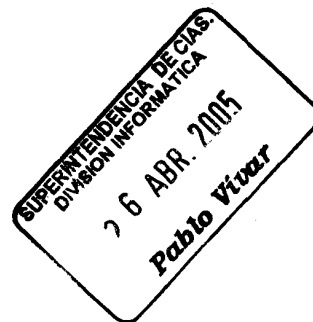


1121.

ALTAMIRANO & ASOCIADOS
Contadores Públicos

VENUS S.A.



**INFORME DE LOS AUDITORES
INDEPENDIENTES**

**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2004**

INDICE

DICTAMEN 1

ESTADOS FINANCIEROS 2 - 6

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 7 - 13

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas

VENUS S.A.

- 1 Hemos efectuado la auditoría del Balance General adjunto de **VENUS S.A.**, al **31 de diciembre del 2004**, y los correspondientes Estados de Resultados, Cambios en el Patrimonio y Flujo del Efectivo que les son relativos por el año que terminó en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de VENUS S.A. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión de los Estados Financieros basados en nuestra auditoria.
- 2 Nuestra Auditoria fue efectuada de acuerdo con Normas de Auditoria Generalmente Aceptadas. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoria para obtener certeza razonable de que los Estados Financieros están libres de errores importantes. Una auditoria incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda las cifras y revelaciones de los Estados Financieros; incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes realizadas por la gerencia, así como, la evaluación de la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria proporciona una base razonable para nuestra opinión.
- 3 En nuestra opinión, los Estados Financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones, los Cambios en el Patrimonio y Flujo del Efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

Expresamos así mismo que la Empresa ha cumplido sus Obligaciones Tributarias de conformidad con las disposiciones legales de nuestro País.

UNO
Marzo 18 de 2004



C.P.A. Dr. Marco Altamirano Naranjo

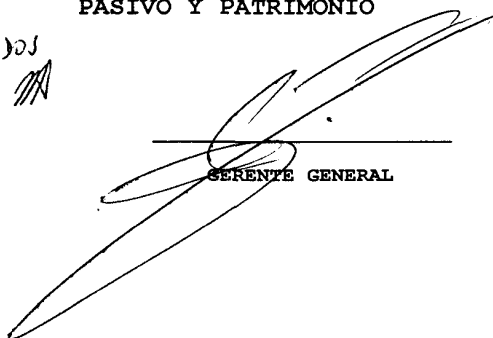
Reg. Nac. 17450

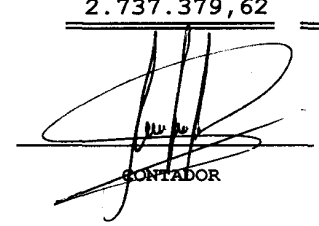
Reg.Nac.Aud.Ext.SC-RNAE-296

VENUS S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE
En dólares

		2004	2003
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE		\$ 350.063,58	\$ 581.070,72
CAJA-BANCOS	NOTA 2	48.305,81	11.070,72
INVERSIONES TEMPORALES	NOTA 3	145.776,03	570.000,00
PAGOS ANTICIPADOS	NOTA 4	155.981,74	0,00
ACTIVO FIJO	NOTA 5	2.357.860,42	2.069.802,44
NO DEPRECIABLE			
TERRENOS		1.824.526,07	1.824.526,07
CONSTRUCCIONES EN CURSO		301.692,98	
DEPRECIABLE			
EDIFICIOS		306.519,09	306.519,09
DEP. ACUM.		-74.877,72	-61.242,72
ACTIVO DIFERIDO	NOTA 6	29.455,62	2.746,17
IMPUESTOS ANTICIPADOS		29.455,62	2.746,17
TOTAL ACTIVO		<u>2.737.379,62</u>	<u>2.653.619,33</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE	NOTA 7	30.590,30	21.801,26
PROVISIONES SOCIALES POR PAGAR		17.879,76	20.442,11
OBLIGACIONES IESS POR PAGAR		452,04	429,00
IMPUESTOS POR PAGAR		12.258,50	930,15
PATRIMONIO NETO		2.706.789,32	2.631.818,07
CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO	NOTA 8	36.000,00	36.000,00
RESERVAS		2.172.177,99	2.172.177,99
UTILIDADES ANTERIORES		423.640,08	338.092,24
UTILIDAD DEL EJERCICIO		74.971,25	85.547,84
PASIVO Y PATRIMONIO		<u>2.737.379,62</u>	<u>2.653.619,33</u>

