

# INFORME DE AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

ESTADOS FINANCIEROS  
AÑO ECONÓMICO 2019

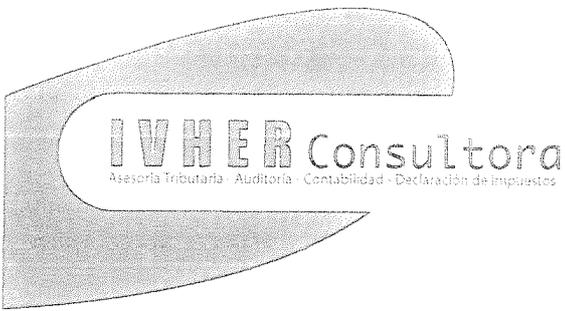
DE

UNION HOLDING CIA. LTDA.

C.P.A. IVÁN ROLANDO HERNÁNDEZ QUIZHPE

AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

REGISTRO NACIONAL DE AUDITORES EXTERNOS N° SC-RNAE-1240



## Informe de los auditores independientes

### Contenido

PARTE I: Informe sobre la auditoría a los estados financieros .....	3
PARTE II: Resumen de las principales políticas y notas a los estados financieros.....	11
1. IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA.....	11
2. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS .....	11
3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS.....	18
4. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS .....	19
5. REVELACIONES DISPUESTAS POR LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS .....	26



## Informe de los Auditores Independientes

A los señores accionistas de

UNION HOLDING CIA. LTDA.

### **PARTE I: Informe sobre la auditoria a los estados financieros**

#### **Opinión.**

Hemos examinado los estados financieros adjuntos de la empresa UNION HOLDING CIA. LTDA., al 31 de diciembre de 2019, que comprenden el estado de situación financiera, el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera y patrimonial de la empresa UNION HOLDIND CIA. LTDA., al 31 de diciembre de 2019, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para Pequeñas y Medianas Entidades PYMES y disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías.

#### **Fundamento de la opinión.**

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría – NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros” de nuestro informe.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para emitir nuestra opinión.

#### **Independencia**

Somos independientes de la compañía de acuerdo con el código de ética y de conformidad con lo requerido en la resolución de la Superintendencia de Compañías, valores y seguros No. SCVS-INC-DNCDN-2016-011.



## **Responsabilidades de la administración de la entidad en relación con los estados financieros.**

La administración de la entidad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para PYMES. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas significativas, sean estas causadas por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la entidad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento, utilizando dicho principio contable como base fundamental.

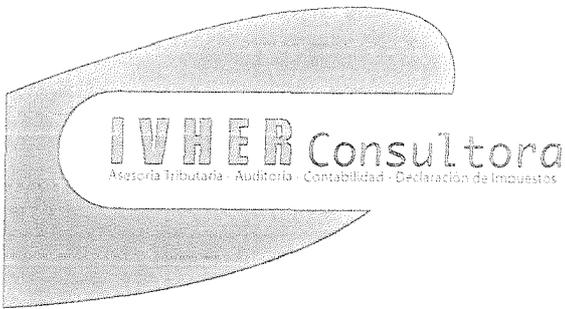
Los encargados de la administración de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la empresa.

## **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros.**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrecciones materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados



financieros por parte de UNION HOLDINDG CIA. LTDA., para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la misma. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

### **Informe sobre otros requisitos legales y reguladores**

Nuestra opinión 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 2019, se emite por separado en el informe denominado "Informe de Cumplimiento Tributario".

