

**Informe de los Auditores Independientes**

Quito-Ecuador, Mayo 06 de 2020

A la Junta de Accionistas de  
**VENUS S.A.:**

**Opinión con salvedades**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de VENUS S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, 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 de los asuntos indicados en la Base para la opinión con salvedades 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 2019, 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 salvedades**

De acuerdo a la Norma NIIF 9 Instrumentos Financieros, en el reconocimiento inicial de las inversiones en instrumentos de patrimonio, pueden ser medidas al valor razonable con cambios en otro resultado integral o al valor razonable con cambios en resultados. La Compañía puede realizar una elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial (para cada inversión) de presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral. Al 31 de diciembre de 2019, el saldo de inversiones en instrumentos de patrimonio incluye US\$ 3.355.760,45 registradas al costo y no a valor razonable, como requiere la NIIF 9. No nos fue posible determinar la razonabilidad de este saldo considerando que la Compañía no actualizó a valor razonable estas inversiones y continuó manteniéndolas al costo, al inicio y cierre del ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2019, no hemos auditado los estados financieros de las asociadas en las cuales la Compañía mantiene inversiones por US\$ 12.934.935,81 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 salvedades.

#### **Otra información**

La administración de VENUS S.A., es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe contable y financiero de la Gerencia (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos).

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe contable y financiero de la Gerencia y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

A la fecha de este informe de auditoría no hemos obtenido el mencionado Informe de Gerencia, por lo cual no conocemos la existencia de inconsistencias materiales contenidas en este informe que nosotros debamos reportar.

#### **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 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	
	2019	2018
<b>Activos</b>		
<b>Activos corrientes</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 5)	US\$ 594.844,22	US\$ 490.986,47
Inversiones en valores negociables (nota 6)	713.923,41	-
Inversiones en obligaciones compradas (nota 7)	49.189,54	-
Cuentas por cobrar (nota 8)	1.325.497,80	3.308.340,76
Impuestos corrientes (nota 9)	10.359,63	156.051,67
Pagos anticipados	18.561,45	29.741,74
Total activos corrientes	<u>2.712.376,05</u>	<u>3.985.120,64</u>
<b>Activos no corrientes</b>		
Cuentas por cobrar - largo plazo (nota 10)	184.482,48	454.738,64
Inversiones en obligaciones compradas - largo plazo (nota 7)	96.653,46	-
Maquinaria, vehículos y equipos (nota 11)	535.514,08	773.654,45
Propiedades de inversión (nota 12)	5.361.084,91	5.639.104,29
Activos financieros en instrumentos de patrimonio (nota 13)	4.779.491,95	4.387.043,40
Inversiones en asociadas (nota 14)	12.934.935,81	11.407.816,57
Otros activos no corrientes	81.000,00	81.000,00
Total activos no corrientes	<u>23.973.162,69</u>	<u>22.743.357,35</u>
Total activos	<u>US\$ 26.685.538,74</u>	<u>US\$ 26.728.477,99</u>
<b>Pasivos</b>		
<b>Pasivos corrientes</b>		
Cuentas por pagar - proveedores	US\$ 35.884,26	US\$ 86.673,37
Obligaciones financieras (nota 15)	90.158,64	912.530,00
Impuestos por pagar (nota 16)	51.613,32	79.749,47
Préstamos de accionistas (nota 17)	-	300.000,00
Total pasivos corrientes	<u>177.656,22</u>	<u>1.378.952,84</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>		
Obligaciones financieras a largo plazo (nota 15)	289.910,24	-
Pasivos por impuestos diferidos (nota 24)	403.723,49	426.335,57
Otros pasivos no corrientes	50.500,00	50.500,00
Total pasivos no corrientes	<u>744.133,73</u>	<u>476.835,57</u>
Total pasivos	<u>US\$ 921.789,95</u>	<u>US\$ 1.855.788,41</u>
<b>Patrimonio de los accionistas</b>		
Capital social (nota 25)	US\$ 6.000.000,00	US\$ 6.000.000,00
Reserva legal	3.000.000,00	373.049,50
Reserva facultativa	15.872.689,58	8.076.115,08
Utilidades acumuladas	-	9.362.195,15
Utilidad del ejercicio	891.059,21	1.061.329,85
Total patrimonio de los accionistas, neto	<u>25.763.748,79</u>	<u>24.872.689,58</u>
Total pasivos y patrimonio	<u>US\$ 26.685.538,74</u>	<u>US\$ 26.728.477,99</u>

Véanse las notas explicativas que acompañan a los estados financieros.