105


 GERENTE GENERAL


 CONTADOR

VENUS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE
En dólares

	2004	2003
INGRESOS GRAVADOS		
VENTAS		
ARRIENDOS	\$ 145.260,00	\$ 92.640,00
INTERESES	27.554,78	112.088,40
OTROS INGRESOS	0,00	0,00
UTILIDAD BRUTA	172.814,78	204.728,40
GASTOS		
GASTOS DEDUCIBLES	54.990,00	68.715,90
GASTO PERSONAL	11.030,48	10.853,25
GASTO DEPREC. EDIFICIOS	13.635,00	10.449,24
GASTO IMPUESTOS	9.697,24	24.209,69
GASTOS VARIOS	20.535,73	23.149,62
SERVICIOS BASICOS	91,55	54,10
GASTOS NO DEDUCIBLES	99,00	1.286,00
DONACIONES	0,00	0,00
OTROS GASTOS	99,00	1.286,00
GASTOS NO OPERACIONALES	84,99	29,50
SERVICIOS BANCARIOS	84,99	29,50
TOTAL GASTOS	55.173,99 #	70.031,40
UTILIDAD DEL PERÍODO	117.640,79 #	134.697,00
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	17.646,12	20.204,55
25% IMPUESTO A LA RENTA	25.023,42	28.944,61
10% RESERVA LEGAL	0,00	0,00
UTILIDAD NETA	74.971,25 #	85.547,84

TRES

GERENTE GENERAL

CONTADOR

VENUS S.A
ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

METODO DIRECTO

**FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE
OPERACION**

Recibido de clientes	-10.721,74	
Pagado a Acreedores	-70.603,76	
Intereses ganados	27.469,79	
Ingresos extraordinarios	-99,00	
Otros	-31.341,19	
		-85.295,90

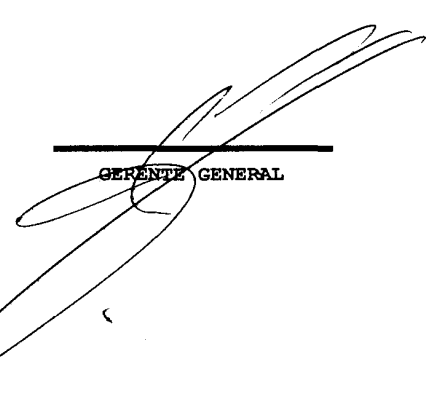
**FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE
INVERSION**

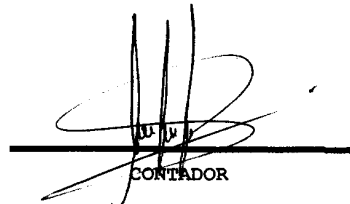
Inversiones temporales	424.223,97	
Construcciones en curso	-301.692,98	
Venta de edificios	-	
		122.530,99

**FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE
FINANCIAMIENTO**

SUMAN	37.235,09
Saldo inicio de año	11.070,72
Saldo a final de año	<u>48.305,81</u>

CUATRO



GERENTE GENERAL


CONTADOR

48.305,81
0,00

VENUS S.A.
CONCILIACION DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

UTILIDAD DEL EJERCICIO

-74.971,25

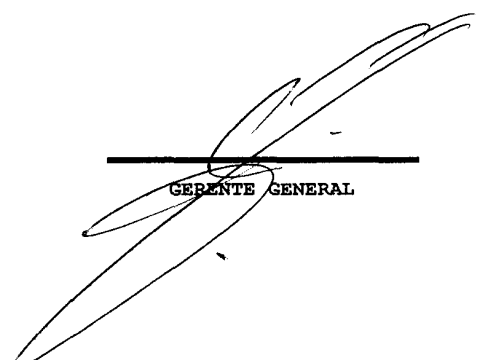
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS