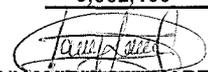
Cuenca, mayo 29, 2020

CPA Iván Rolando Hernández Quizhpe  
N° SC-RNAE-1240  
Cuenca, Ecuador

**UNION HOLDING CIA LTDA**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS**  
**(Expresados en dólares)**

	Notas	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
<b>Activos</b>			
<b>Activos Corrientes</b>			
Efectivo Y Equivalentes de Efectivo	2	6,920	5,520
Activos Financieros		-	-
Cuentas y Doc. Por Cobrar		-	-
Provisión Cuentas incobrables		-	-
Otras cuentas por cobrar	3	4,007,371	3,229,185
Activos por Impuestos Corrientes			
Inventarios		-	-
Gastos Pagados por Anticipado		-	-
Otros Activos Corrientes		-	-
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b>4,014,291</b>	<b>3,234,705</b>
<b>Activos no Corrientes</b>			
Propiedades, Planta y Equipo			
Inversiones no corrientes	4	5,047,875	4,234,367
Cuentas y Doc. Por Cobrar l/p		-	-
Activos Intangibles		-	-
Activos por Impuestos Diferidos			
Otros Activos No Corrientes		-	-
<b>Total Activos no Corrientes</b>		<b>5,047,875</b>	<b>4,234,367</b>
<b>Total Activos</b>		<b>9,062,166</b>	<b>7,469,071</b>
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos Corrientes</b>			
Cuentas y Doc. Por Pagar	5	937	49
Otras Ctas. Y Docs. Por Pagar	6	3,385,473	3,229,185
Obligaciones con instituciones financieras c/p	7	191,264	-
Impuesto a la Renta			
Obligaciones por beneficios a los empleados c/p			
Pasivos por Ingresos Diferidos		-	-
Otros Pasivos Corrientes			900
<b>Total pasivos Corrientes</b>		<b>3,577,674</b>	<b>3,230,133</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Cuentas y Doc. Por Pagar l/p		-	-
Otras Cuentas y documentos por pagar l/p		-	-
Obligaciones con instituciones financieras l/p	8	333,333	
Obligaciones por beneficios a los empleados l/p			
Otros Pasivos No Corrientes		-	-
<b>Total pasivo no Corrientes</b>		<b>333,333</b>	-
<b>Total pasivos</b>		<b>3,911,007</b>	<b>3,230,133</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital Social	9	400	400
Aporte para futuras Capitalización	10	1,954,619	1,829,939
Reservas	11	29,757	15,222
Resultados Acumulados		715,391	439,211
Ganancias y pérdidas acumuladas por inversión	12	1,663,450	1,681,992
Resultado del Ejercicio		787,541	272,174
<b>Total patrimonio</b>		<b>5,151,159</b>	<b>4,238,938</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>9,062,166</b>	<b>7,469,071</b>

  
**ANA CAROLINA ULLOA QUITO**  
**GERENTE**

  
**FANNY MARÍA SANMARTIN PINOS**  
**CONTADOR**

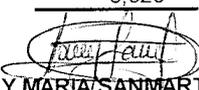
**UNION HOLDING CIA LTDA**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION**  
**(Expresados en dólares)**

Años terminados en	Notas	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Ingresos por Dividendos	13	9,490	296,738
Ganancia por medición de inversiones	14	965,052	239,843
<b>Ganancia Bruta</b>		<b>974,543</b>	<b>536,581</b>
Otros Ingresos		-	-
Ingresos Financieros		-	-
<b>Gastos:</b>			
Gastos Operacionales y no operacionales	15	162,352	264,372
Gastos Financieros	16	24,650	35
		<b>187,002</b>	<b>264,407</b>
<b>Ganancia antes de participación trabajadores e impuesto a las ganancias</b>		<b>787,541</b>	<b>272,174</b>
15% Participación trabajadores		-	-
<b>Impuesto a las ganancias</b>			
Impuesto a las ganancias corrientes + Imp. Diferidos		-	-
<b>Utilidad del ejercicio</b>		<b>787,541</b>	<b>272,174</b>
<b>Resultado integral total (Ganancia del ejercicio)</b>		<b>787,541</b>	<b>272,174</b>

  
**ANA CAROLINA ULLOA QUITO**  
**GERENTE**

  
**FANNY MARIA SANMARTIN PINOS**  
**CONTADOR**

**UNION HOLDING CIA LTDA**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**(Expresados en dólares)**

Años terminados en 31,2019	2019
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>	
Efectivo recibido de clientes	-
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	-
Efectivo pagado a empleados	-
Efectivo pagado por impuestos	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	<u>(523,197)</u>
 Efectivo neto provisto por las actividades de operación	 <u>(523,197)</u>
<b>Flujos de efectivo por actividades de inversión:</b>	
Efectivo pagado por compra de propiedad, planta y equipo	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	<u>-</u>
 Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	 <u>-</u>
<b>Flujos de efectivo por actividades de financiamiento</b>	
Pago de Prestamos a Socios	-
Pago de Prestamos a Instituciones financieras	-
Prestamos otorgados por partes relacionadas	-
Financiación por préstamos a largo plazo	524,597
Otras entradas (salidas) de efectivo	<u>-</u>
 Efectivo neto provisto de las actividades de terceros	 <u>524,597</u>
 Incremento en el efectivo o disminucion	 1,400
Efectivo al inicio del año	<u>5,520</u>
 Efectivo al final del año	 <u>6,920</u>
 ANA CAROLINA ULLOA QUITO GERENTE	 FANNY MARIA SANMARTIN PINOS CONTADOR

