

**Informe de los Auditores Independientes**

Quito-Ecuador, Marzo 09 de 2018

A la Junta de Accionistas  
VENUS S.A.:

**Opinión con salvedad**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de VENUS S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y los estados de resultados del período y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto indicado en la Base para la opinión con salvedad de nuestro informe, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de VENUS S.A., al 31 de diciembre de 2017, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

**Base para la opinión con salvedad**

Al 31 de diciembre de 2017, no hemos auditado los estados financieros de las asociadas en las cuales la Compañía mantiene inversiones por US\$ 12.270.718,82, por lo cual no nos fue posible determinar la razonabilidad del saldo de las inversiones en asociadas de la Compañía y su efecto en el resultado del ejercicio.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección *Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros*. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos.

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

### **Responsabilidades de la gerencia de la Compañía sobre los estados financieros**

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.

En la preparación de estos estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

La gerencia es responsable por vigilar el proceso de reporte financiero de la Compañía.

### **Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros**

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.

- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la gerencia, del principio contable de negocio en marcha y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos de que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

Comunicamos a la gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría.

AUDITRICONT CIA. LTDA.  
RNAE S.C. No. 568



Dr. Gabriel Uvillús, Msc.  
**Socio**

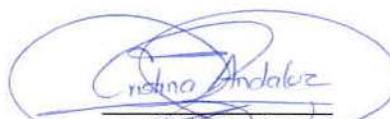
**Venus S.A.**  
**Estado de Situación Financiera**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
<u>Activos</u>		
Activos corrientes		
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 5)	US\$ 1.015.697,52	US\$ 2.395.002,57
Cuentas por cobrar (nota 6)	2.123.096,68	461.032,44
Impuestos corrientes (nota 7)	172.942,48	63.322,15
Pagos anticipados	42.838,99	52.416,72
Total activos corrientes	3.354.575,67	2.971.773,88
Activos no corrientes		
Maquinaria, vehículos y equipos, neto (nota 8)	790.223,34	1.145.527,17
Propiedades de inversión (nota 9)	5.859.089,68	5.304.126,13
Activos financieros en instrumentos de patrimonio (nota 10)	2.548.280,15	2.567.241,40
Inversiones en asociadas (nota 11)	12.270.718,82	9.227.017,58
Otros activos no corrientes	81.000,00	81.000,00
Total activos no corrientes	21.549.311,99	18.324.912,28
Total activos	US\$ 24.903.887,66	US\$ 21.296.686,16
<u>Pasivos</u>		
Pasivos corrientes		
Cuentas por pagar - proveedores	US\$ 49.304,04	US\$ 81.950,75
Obligaciones financieras (nota 12)	197.915,49	186.561,85
Impuestos por pagar (nota 13)	132.946,69	40.016,55
Otras cuentas por pagar	-	14.468,28
Total pasivos corrientes	380.166,22	322.997,43
Pasivos no corrientes		
Obligaciones financieras a largo plazo (nota 12)	214.856,35	413.129,49
Pasivos por impuestos diferidos (nota 20)	477.505,36	459.694,39
Otros pasivos no corrientes	20.000,00	20.000,00
Total pasivos no corrientes	712.361,71	892.823,88
Total pasivos	US\$ 1.092.527,93	US\$ 1.215.821,31
<u>Patrimonio de los accionistas</u>		
Capital social (nota 21)	US\$ 6.000.000,00	US\$ 36.000,00
Reserva legal	-	18.000,00
Reserva facultativa	4.718.669,70	3.744.047,99
Otros resultados integrales:		
Reserva de revaluación	-	2.087.630,76
Superávit revaluación de inversiones	-	355.642,15
Otros superávit por revaluación	-	1.009.396,86
Utilidades acumuladas	9.362.195,15	9.520.034,65
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	-	2.308.000,20
Reserva de capital	-	27.490,53
Utilidad del ejercicio	3.730.494,88	974.621,71
Total patrimonio de los accionistas, neto	23.811.359,73	20.080.864,85
Total pasivos y patrimonio	US\$ 24.903.887,66	US\$ 21.296.686,16