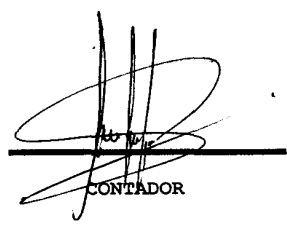
Pagos Anticipados	155.981,74
Construcciones en curso	-
Impuestos Anticipados	26.709,45
Dep. Acum. Edificios	-13.635,00
Provisiones sociales por pagar	2.562,35
Obligaciones IESS por pagar	-23,04
Impuestos por pagar	-11.328,35
Acreedores Varios	
Ingresos Anticipados	

160.267,15

85.295,90

CINCO



GERENTE GENERAL

CONTADOR

5/35

VENUS S.A.
ESTADO DE MOVIMIENTO DE PATRIMONIO
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
En dólares

DESCRIPCIÓN	CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA POR REVALUACIÓN	UTILIDAD EJERCICIO ANTERIOR	UTILIDADES	TOTAL
Saldo Final 2003	36.000,00	18.000,00	39.056,70	27.490,53	2.087.630,76	338.092,24	85.547,84	2.631.818,07
Saldo Inicial 2004	36.000,00	18.000,00	39.056,70	27.490,53	2.087.630,76	338.092,24	85.547,84	2.631.818,07
Utilidad del Ejercicio							117.640,79	117.640,79
Prov Reserva Legal 2004		0,00						0,00
Utilidad del Ejercicio 2003						85.547,84	-85.547,84	0,00
Distribución Trabajadores							-17.646,12	-17.646,12
Impuesto a la Renta							-25.023,42	-25.023,42
Aportes Futuras Capitalizaciones								0,00
Aumento de Capital	0,00							0,00
Saldo Final 2004	36.000,00	18.000,00	39.056,70	27.490,53	2.087.630,76	423.640,08	74.971,25	2.706.789,32
Saldo Seg. Estado Final	36.000,00	18.000,00	39.056,70	27.490,53	2.087.630,76	423.640,08	74.971,25	2.706.789,32
Diferencias	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

GERENTE

CONFADOR

VENUS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2004

Nota 1 POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

VENUS S.A. es una empresa con domicilio en la ciudad de Ambato, su funcionamiento se rige por lo dispuesto en la Ley de Compañías, Resoluciones de Junta General, de Directorio y demás disposiciones legales que controlan las actividades de las Compañías en la República del Ecuador. Inicia sus actividades mediante escritura pública otorgada el 28 de junio de mil novecientos cincuenta y nueve, Resolución de la Superintendencia de Compañías el 27 de julio de 1959, inscrita en el registro Mercantil bajo el No 15 el 27 de julio de mil novecientos cincuenta y nueve.

Su actividad principal es la inmobiliaria percibiendo arriendos de los inmuebles ubicados en la Av. Cevallos y Abdón Calderón, Galpón de la Av. Abdón Calderón de esta ciudad así como en el último semestre el de Guayaquil.

Las políticas contables de la Compañía están de acuerdo con la Ley de Régimen Tributario, Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno y con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y se resumen a continuación:

A) Sistema contable

La Contabilidad se procesa mediante el uso del paquete contable SYGNO, instalado en la oficina principal, su administración se encuentra a cargo de la Fundación Cuesta Holguín.

El sistema integra la información reportada diariamente por cada uno de los movimientos. La Contadora se encarga de ingresar las transacciones al sistema, y la integración definitiva se realiza previa validación de los datos mismos que son revisados por la Administración y Aprobados por el Gerente General de Venus S.A.

SETE


B) Unidad Monetaria

La unidad monetaria para el reconocimiento y el registro de las transacciones es el dólar de los Estados Unidos de América, moneda oficial en nuestro país a partir del 13 de marzo del 2000 según consta en la LEY PARA LA TRANSFORMACIÓN ECONÓMICA DEL ECUADOR.

C) Bases de Acumulación

La Compañía prepara sus estados financieros sobre bases de acumulación de los costos históricos vigentes al momento en que ocurrieron las transacciones.

El ejercicio económico observado por la Compañía corre de Enero a Diciembre de cada año.