**UNION HOLDING CIA LTDA**  
**CONCILIACIONES DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL**  
**EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION**  
**(Expresados en dólares)**

Años terminados en 31,	2019
Utilidad del ejercicio	787,541
<b>Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:</b>	
Depreciación	-
Provisiones	-
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	-
Ajustes por gasto por participación trabajadores	-
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	(813,316)
<b>Cambios en activos y pasivos de operación</b>	
Variación por Cliente	-
Variación por Inventarios	-
Variación en otros activos	(654,425)
Variación por Proveedores	-
Variación por Obligaciones Laborales	-
Variación por Obligaciones tributarias	-
Variación en otros pasivos	157,003
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>(523,197)</b>
 <b>ANA CAROLINA ULLOA QUITO</b> <b>GERENTE</b>	 <b>FANNY MARIA SANMARTIN PINOS</b> <b>CONTADOR</b>

**UNION HOLDING CIA LTDA**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
 (Expresados en dólares)

	Capital social	Aportes para Futuras Capitalizaciones	RESERVAS	Resultados acumulados	Ganancia o Pérdida acumuladas por inversiones	Resultado del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2019	400	1,954,619	29,757	715,391	1,663,450	787,541	5,151,159
Transferencia ganancia neta del periodo Utilidad del ejercicio	-	124,680	14,536	276,180	-18,542	-272,174	124,680
Saldo al 31 de diciembre de 2018	400	1,829,939	15,222	439,211	1,681,992	272,174	4,238,938

  
**ANA CAROLEINA ULLOA QUITO**  
 GERENTE

  
**FANNY MARÍA SANMARTÍN PINOS**  
 CONTADOR

## **PARTE II: Resumen de las principales políticas y notas a los estados financieros**

### **UNION HOLDING CIA. LTDA. Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)**

#### **1. IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA**

La Compañía UNION HOLDING CIA. LTDA., se constituyó mediante escritura pública en Cuenca el 18 de junio de 2014, e inscrita en el registro mercantil el 7 de agosto de 2014 bajo el Número 1725, con un capital que asciende a US\$ 400,00.

#### **Objeto social**

UNION HOLDING CIA. LTDA.; tiene como objeto social la actividad empresarial de:

- 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 y administración.

#### **2. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

A continuación se resumen los principios y políticas contables adoptadas en la elaboración de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF en su presentación de Estados Financieros.

##### **2.1. PRINCIPIOS Y POLÍTICAS CONTABLES**

###### Bases de preparación de los estados financieros.

Los estados financieros de UNION HOLDING CIA. LTDA.; están preparados de acuerdo con:

- Los Estados Financieros de la compañía comprenden los Estados de Situación Financiera, incluyen además los estados de Resultados y otros resultados integrales, de cambios en el Patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado. Los Estados Financieros son preparados de acuerdo con la última traducción vigente de las NIIF, emitida oficialmente al idioma castellano por el IASB. En general el costo histórico está basado en el valor razonable de las transacciones.

**Valor razonable.** Es el precio que sería recibido por vender un activo, o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición.

- La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de políticas contables.
- Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros.

#### Importancia relativa y materialidad

La presentación de los hechos económicos se hace de acuerdo con su importancia relativa o materialidad.

Para efectos de revelación, una transacción, hecho u operación es material cuando, debido a su cuantía o naturaleza, su conocimiento o desconocimiento, considerando las circunstancias que lo rodean, incide en las decisiones que puedan tomar o en las evaluaciones que puedan realizar los usuarios de la información contable.

En la preparación y presentación de los estados financieros, la materialidad de la cuantía se determinó con relación, entre otros, al activo total, al activo corriente y no corriente, al pasivo total, al pasivo corriente y no corriente, al patrimonio o a los resultados del ejercicio, según corresponda.

#### Clasificación de saldos en corriente y no corriente

La compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera en base a la clasificación de corrientes o no corrientes.

Un activo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera realizarlo, o se pretende venderlo o consumirlo, en su ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;
- Se espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes a la fecha del periodo sobre el que se informa, o;
- Es efectivo o equivalente de efectivo, a menos que tenga restricciones, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo al menos durante doce meses siguientes a partir de la fecha del período sobre el que se informa.

Los activos no mencionados en el listado anterior se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera sea cancelado en el ciclo normal de explotación;

- Se mantiene principalmente con fines de negociación;
- Deba liquidarse durante doce meses siguientes a la fecha del periodo sobre el que se informa, o;
- No tenga un derecho incondicional para aplazar su cancelación, al menos, durante los doce meses siguientes a la fecha del periodo sobre el que se informa.