  
Mauricio Cuesta Miño  
Gerente General

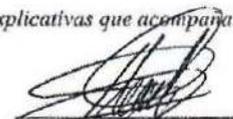
  
Cristina Andalu  
Contadora

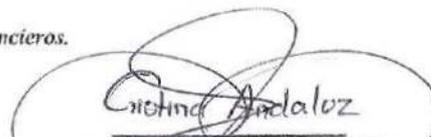
**Venus S.A.**  
**Estado de Resultados del Periodo y Otros Resultados Integrales**

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

	Por el año terminando el 31 de diciembre	
	2019	2018
Ingresos por arrendamiento <i>(nota 18)</i>	US\$ 918.788,94	US\$ 1.021.728,47
Dividendos percibidos <i>(nota 19)</i>	157.198,29	109.997,88
Utilidad por valuación de inversiones	317.801,37	524.976,97
Ingresos financieros	<u>147.948,24</u>	<u>200.006,72</u>
Total ingresos	<u>1.541.736,84</u>	<u>1.856.710,04</u>
Gastos de administración y ventas <i>(nota 21)</i>	<u>(750.778,01)</u>	<u>(821.829,08)</u>
Utilidad operacional	790.958,83	1.034.880,96
Otros ingresos (egresos):		
Otros ingresos <i>(nota 20)</i>	280.554,21	196.406,52
Otros gastos <i>(nota 22)</i>	<u>(41.196,13)</u>	<u>(27.069,74)</u>
Total otros (egresos) ingresos	<u>239.358,08</u>	<u>169.336,78</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$ 1.030.316,91	US\$ 1.204.217,74
Impuesto a la renta <i>(nota 24)</i>	<u>(139.257,70)</u>	<u>(142.887,89)</u>
Utilidad del ejercicio	US\$ 891.059,21	US\$ 1.061.329,85
Otro resultado integral	-	-
Resultado integral del ejercicio	<u>US\$ 891.059,21</u>	<u>US\$ 1.061.329,85</u>

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

  
Mauricio Cuesta Miño  
Gerente General

  
Cristina Andaluz  
Contadora

**Ventus S.A.**  
**Estado de Cambios en el Patrimonio**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**

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

	Capital social	Reserva legal	Reserva de facultativa	Utilidades acumuladas	Utilidad del ejercicio	Total
<b>Saldo 31 de diciembre de 2017</b>	US\$ <u>6.000.000,00</u>	-	<u>4.718.669,70</u>	<u>9.362.195,15</u>	<u>3.730.494,88</u>	<u>23.811.359,73</u>
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	3.730.494,88	(3.730.494,88)	-
Apropiación de reserva legal	-	373.049,50	-	(373.049,50)	-	-
Transferencia a reserva facultativa	-	-	3.357.445,38	(3.357.445,38)	-	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	1.061.329,85	1.061.329,85
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	US\$ <u>6.000.000,00</u>	<u>373.049,50</u>	<u>8.076.115,08</u>	<u>9.362.195,15</u>	<u>1.061.329,85</u>	<u>24.872.689,58</u>
Apropiación de reserva legal y transferencia a reserva facultativa	-	106.950,50	954.379,35	-	(1.061.329,85)	-
Transferencia a reserva legal y facultativa	-	2.520.000,00	6.842.195,15	(9.362.195,15)	-	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	891.059,21	891.059,21
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	US\$ <u>6.000.000,00</u>	<u>3.000.000,00</u>	<u>15.872.689,58</u>	<u>-</u>	<u>891.059,21</u>	<u>25.763.748,79</u>

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

  
Mauricio Cuesta Miño  
Gerente General

  
Cristina Andaluz  
Condomino

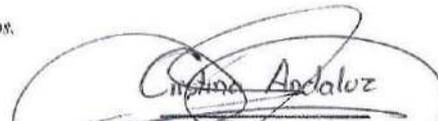
**Venus S.A.**  
**Estado de Flujos de Efectivo**

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

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2019	2018
<b>Flujos de efectivo en actividades de operación</b>		
Cobros de clientes	US\$ 3.051.904,81	US\$ 65.827,62
Pagos a proveedores	(312.544,79)	(406.802,71)
Dividendos percibidos	122.081,29	109.997,88
Impuesto a la renta	(194.057,68)	(199.388,24)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación	<u>2.667.383,63</u>	<u>(430.365,45)</u>
<b>Flujos de efectivo en actividades de inversión</b>		
Cuentas por cobrar - largo plazo	270.256,16	(454.738,64)
Adiciones en valores negociables	(713.923,41)	-
Adiciones en obligaciones compradas	(145.843,00)	-
Adiciones a vehículos y equipos	(149.175,68)	(321.319,64)
Adiciones en propiedades de inversión	-	(17.472,00)
Adiciones en activos financieros en instrumentos de patrimonio	(272.226,00)	(1.643.365,48)
(Aumento) Disminución en inversiones en asociadas	(1.493.092,83)	1.192.481,45
Proveniente de la venta de vehículos y propiedades de inversión	574.270,59	319.810,55
Proveniente de dividendos de asociadas	198.669,41	-
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de inversión	<u>(1.731.064,76)</u>	<u>(924.603,76)</u>
<b>Flujos de efectivo en actividades de financiamiento</b>		
Obligaciones financieras	(532.461,12)	499.758,16
Préstamos de accionistas	(300.000,00)	300.000,00
Otros pasivos no corrientes	-	30.500,00
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento	<u>(832.461,12)</u>	<u>830.258,16</u>
Aumento (Disminución) en efectivo, neto	103.857,75	(524.711,05)
Efectivo al inicio del año	490.986,47	1.015.697,52
Efectivo al final del año	<u>US\$ 594.844,22</u>	<u>US\$ 490.986,47</u>

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

  
Mauricio Cuesta Miño  
Gerente General

  
Cristina Andaluz  
Contadora