D) Efectivo y equivalentes de efectivo

La compañía considera efectivo y equivalentes en efectivo los valores contabilizados en caja y bancos.

E) Depreciación

Para la depreciación se ha adoptado el método de línea recta sin considerar un valor residual y se aplica de manera individual a cada bien.

La vida útil considerada para la depreciación de activos fijos está a base de lo determinado en el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno.

PORCENTAJES DE DEPRECIACIÓN

CUENTAS	PORCENTAJE	VIDA UTIL
Edificios	5 % anual	20 años

OCHO



Nota 2**CAJA Y BANCOS**

El equivalente de caja y bancos al 31 de diciembre es:

1.1.1.1. CAJA

1.1.1.2. BANCOS

CÓDIGO	CUENTA	TOTAL
1.1.1.1.01	Caja Chica	50,00
1.1.1.2.02	Produbanco	48.255,81
TOTAL		48.305,81

Nota 3**INVERSIONES TEMPORALES**

Inversiones al 31 de diciembre:

1.1.1.3 INVERSIONES TEMPORALES

INSTITUCIÓN: UNIFINSA

CODIGO: 1.1.1.3.01

FECHA DE EMISIÓN	No Docto.	VALOR A INVERTIR	TASA	PLAZO
08/12/2004	47258	145.776,03	9,25	365
TOTAL		145.776,03		

Las inversiones en UNIFINSA se realizan a base de los remanentes en efectivo que dispone la empresa, de acuerdo a decisiones adoptadas por la Junta o Directorio, con el propósito de obtener rentabilidad para reinvertir en actividades propias de la empresa. Estas son precanceladas cuando se requiere de efectivo para cubrir compromisos adquiridos por la Empresa.

La decisión de invertir en una Institución Financiera se realiza considerando la solvencia de la misma de acuerdo a los criterios y métodos de evaluación de la Calificadora de Riesgo Humphreys S.A. conocidos y autorizados por la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador, a Diciembre del 2004, UNIFINSA está calificada como una institución de Categoría AA

NUEVE



Nota 4 PAGOS ANTICIPADOS

El saldo se conforma de la siguiente manera:

1.1.4.1. PAGOS ANTICIPADOS

CONCEPTO	TOTAL
Anticipo Construcciones*	50,00
Aporte Acciones **	155.931,74
TOTAL	155.981,74

*Valores anticipados para la construcción de edificios en la ciudad de Quito y Santo Domingo.

** Valores entregados para compra de acciones del Hospital Milenium, mismos que pasarán a formar parte de inversiones, una vez que sean entregados los papeles fiduciarios debidamente legalizados.

Nota 5 ACTIVOS FIJOS

El movimiento de los activos fijos es el siguiente:

1.2. ACTIVO FIJO

Enero - Diciembre

Activo	Saldo 1 Enero 2004	Aumento	Disminuciones	Saldo 31 Diciembre
Terrenos	1.824.526,07	-	-	1.824.526,07
Construcciones en curso	-	301.692,98	-	301.692,98
Edificios	306.519,03	-	74.877,72	231.641,31
Total Activo Fijo	2,131,045.16	301,692.98	74,877.72	2.357.860,42

Los activos fijos al 31 de diciembre tienen un saldo de \$2.357.860,42 con un aumento de \$301.692,98, correspondientes a los costos acumulados al 31 de diciembre de 2004 por construcciones en curso en la ciudad de Quito US \$ 293,069.46 y Santo Domingo US \$ 8,623.52.

J/EZ

M

DEPRECIACIONES:

El movimiento de las depreciaciones es el siguiente:

DEPRECIACIÓN ACUMULADA

Enero - Diciembre

Depr. Acum.	Saldo al 1 de Enero 2004	Disminuciones	Depreciación Período	Saldo al 31 de Diciembre 2004
Edificios	61.242,72	-	13.635,00	74.877,72
TOTAL DEP.ACUM.	61.242,72	-	13.635,00	74.877,72

Nota 6

ACTIVO DIFERIDO

Corresponde por Crédito Tributario a favor de la empresa
IVA:

1.3.1. IMPUESTOS ANTICIPADOS

CODIGO	CUENTAS	VALOR
1.3.1.1.01	Crédito Tributario	24.342,90
1.3.1.1.02	I.V.A. Pagado	5.112,72
TOTAL		29.455,62

Nota 7

PASIVO CORRIENTE

Constituyen obligaciones que la empresa tiene, con los
Trabajadores, el Instituto Ecuatoriano de Seguridad
Social y el Servicio de Rentas Internas, con el
siguiente detalle:

2.1. PASIVO CORRIENTE

CODIGO	CUENTA	VALOR
2.1.2.1	PROVISIONES SOCIALES POR PAGAR *	17.879,76
2.1.2.2.	OBLIGACIONES: LESS POR PAGAR	452,04
2.1.2.3.	IMPUESTOS POR PAGAR	12.258,50
TOTAL		30.590,30

DNCE
DN

- * incluye US \$ 17,646.12 correspondiente al 15% a la participación de los trabajadores por el periodo 2004; ver nota 9 (conciliación tributaria)

Nota 8 CAPITAL SOCIAL

El capital social de VENUS S.A. al 31 de Diciembre del 2004 asciende a \$ 36,000.00

3.1.1.1.01 CAPITAL SOCIAL PAGADO		
ACCIONISTAS	ACCIONES	%
CUESTA HOLGUÍN JOSÉ FILOMETOR	9,216.00	25.6
CUESTA HOLGUÍN LUIS PATRICIO	9,216.00	25.6
MIÑO SEVILLA DE CUESTA MARÍA ELENA	3,684.00	10.24
CUESTA MIÑO FRANCISCO JOSÉ	2,772.00	7.7
CUESTA MIÑO MAURICIO ENRIQUE	2,772.00	7.7
CUESTA MIÑO SANTIAGO ESTEBAN	2,772.00	7.7
CUESTA VÁSCONEZ JOSÉ FILOMENTOR	1,392.00	3.87
CUESTA VÁSCONEZ XAVIER HERNÁN	1,392.00	3.87
CUESTA VÁSCONEZ PATRICIO	696.00	1.93
CUESTA VÁSCONEZ JUAN MANUEL	696.00	1.93
CUESTA VASCONESZ DIEGO HERNÁN	696.00	1.93
CUESTA VÁSCONEZ MARÍA CECILIA	696.00	1.93
TOTAL	36,000.00	100.00

Nota 9 IMPUESTO A LA RENTA

En el 2004 se pagó el anticipo del impuesto a la renta en dos cuotas como se detalla a continuación:

	IMPUESTO CAUSADO 2003	28.944,61
*	50% IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	14.472,31
	Retenciones en la Fuente del año	9.095,21
=	ANTICIPO	5.377,10
	PRIMER ANTICIPO 22/07/2004	2.688,55
	SEGUNDO ANTICIPO 22/09/2004	2.688,55

doc
A

Considerando lo expuesto en párrafos anteriores, a continuación se presenta la conciliación tributaria:

CONCILIACION TRIBUTARIA 2004		
ESTADO DE RESULTADOS		
	Ventas y Servicios 12%	145.260,00
+	Ingresos Rendimientos Financieros	27.554,78
+	Otras Rentas	0,00
-	Gastos Deducibles	54.990,00
-	Gastos No Operacionales	183,99
=	UTILIDAD O PERDIDA CONTABLE	117.640,79
15% UTILIDAD TRABAJADORES		
	Utilidad o Perdida Contable	117.640,79
-	BASE DE CALCULO	117.640,79
*	15% Trabajadores	17.646,12
CONCILIACION TRIBUTARIA		
	Utilidad o Perdida Contable	117.640,79
	15% Trabajadores	17.646,12
+	Gastos No Deducibles	99,00
-	UTILIDAD GRAVABLE	100.093,67
*	25% Impuesto a la Renta	25.023,42
-	Anticipos Pagados	5.377,10
-	Retenciones en la Fuente del año	8.301,75
-	Notas de Crédito	2.740,77
-	IMPUESTO A LA RENTA	8.603,80

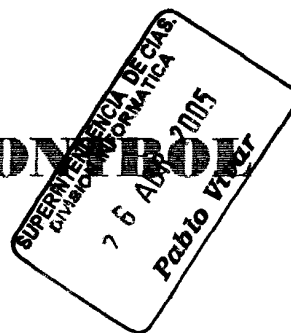
TACE


1121

ALTAMIRANO & ASOCIADOS
Contadores Públicos

VENUS S.A.