Los pasivos no mencionados en el listado anterior se clasifican como no corrientes.

### Moneda funcional

Las partidas incluidas en las cuentas anuales se presentan en dólares americanos por ser la moneda del entorno económico principal en que la empresa opera (moneda funcional). Los Estados Financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la compañía, a menos que se indique lo contrario las cifras incluidas en los Estados Financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

### Partes relacionadas

Para efectos tributarios se considerarán partes relacionadas a las personas naturales o sociedades, domiciliadas o no en el Ecuador, en las que una de ellas participe directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de la otra; o en las que un tercero, sea persona natural o sociedad domiciliada en el Ecuador, participe directa o indirectamente, en la dirección, administración, control o capital de éstas.

Se considerarán partes relacionadas, entre otros casos los siguientes:

- La sociedad matriz y sus sociedades filiales, subsidiarias o establecimientos permanentes.
- Las sociedades filiales, subsidiarias o establecimientos permanentes, entre sí.
- Las partes en las que una misma persona natural o sociedad, participe indistintamente, directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de tales partes.
- Las partes en las que las decisiones sean tomadas por órganos directivos integrados en su mayoría por los mismos miembros.
- Las partes, en las que un mismo grupo de miembros, socios o accionistas, participe indistintamente, directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de estas.
- Los miembros de los órganos directivos de la sociedad con respecto a la misma, siempre que establezcan entre estas relaciones no inherentes a su cargo.
- Los administradores y comisarios de la sociedad con respecto a la misma, siempre que se establezcan entre estas relaciones no inherentes a su cargo.

- Una sociedad respecto de los cónyuges, parientes hasta cuarto grado de consanguinidad o segundo de afinidad de los directivos; administradores; o comisarios de la sociedad.
- Una persona natural o sociedad y los fideicomisos en los que tenga derechos.

#### Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos e inversiones financieras líquidas que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios no recurrentes.

#### Inversiones en entidades asociadas y negocios conjuntos y otras

Las inversiones se reconocen inicialmente al costo, posteriormente se contabilizan en los estados financieros al método de participación, a través del cual se reconoce en resultado del ejercicio, la correspondiente proporción de la Compañía en la utilidad o pérdida de las inversiones.

Los dividendos se contabilizan como un valor menor de inversión, cuando surja el derecho a recibirlos.

En cada fecha de presentación de información financiera, la Administración determinará si existe evidencia objetiva de que se haya deteriorado el valor de la inversión, si este fuese el caso, la Compañía calculará el importe de la pérdida por deterioro del valor como la diferencia entre el importe recuperable de la inversión y su importe en libros y reconocerá la pérdida en los resultados del ejercicio.

El valor patrimonial proporcional de las acciones representa el exceso entre el costo de una adquisición respecto del valor razonable de los activos netos identificables a la fecha de adquisición. Se representa como parte del rubro inversiones a su costo menos el deterioro o ganancia por medición, en caso de producirse.

El análisis de deterioro y/o ganancia del valor de las acciones se realiza *anualmente o con más frecuencia si sucesos o cambios en las circunstancias indican una potencial pérdida por deterioro*. El importe en libros del valor patrimonial de las acciones se compara con el importe recuperable que en este caso es el valor patrimonial proporcional, que es el valor en uso o el valor razonable menos los costos de venta, el mayor de estos importes. Cualquier pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente como gasto.

#### **Subsidiaria**

Son subsidiarias aquellas entidades que están controladas por la compañía. UNION HOLDING CIA. LTDA., controla a sus subsidiarias cuando está expuesta, o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en las subsidiarias y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre éstas.

## **Inversiones en asociadas**

Son aquellas en las cuales UNION HOLDING CIA. LTDA, ejerce una influencia significativa, pero no implica un control o control conjunto, por medio del poder para participar en las decisiones relacionadas con las políticas financieras y operativas de la Compañía en la que se invierte.

## **Otras inversiones**

Son aquellas inversiones sobre las que UNION HOLDING CIA. LTDA. no posee control ni influencia significativa.

## **Distribución de dividendos**

Los dividendos provenientes de las inversiones en subsidiarias de la Compañía se deducen del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros separados en el período en el que los dividendos hayan sido aprobados por los accionistas de la Compañía.

