S. A., Latincafe Group Corp. e INT Food Services Corp.

- (5) Las inversiones en asociadas con influencia significativa (aquellas con participación del 20% o más del paquete accionario) se miden al valor patrimonial proporcional de la inversión a la fecha de reporte. En el año 2019 y 2018, el cargo a resultados neto del ejercicio por ajuste por valor patrimonial proporcional fue una ganancia por US\$ 148.464 y US\$ 227.747, respectivamente.
- (6) Las inversiones en asociadas sin influencia significativa (aquellas 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 de 2019 y 2018 el efecto neto de tal medición de estas inversiones fue una g de US\$ 264.451 y ganancia de US\$ 396.994 respectivamente.

16. Proveedores y préstamos por pagar a relacionadas

El detalle de proveedores y préstamos por pagar a relacionadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Acreedores comerciales:		
Proveedores	11.620	6.523
Compañías relacionadas (nota 14)	550	11.552
	12.170	18.075
Préstamos por pagar a relacionadas (nota 14):		
Préstamos de relacionadas	13.156.094	13.607.458
Intereses por préstamos de relacionadas	446.579	409.519
Otras relacionadas		200
	13.602.673	14.017.177
Total	13.614.843	14.035.252
Menos porción a largo plazo	3.325.188	3.826.428
Total porción a corto plazo	10.289.655	10.208.824

Jucarcorp Group S.A.

17. Impuesto a la renta

a) Conciliación tributaria

De conformidad con las disposiciones tributarias vigentes, la provisión para impuesto a la renta se calcula en base a la tarifa impositiva del 25% para el 2019 y 2018 aplicable a las utilidades gravables. Un detalle de la conciliación tributaria por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Resultado antes de impuesto a la renta	4.514.897	1.450.307
Más: Gastos no deducibles	460.402	372.316
Menos: Ingresos exentos por reestructuración (nota 17- c)	(3.996.516)	
Menos: Dividendos y otros ingresos exentos	(978.783)	(1.821.939)
Base imponible		684
Impuesto a la renta causado 25%		171
Impuesto a la renta por pagar		171
Menos crédito tributario por:		
Retenciones de impuesto a la renta		(50)
Total impuesto a la renta por pagar		121

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 separados, la Compañía ha cumplido con esta disposición legal.

La Compañía se encuentra exonerada del pago del anticipo de impuesto a la renta debido a que su actividad económica consiste exclusivamente en la tenencia de acciones, participaciones o derechos en sociedades, además que la totalidad de sus ingresos son exentos.

b) Pasivo por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos por pasivos por impuestos corrientes correspondían a retenciones en la fuente del impuesto a la renta por pagar por US\$438 y US\$ 561, respectivamente.

Jucarcorp Group S.A.

c) Posiciones tributarias inciertas

Tal como se detalla en la nota 4 (a) a partir del 1 de enero de 2019 la Compañía aplica la CINIIF 23 “La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias”.

Al 31 de diciembre de 2019 la administración de la Compañía ha determinado basado en el criterio de sus asesores tributarios que es poco probable que la autoridad tributaria determine que el reconocimiento como ingresos por US\$3.996.628 (véase nota 10) por motivo de la reestructuración societaria genere impuesto a la renta a pagar y por ello ha considerado los mismos como exentos.

d) 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 y son inferiores a los US\$15.000.000, de acuerdo con la legislación vigente la Compañía no se encuentra dentro del Régimen de Precios de Transferencia.

e) 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:

Jucarcorp Group S.A.

Dividendos

- Los dividendos pagados al exterior a sociedades y personas naturales extranjeras estarán gravadas 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.

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

Los pagos de dividendos a sociedades extranjeras o personas naturales no residentes en el exterior 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.

f) 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 separados, el Servicio de Rentas Internas tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2017 al 2019.

Jucarcorp Group S.A.