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

  
Mauricio Cuesta Miño  
Gerente General

  
Cristina Andaluz  
Contadora

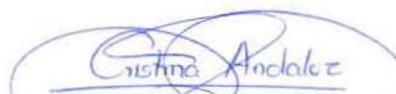
**Venus S.A.**  
**Estado de Resultados del Periodo y Otros Resultados Integrales**

*(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)*

	Por el año terminando el 31 de diciembre de	
	2017	2016
Ingresos por arrendamiento <i>(nota 14)</i>	US\$ 974.031,24	US\$ 972.660,42
Dividendos percibidos <i>(nota 15)</i>	247.643,78	375.081,69
Utilidad por valuación de inversiones	3.602.058,02	394.088,13
Ingresos financieros	176.323,50	97.117,34
Total ingresos	5.000.056,54	1.838.947,58
Gastos de administración y ventas <i>(nota 17)</i>	(1.007.419,80)	(800.852,25)
Utilidad operacional	3.992.636,74	1.038.095,33
Otros ingresos (egresos):		
Otros ingresos <i>(nota 16)</i>	678.256,98	271.153,30
Otros gastos <i>(nota 18)</i>	(723.199,63)	(249.886,66)
Total otros (egresos) ingresos	(44.942,65)	21.266,64
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$ 3.947.694,09	US\$ 1.059.361,97
Impuesto a la renta <i>(nota 20)</i>	(217.199,21)	(84.740,26)
Utilidad del ejercicio	US\$ 3.730.494,88	US\$ 974.621,71
Otro resultado integral	-	-
Resultado integral del ejercicio	US\$ 3.730.494,88	US\$ 974.621,71

*Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.*

  
 Mauricio Cuesta Miño  
 Gerente General

  
 Cristina Andaluz  
 Contadora

Venus S.A.  
Estado de Cambios en el Patrimonio  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Otros resultados integrales					Resultados acumulados					
	Capital social	Reserva legal	Reserva de facultativa	Reserva de revaluación	Superavit de revaluación de inversiones 2009	Otros superavit por valuación	Utilidades acumuladas	Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	Reserva de capital	Utilidad del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2015 (reexpresados)	US\$ 36,000,000	18,000,000	3,451,803,600	2,087,630,760	355,642,150	1,009,396,860	8,271,341,140	2,308,000,200	27,490,530	1,540,937,900	19,106,243,140
Transferencia a reserva facultativa	-	-	292,244,390	-	-	-	1,248,693,510	-	-	(1,540,937,900)	-
Ajuste a resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	974,621,710	974,621,710
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>US\$ 36,000,000</b>	<b>18,000,000</b>	<b>3,744,047,990</b>	<b>2,087,630,760</b>	<b>355,642,150</b>	<b>1,009,396,860</b>	<b>9,520,034,650</b>	<b>2,308,000,200</b>	<b>27,490,530</b>	<b>974,621,710</b>	<b>20,080,864,850</b>
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	974,621,710	-	-	(974,621,710)	-
Aumento de capital	5,964,000,000	(18,000,000)	-	(2,087,630,760)	(355,642,150)	(1,009,396,860)	(157,839,500)	(2,308,000,200)	(27,490,530)	-	-
Transferencia a reserva facultativa	-	-	974,621,710	-	-	-	(974,621,710)	-	-	-	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,730,494,880	3,730,494,880
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>US\$ 6,000,000,000</b>	<b>-</b>	<b>4,718,669,700</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9,362,195,150</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3,730,494,880</b>	<b>23,811,359,730</b>

  
Miguel Cuesta-Miño  
Gerente General

  
Cristina Andujar  
Contralora

Véase las notas que acompañan a los estados financieros.