## Activos financieros

Es cualquier activo que posea un derecho contractual a recibir efectivo u otro activo financiero de otra entidad; o a intercambiar activos financieros o pasivos financieros con otra entidad, en condiciones que sean potencialmente favorables para la entidad; o un instrumento de patrimonio neto de otra entidad. Tales como: saldos comerciales, otras cuentas por cobrar relacionados.

Al 31 de diciembre de 2019, la compañía mantuvo activos financieros en la categoría de cuentas por cobrar relacionados, cuyas características se explican seguidamente:

- **Cuentas por cobrar:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por venta de servicios realizadas en el curso normal de operaciones de la Compañía. Se registran a su valor nominal (no generan intereses).
- **Cuentas por cobrar a partes relacionadas:** Estas cuentas corresponden a los montos originados por préstamos y venta de servicios, se registra a su valor nominal.

**Provisión para cuentas incobrables.** Cuando existe evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar, el importe de esta cuenta se reducirá mediante una provisión, para efectos de su presentación en estados financieros. Se registra provisión por la diferencia entre el valor en libros de las cuentas por cobrar menos el importe recuperable de las mismas.

## Servicios y otros pagos anticipados

Se registran los seguros, anticipos a proveedores u otro tipo de pago realizado por anticipado y que no hayan sido devengados al cierre del ejercicio económico.

### Activos por impuestos corrientes

Corresponde a todos los créditos tributarios contemplados en la normativa legal que la compañía recuperará en el corto plazo.

**Impuesto a la renta.** Se determina de la utilidad gravable (tributaria) la cual difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.

### Propiedades, planta y equipo

Se incluirán los activos de los cuales sea probable obtener beneficios futuros, se esperan utilicen por más de un período y que el costo pueda ser valorado con fiabilidad, se lo utilice en la producción o suministro de bienes y servicios, o se utilicen para propósitos administrativos. Incluye bienes recibidos en arrendamiento financiero. Al comienzo del plazo del arrendamiento financiero, se reconoce en el estado de situación financiera del arrendatario, como un activo y un pasivo por el mismo importe.

- **Medición en el momento del reconocimiento.** Las partidas se miden inicialmente por su costo de adquisición.
- **Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.** Después del reconocimiento inicial son registradas al costo menos la depreciación acumulada. Los gastos de reparaciones y mantenimiento se imputan a resultados en el período en que se producen.
- **Método de depreciación y vidas útiles.** El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. Los terrenos se registran en forma independiente de las instalaciones de inmuebles en que puedan estar asentados sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil indefinida, y por lo tanto no son objeto de depreciación.

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario a la fecha de cada estado de situación financiera, para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedades y equipo.

**Revaluación.** El activo se registra inicialmente al costo, pero posteriormente su valor en libros se incrementa para dar cuenta de cualquier apreciación en el valor. Es permitido un ajuste tanto a la baja y al alza en el valor de un activo. Las revaluaciones se realizan de manera regular, de manera que la cantidad cargada del activo no difiera materialmente de su valor razonable a la fecha del balance.

Si la revaluación resulta en un incremento en el valor, se debe acreditar el patrimonio bajo el encabezamiento "superávit por revaluación" a menos que represente la reversa de un decremento en la revaluación de este activo que

anteriormente se reconoció como gasto, caso en el cual se debe reconocer como ingresos (resultados).

**Retiro o venta de propiedades, planta y equipo.** La entidad estará obligada a dar de baja el importe en libros de un elemento de propiedades, planta y equipo del que se haya dispuesto, en la fecha en que el receptor obtiene el control de ese elemento. La entidad estará obligada a dar de baja el importe en libros de una parte, de un elemento de propiedades, planta y equipo, siempre que esa parte haya sido sustituida y la entidad haya incluido el costo de la sustitución en el importe en libros de la partida. La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

#### Pasivos financieros a corto plazo

- **Cuentas y documentos por pagar:** Obligaciones provenientes exclusivamente de las operaciones comerciales de la entidad a favor de terceros, registradas a su valor nominal.
- **Obligaciones con instituciones financieras:** En esta cuenta se registran las obligaciones con bancos y otras instituciones financieras, con plazos de vencimiento corriente, y llevados al costo amortizado utilizando tasas efectivas de interés. En esta cuenta se incluyen los sobregiros bancarios.
- **Cuentas por pagar a partes relacionadas:** Corresponden a obligaciones por compras de servicios y financiamientos por préstamos recibidos. Se registran como sigue:
  - a) Comerciales, se registran a su valor nominal, no devengan intereses y son pagaderas a corto plazo.
  - b) Financiamiento, por préstamos recibidos de sus relacionados que se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, devengan intereses y se espera liquidar sustancialmente en el corto plazo.