18. Patrimonio de los accionistas

Capital social

El capital de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018 estaba constituido por mil acciones nominativas y ordinarias de un dólar (US\$1) cada una. Su composición accionaria por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, fue la siguiente:

<u>Accionista</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Acciones</u>	<u>%</u>
Páez Andrade María Cecilia	Ecuatoriana	10	1%
Serrano Valdivieso Juan Carlos	Ecuatoriana	990	99%
Total		1.000	100%

Restricción a las utilidades

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social a los accionistas. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

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

Una conciliación de los pasivos que surgen de las actividades de financiamiento al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

2019						
	Saldos al inicio del año	Flujos de efectivo		Cambios distintos al efectivo		Saldos al final el año
		Adiciones	Cancelaciones	Gasto Interés	Otros	
Otras cuentas por pagar (nota 16):						
Préstamos de relacionadas	13.607.458	36.500	(487.800)		(64)	13.156.094
Intereses por pagar	409.519		(124.163)	161.223		446.579
Total	14.016.977	36.500	(611.963)	161.223	(64)	13.602.673

2018						
	Saldos al inicio del año	Flujos de efectivo		Cambios distintos al efectivo		Saldos al final el año
		Adiciones	Cancelaciones	Gasto Interés	Otros	
Otras cuentas por pagar (nota 16):						
Préstamos de relacionadas	13.753.994	113.400	(260.000)		64	13.607.458
Intereses por pagar	327.742		(80.658)	162.435		409.519
Total	14.081.736	113.400	(340.658)	162.435	64	14.016.977

Jucarcorp Group S.A.

20. Reclasificaciones

Al 31 de diciembre 2019 y 2018, para efectos de presentación comparativa de los estados financieros auditados y el cumplimiento de Normas Internacionales de Información Financiera, hemos reclasificado ciertas partidas cuyo detalle fue como sigue:

2019				
	Estados Financieros Internos de la Compañía	Reclasificaciones		Estados Financieros Auditados
		Debe	Haber	
<u>Estado de Situación Financiera</u>				
<u>Pasivo corriente</u>				
Proveedores y préstamos por pagar a relacionadas	10.301.473	11.818		10.289.655
<u>Pasivo no corriente</u>				
Préstamos por pagar a relacionadas	3.313.370		11.818	3.325.188
<u>Estado de Resultados</u>				
<u>Ingresos</u>				
Otros ingresos	4.773.299	595.541		4.177.758
Ingresos ordinarios por dividendos		2.187	150.650	148.463
Ganancia por medición del valor patrimonial proporcional		180.439	444.891	264.451
<u>Gastos</u>				
Gastos de Administración	297.000		182.626	114.374
Total		789.985	789.985	

	2018			
	Estados Financieros Reportados de la Compañía	Reclasificaciones		Estados Financieros Auditados
		Debe	Haber	
Estado de Situación Financiera				
<u>Activos corrientes</u>				
Cuentas por cobrar a relacionadas	93.812		93.812	
Dividendos por cobrar	942.756		942.756	
Préstamos a relacionadas	1.871.549		1.871.549	
Efectivo en bancos		2.908.117		2.908.117
<u>Pasivos corrientes</u>				
Cuentas por pagar a no relacionadas	6.723	6.723		
Cuentas por pagar a relacionadas	11.552	11.552		
Préstamos de relacionadas LP	10.190.549	10.190.549		
			10.208.824	10.208.824
<u>Estado de Resultados</u>				
Ingresos por ganancia de inversiones	1.781.685	1.781.685		
Ingresos ordinarios por dividendos			1.156.944	1.156.944
Ganancia por medición del valor patrimonial Proporcional			227.747	227.747
Ganancia por medición a valor razonable en Inversiones			396.994	396.994
Ingreso financiero	40.937	40.937		
Otros ingresos			40.937	40.937
Total		14.939.563	14.939.563	

Jucarcorp Group S.A.

21. Eventos subsecuentes

Desde el 31 de diciembre de 2019 hasta la fecha de emisión de los estados financieros auditados y las presentes notas han existido los siguientes eventos subsecuentes:

- 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.

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.

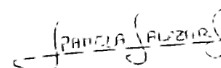
- Con fecha 20 de enero de 2020, la Compañía constituyó a Appfoods S.A, en la cual los accionistas son su subsidiaria Interfoodservices S.A. con una participación del 99% y Jucarcorp Group S.A. con el 1%.
- Con fecha 14 de mayo de 2020, la Compañía adquirió el 99% del capital accionario de la Compañía Tomoraguadua S.A..

22. Autorización de los estados financieros separados

Los estados financieros separados de Jucarcorp Group S.A. por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019 han sido autorizados sin modificaciones por la gerencia para su publicación el 31 de julio de 2020; y, serán aprobados de manera definitiva en la Junta de General de Accionistas de acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.



Fornax Group
Gerente general
Narciza Espin
Apoderado Especial



Alisson Salazar
Contadora general