**OBSERVACIONES DE CONTROL
INTERNO**



**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2004**

INDICE

OBSERVACIONES DE CONTROL INTERNO

1 - 2

INDICADORES FINANCIEROS

3 - 6

Ambato, 18 de marzo del 2004

Señor
José Filometor Cuesta Holguín
GERENTE GENERAL VENUS S.A.
Presente

De nuestra consideración:

En cumplimiento al contrato de auditoría a los estados financieros de la Empresa por el año 2004, realizamos la evaluación del control interno, los resultados obtenidos ponemos a su consideración con el fin de que nuestras recomendaciones sean implantadas.

Recomendaciones de nuestro informe anterior

Nuestras recomendaciones propuestas en nuestro informe anterior han sido cumplidas.

Archivos de Contabilidad

Es notable poner a su conocimiento la organización de los archivos de contabilidad, mismos que han sido auditados en correcto estado.

Inversiones Temporales

Las inversiones en UNIFINSA se realizan a base de los remanentes en efectivo que dispone la empresa, de acuerdo a decisiones adoptadas por la Junta General de accionistas, con el propósito de obtener una rentabilidad para reinvertir en actividades propias de la empresa.

Recomendación

El invertir en una Institución Financiera solvente de acuerdo a los criterios y métodos de evaluación de Calificadora de Riesgo Humphreys S.A. conocidos y autorizados por la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador a la fecha de corte del 31 de diciembre del 2004, UNIFINSA está calificada como una institución de Categoría AA.

VNO
MA

-AUDITOR-

Es necesario conocer periódicamente o al vencimiento, en caso de decidir renovar dichas Pólizas; si la condición de esta Institución persiste, toda vez que el 98% del Activo Disponible de VENUS S.A. está colocado en Inversiones Temporales.

Pagos Anticipados

Los valores entregados para compra de acciones del Hospital Milenium, no están respaldados con los correspondientes papeles fiduciarios que respalden el valor de la inversión realizada.

Recomendación

Se deberá obtener las acciones debidamente legalizadas lo que se informará a contabilidad para que realice el registro contable correspondiente, de modo que pase a formar parte de las inversiones de la empresa. Se decidirá si estas acciones serán consideradas como negociables o no, para fines de que sean clasificadas como activo corriente o de largo plazo.

Sistema contable

La observación del informe anterior al sistema, en la que el número del comprobante de diario asume el número del asiento no puede ser corregida ya que es propio del sistema.

del
MS

Atentamente,



C.P.A. Dr. Marco Altamirano Naranjo
Licencia Profesional # 17450
Reg. Nac. Aud. Ext. SC-RNAE-296

C.P.A. Dr. Marco Altamirano Naranjo
-AUDITOR-

VENUS S.A.

INDICES FINANCIEROS

**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2004**

INDICES FINANCIEROS

CONCLUSION

En la aplicación de los índices, podemos concluir que Venus S.A. mantiene una solvencia económica que le ha permitido cumplir con los objetivos propuestos.

El índice de liquidez bajó 15.21 puntos, lo que representa una disminución del 43%; sin embargo, la capacidad que muestra la empresa frente a sus vencimientos a corto plazo, es muy bueno, puesto que se considera bueno a partir de uno, comparándolo con la relación de 1 a 1.

El Capital de Trabajo incrementó su rotación en 0.29 veces en comparación con el período anterior; los Activos Fijos y en activos totales incrementaron su rotación en 0.02 veces.

La disminución de su capital de Trabajo obedece a que la compañía ha invertido en Construcciones en curso así como en la compra de acciones del Hospital Milenium, situación que bajó la rentabilidad en 102 puntos, lo que representa una disminución del 86% con relación al período anterior.

En el período auditado el Rendimiento del Patrimonio fue de 2,77 que representa una disminución del 17%.