#### Reserva legal

La ley de compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad neta anual para su constitución hasta que represente mínimo el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

#### Ganancias acumuladas

Contiene las utilidades y pérdidas acumuladas, de periodos anteriores.

### Ingresos de actividades ordinarias

Incluye tanto los ingresos de actividades ordinarias como las ganancias. Los ingresos de actividades ordinarias surgen en el curso de las actividades ordinarias de la entidad, y corresponden a una variada gama de denominaciones, tales como ventas, intereses, etc. Son ganancias otras partidas que, cumpliendo la definición de ingresos, pueden o no surgir de las actividades ordinarias llevadas a cabo por la entidad. Las ganancias suponen incrementos en los beneficios económicos y, como tales, no son diferentes en su naturaleza de los ingresos de actividades ordinarias. Los ingresos se registrarán en el período en el cual se devengan.

### Costos y gastos

Son registrados por el método del devengado, conforme se dan los hechos económicos independientes de su pago. Incluye tanto gastos como pérdidas que surgen de la actividad ordinaria de la entidad.

Se reconoce un gasto en el estado de resultados cuando ha surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un decremento en los activos o un incremento en los pasivos, y además el gasto puede medirse con fiabilidad. En definitiva, esto significa que tal reconocimiento del gasto ocurre simultáneamente con el reconocimiento de incrementos en los pasivos o decrementos en los activos.

### Participación a trabajadores

Conforme lo establecen las leyes ecuatorianas, la Compañía establece el 15% de participación a trabajadores calculados de la utilidad contable.

### Impuesto a la renta

El impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y diferido, los cuales deberán ser reconocidos en el estado de resultados, excepto cuando se trate de partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 25% para el año 2019, para sociedades.

El impuesto diferido, en cambio será reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libro de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias.

## **3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

### Factores de riesgos financieros

La compañía se encuentra expuesta a riesgos de mercado, de liquidez y de operación. Estos riesgos son evaluados en términos de probabilidades de ocurrencia e impacto para ser mitigados con mecanismos de acuerdo con su naturaleza.

- **Riesgos de mercado nacional.** Los principales riesgos a los que está expuesta la compañía en el mercado, son la reducción de demanda y exposición a las variaciones de precio. La empresa ha estado trabajando para mitigar estos riesgos mediante la diversificación de sus clientes, calidad e innovación de sus productos, posicionamiento de la marca.
- **Riesgo de la tasa de interés.** Existe una baja volatilidad de las tasas activas efectivas referenciales de interés ecuatoriano.
- **Riesgo de liquidez.** Las principales fuentes de liquidez de la compañía son los flujos de efectivo proveniente de sus actividades comerciales y préstamos bancarios.
- **Riesgo de capital.** El objetivo de la administración es proteger el capital o patrimonio como una base que permita cumplir metas importantes como son: La rentabilidad de la operación, buscar y mantener el liderazgo gracias a los productos y a la tecnología y lograr la permanencia en el tiempo.
- **Riesgo de crédito.** Surge del efectivo y equivalente de efectivo y depósitos en bancos, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y las transacciones comprometidas.

#### 4. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

##### 2. Efectivo y equivalentes de efectivo

El saldo al 31 de diciembre la cuenta de efectivo y equivalentes de efectivo lo integran partidas convertibles en dinero de disponibilidad inmediata y el resumen es:

##### EFFECTIVO Y EQUIVALENTES

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
CAJA	400	400
BANCO INTERNACIONAL	6,520	5,120
	<u>6,920</u>	<u>5,520</u>

Las conciliaciones bancarias evidencian concordancia entre los registros en libros y los estados de cuenta de los bancos respectivamente.

##### 3. Otras cuentas por cobrar

Corresponde a los préstamos que la empresa ha otorgado a relacionados y no relacionados, según cuadro adjunto:

## OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
OTRAS RELACIONADAS (a)	3,502,371	3,229,185
OTRAS NO RELACIONADAS (b)	505,000	-
	<u>4,007,371</u>	<u>3,229,185</u>

De donde:

OTRAS RELACIONADAS (a)	2019	2018
Ctas X Cobrar Adapaustro	85,000	96,000
Ctas X Cobrar Conak	170,000	129,000
Ctas X Cobrar Kiesel	484,464	490,586
Ctas X Cobrar Altavistacorp	3,569	3,569
Ctas X Cobrar Krantom	706,048	860,058
Ctas X Cobrar Kemloy	5,000	5,000
Ctas X Cobrar Azucresp	663,478	539,717
Ctas X Cobrar Unionglob	1,135,300	850,750
Ctas X Cobrar Expocoe	26,500	26,500
Ctas X Cobrar Austroindu	223,011	228,004
	<u>3,502,371</u>	<u>3,229,185</u>
OTRAS NO RELACIONADAS (b)	2019	2018
Préstamos Agrocarrasco	505,000	-
	<u>505,000</u>	<u>-</u>

## 4. Inversiones no corrientes

Corresponde a inversiones realizadas en diferentes compañías, el ajuste de su valor patrimonial se ha realizado al cierre del ejercicio, cuando corresponde.

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
SUBSIDIARIAS	586,481	726,764
ASOCIADAS / NEGOCIOS CONJUNTOS	4,371,855	3,496,052
OTROS DERECHOS REPRESENTATIVOS DE CAPITAL	89,539	11,550
	<u>5,047,875</u>	<u>4,234,367</u>

De donde:

Subsidiarias	2019	2018
AZUCRESPO	586,481	726,764
	<u>586,481</u>	<u>726,764</u>

ASOCIADAS/NEGOCIOS CONJUNTOS	2019	2018
Adapaustro	777,860	201,105
Asejuridico	177,840	107,394
Cordero Moreno Y Corral	135,907	126,799
Cocijob S.a.	31,138	31,138
Conak	69,249	68,879
Corpmosa	1,335,355	1,281,880
Intermuvers	678,624	612,435
Kemloy	1,659	1,412
Kiesel	390,899	390,916
Krantom	349,835	266,645
Senal X	280,210	280,210
Servcon	15,396	14,174
Cartolab	21,148	21,148
Granistone	103,794	103,794
Unionglob Cia. Ltda.	13,718	-12,537
Homepaper	100	100
Vistalsur	-10,451	200
Naraindu	160	160
Austroindu	-586	200
	<u>4,371,855</u>	<u>3,496,052</u>

OTROS DERECHOS REP DE CAPITAL	2019	2018
Altavistacorp	68,897	11,550
Mestiza	20,642	
	<u>89,539</u>	<u>11,550</u>

## 5. Cuentas y documentos por pagar

Un resumen de las cuentas y documentos por pagar, es como se detalla a continuación:

### ACREEDORES COMERCIALES

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
ACREEDORES RELACIONADOS (a)	-	-
ACREEDORES NO RELACIONADOS (b)	937	49
	<u>937</u>	<u>49</u>

## 6. Otras cuentas y documentos por pagar

Al 31 de diciembre se tiene la siguiente información:

### OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
A ACCIONISTAS, SOCIOS, PARTÍCIPES, BENEFICIARIOS U OTROS TITULARES DE DERECHOS REPRESENTATIVOS DE CAPITAL (a)	2,548,646	2,532,358
OTRAS RELACIONADAS (b)	736,827	596,827
OTRAS NO RELACIONADAS (c)	100,000	100,000
	<u>3,385,473</u>	<u>3,229,185</u>

De donde:

A ACCIONISTAS, SOCIOS, PARTÍCIPES, BENEFICIARIOS U OTROS TITULARES DE DERECHOS REPRESENTATIVOS DE CAPITAL (a)	2019	2018
CRESPO CUESTA MARIA PAZ	2548646.38	2,532,358
	<u>2,548,646</u>	<u>2,532,358</u>
<b>OTRAS RELACIONADAS (b)</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
CTAS X PAGAR SERRANO ANITA	265,440	265,440
CTAS X PAGAR MORENO AGUILAR EVA MARIA	140,000	140,000
CTAS X PAGAR CORPMOSA	231,887	111,887
CTAS X PAGAR INTERMUVERS	99,500	79,500
	<u>736,827</u>	<u>596,827</u>
<b>OTRAS NO RELACIONADAS (c)</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
OTRAS CUENTAS	100,000	100,000
	<u>100,000</u>	<u>-</u>
		100,000

## 7. Obligaciones con instituciones financiera a corto plazo

La compañía adquirió un préstamo a corto plazo con el Banco Internacional, que al 31 de diciembre mantiene el siguiente saldo:

## OBLIGACIONES CON INST. FINANCIERAS CORTO PLAZO

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Banco Internacional Corto Plazo	166,667	
Intereses Por Pagar Prestamo Bancario	24,597	
	<u>191,264</u>	<u>-</u>

## 8. Obligaciones con instituciones financieras largo plazo

El detalle de este rubro al 31 de diciembre es el siguiente:

### OBLIGACIONES CON INST. BANCARIAS L/P

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Banco Internacional Largo Plazo	333,333	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>333,333</u>	<u>-</u>

## 9. Capital Social

El capital social de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 asciende a US\$ 400,00, la Señora Clara Ximena Cuesta Vásconez ha sido designada como apoderada común de los herederos del socio Dr. Fernando Crespo Seminario, según Acta de Junta General Extraordinaria de Socios del 26 de agosto de 2016.

SOCIO	VALOR USD \$	PARTICIPACIÓN %
CRESPO CUESTA MARIA DE LA PAZ	240	60%
CRESPO SEMINARIO FERNANDO	160	40%
	<b>400</b>	<b>100%</b>

## 10. Aportes Futuras Capitalizaciones

Al 31 de diciembre se compone de la siguiente manera:

## APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Crespo Cuesta Maria Paz	1,743,714	1,619,034
Crespo Seminario Fernando	210,905	210,905
	<u>1,954,619</u>	<u>1,829,939</u>

## 11. Reservas

El saldo en la cuenta, se detalla a continuación:

### RESERVAS

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Reserva Legal	29,757	15,222
	<u>29,757</u>	<u>15,222</u>

## 12. Ganancias/pérdidas acumuladas por inversión

El detalle de esta cuenta es como se presenta a continuación:

### GANANCIAS/PERDIDAS ACUMULADAS POR INVERSION

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Ganancias y pérdidas acumuladas por inversiones en instrumentos de patrimonio medidos a valor	1,663,450	1,681,992
	<u>1,663,450</u>	<u>1,681,992</u>

## 13. Ingresos por Dividendos

El rubro de esta partida al 31 de diciembre de 2019 se presenta según el siguiente detalle:

#### INGRESOS POR DIVIDENDOS

Años terminados en Diciembre 31.	2019	2018
Ingresos por dividendos	9,490	296,738
	<u>9,490</u>	<u>296,738</u>

#### 14. Ganancias por medición de inversiones

Al 31 de diciembre se mantiene el siguiente detalle:

#### GANANCIAS POR MEDICION DE INVERSIONES

Años terminados en Diciembre 31.	2019	2018
Ganancias Por Medicion De Inversiones Vp	965,052	239,843
	<u>965,052</u>	<u>239,843</u>

#### 15. Gastos Operacionales y no operacionales

Los gastos operacionales y no operacionales se resumen así:

#### GASTOS OPERACIONALES Y NO OPERACIONALES

Años terminados en Diciembre 31.	2019	2018
Honorarios	1,000	
Impuestos contribuciones y otros	8,629	5,087
Iva que se carga al gasto	302	
Servicios	685	
Otros		900
Pérdidas por medición de inversión vpp	151,736	258,385
	<u>162,352</u>	<u>264,372</u>

#### 16. Gastos Financieros

Los gastos financieros se resumen de la siguiente manera:

#### GASTOS FINANCIEROS

Años terminados en Diciembre 31.	2019	2018
Emision Chequeras	28	
Varios Debitos	24	35
Intereses Con Instituciones Financieras	24,597	
	<u>24,650</u>	<u>35</u>

## **17. Empresa en funcionamiento**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2019, de la empresa UNION HOLDING CIA. LTDA., han sido preparados asumiendo que continuara como una empresa en funcionamiento.

## **18. Sanciones**

### **a. De la Superintendencia de Compañías**

No se han aplicado sanciones a la Compañía o a sus Administradores, emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019.

### **b. De Otras Autoridades Administrativas**

No se han aplicado sanciones a la Compañía, a sus Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2019.

## **5. REVELACIONES DISPUESTAS POR LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS**

### ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

No existen activos y pasivos contingentes que la Administración los conozca y merezcan ser registrados y revelados en los estados financieros de la empresa.

### CUMPLIMIENTO DE MEDIDAS CORRECTIVAS DE PARTE DE LAS ENTIDADES DE CONTROL

Durante el periodo auditado no existen recomendaciones de los organismos de control que tuvieran que ser revisados por la auditoría.

### COMUNICACIÓN DE DEFICIENCIA EN EL CONTROL INTERNO

Durante el periodo auditado hemos emitido recomendaciones, las mismas que se encuentran en proceso de implementación, por parte de la administración de la compañía.

### HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de preparación de nuestro informe (mayo 29, de 2020), no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes, aquellas no mencionadas son inaplicables para la compañía, por tal razón no están reveladas.