En resumen, podemos afirmar que sacrificar su rentabilidad por la decisión de invertir en construcciones, así como en acciones del Hospital Milenium, es acertada toda vez que le permitirá a la Empresa incrementar sus ingresos a futuro y realizar obra social, que es uno de sus principales objetivos.

TRES


Marzo 18 del 2004



C.P.A. Dr. Marco Altamirano Naranjo
Reg. Nac. 17450
Reg.Nac.Aud.Ext. RNAE-296

VENUS S.A.		
INDICES FINANCIEROS		
Período Económico de enero a diciembre		
	2004	2003
A) INDICES DE LIQUIDEZ		
INDICE DE LIQUIDEZ (veces)	11,44	26,65
CAPITAL DE TRABAJO (S/.)	319.473,28	559.269,46
ROTACION CAPITAL DE TRABAJO (veces)	0,45	0,17
B) RAZONES DE ACTIVIDAD		
ROTACION DE ACTIVOS FIJOS (veces)	0,06	0,04
ROTACION DE ACTIVOS TOTALES (veces)	0,05	0,03
C) RAZONES DE RENTABILIDAD		
MARGEN DE RENTABILIDAD	118,97	220,99
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO	2,77	3,25
D) RAZONES DE ENDEUDAMIENTO		
EXTERNAS	1,12	0,82
INTERNO	98,88	99,18

CUATRO


C.P.A. Dr. Marco Altamirano N.
Reg. Nac. 17450
Reg. Nac. Aud. Ext. SC-RNAE-296

INDICE DE LIQUIDEZ				
	ACTIVO CORRIENTE	=	581.070,72	= 26,65
	PASIVO CORRIENTE		21.801,26	
CAPITAL DE TRABAJO				
	ACT.CORRIENTE - PAS.CORRIENTE	=	581.070,72	-21801,26 = 559.269,46
ROTACION DEL CAPITAL DE TRABAJO				
	VENTAS NETAS	=	92.640,00	= 0,17
	CAPITAL DE TRABAJO		559.269,46	
ROTACION DE ACTIVOS FIJOS				
	VENTAS NETAS	=	92.640,00	= 0,04
	ACTIVOS FIJOS		2.069.802,44	
ROTACION DE ACTIVOS TOTALES				
	VENTAS NETAS	=	92.640,00	= 0,03
	ACTIVO TOTAL		2.653.619,33	
MARGEN DE RENTABILIDAD				
	UTILIDAD BRUTA	=	204.728,40	= 220,99
	VENTAS NETAS		92.640,00	
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO				
	UTILIDAD NETA	=	85.547,84	= 3,25
	PATRIMONIO		2.631.818,07	
RAZON DE ENDEUDAMIENTO EXTERNO				
	PASIVO TOTAL	=	21.801,26	= 0,82
	ACTIVO TOTAL		2.653.619,33	
RAZON DE ENDEUDAMIENTO INTERNO				
	PATRIMONIO TOTAL	=	2.631.818,07	= 99,18
	ACTIVO TOTAL		2.653.619,33	

Declaro

**INFORME DE CONTROL DE CALIDAD DEL
INFORME DE AUDITORIA EXTERNA**

No.: SC. ICA. UCIV. 05.289

FECHA: 25-08-2005

COMPAÑÍA: **VENUS S. A.**

EXPED. No.: **1121**

RUC: **1890019176001**

ACTIVIDAD ACTUAL: **SI CUMPLE CON SU OBJETO SOCIAL**

REPRESENTANTE LEGAL: **JOSE FILOMENTOR CUESTA**

DOMICILIO: **AMBATO**

DIRECCION: **Av. CEVALLOS Y JOSE FILOMENTOR CUESTA.**

TELEFONO:

SOLICITADO POR: **INTENDENTE DE COMPAÑÍAS DE AMBATO**

NOMBRE O RAZON SOCIAL DEL AUDITOR EXTERNO: **CPA. DR. MARCO ALTAMIRANO**

DIRECCION: **AV. AMAZONAS n3517 QUITO**

TELEFONO: **593 2 2251319**

PRONUNCIAMIENTO:

El informe de Auditoria Externa cumple con las disposiciones contenidas en la Resolución número 02.Q. ICI.008 publicada en el suplemento de Registro Oficial No. 564 de 26 de Abril de 2002 y resolución 04.Q.IJ.001 publicada en el registro oficial No. 289 de 10 de marzo del 2004. El auditor indica su opinión de los estados financieros que dice:

En nuestra opinión, los Estados Financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre del 2004 los resultados de sus operaciones, los cambios en el Patrimonio y Flujo de Efectivo por el año que termino en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

PREPARADO POR:.....FECHA: 25-08-2005

**ING. EDISSON MORALES TOBAR
ESPECIALISTA DE CONTROL**



SECCION I

CONTENIDO DEL INFORME

1. DICTAMEN

- 1.1 DIRIGIDO A: A LA JUNTA DE ACCIONISTAS VENUS S. A.
- 1.2 LUGAR Y FECHA DEL DICTAMEN: **MARZO 18 DE 2005**
- 1.3 PERIODO O PERIODOS AUDITADOS: AL 31-12-2004
- 1.4 DECLARACION DE QUE EL INFORME CORRESPONDE A AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES SI (X) NO ()
- 1.5 IDENTIFICACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:
- ESTADO DE SITUACION SI (X) NO ()
 - ESTADO DE RESULTADOS SI (X) NO ()
 - ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA O FLUJO DE EFECTIVO SI (X) NO ()
 - ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO SI (X) NO ()
- 1.6 DECLARACION DE QUE LOS ESTADOS FINANCIEROS SON DE RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACION SI (X) NO ()
- 1.7 DECLARACION DE QUE EL EXAMEN HA SIDO REALIZADO DE ACUERDO CON LAS NORMAS DE AUDITORIA GENERALMENTE ACEPTADAS SI (X) NO ()
- 1.8 DECLARACION DE QUE LA AUDITORIA HA SIDO PLANIFICADA Y REALIZADA PARA OBTENER UN RAZONABLE GRADO DE SEGURIDAD DE QUE LOS ESTADOS FINANCIEROS ESTAN EXENTOS DE EXPOSICIONES ERRONEAS DE CARÁCTER SIGNIFICATIVO SI (X) NO ()
- 1.9 DECLARACION DE QUE LA AUDITORIA INCLUYE:
- EXAMEN A BASE DE PRUEBAS DE EVIDENCIA SI (X) NO ()
 - EVALUACION DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS Y DE ESTIMACIONES IMPORTANTES REALIZADAS POR LA ADMINISTRACION SI (X) NO ()
 - EVALUACION DE LA PRESENTACION GENERAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SI (X) NO ()
- 1.10.1 OPINION SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
TIPO DE OPINION: **LIMPIA** SI (X) NO ()
- 1.11 FIRMA DE RESPONSABILIDAD SI (X) NO ()
- 1.12 N° DE REGISTRO NACIONAL DE AUDITORES EXTERNOS SI (X) NO ()
- 1.13 N° DE LICENCIA PROFESIONAL No. SI (X) NO ()

2. SE INCLUYEN EN EL INFORME LOS SIGUIENTES ESTADOS FINANCIEROS:

2.1	ESTADO DE SITUACION	SI (X) NO ()
2.2	ESTADO DE RESULTADOS	SI (X) NO ()
2.3	ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO	
2.4	ESTADO DE CAMBIO EN LA POSICION FINANCIERA	SI (X) NO ()
	O FLUJO DEL EECTIVO	SI (X) NO ()

3. EXISTEN NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SI (X) NO ()

LAS NOTAS DIVULGAN LO MENCIONADO EN EL ART. 20,
 TITULO III, NUMERAL 1, DE LA RESOLUCION NUMERO 02.Q.ICL008
 DE 23 DE ABRIL DEL 2002, RESPECTO A:

- PRINCIPALES PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES		SI (X) NO ()
- PRESTAMOS OTORGADOS A ACCIONISTAS, SOCIOS, DIRECTORES, PERSONAL Y COMPAÑIAS RELACIONADAS		SI (X) NO ()
- INVERSIONES EN COMPAÑIAS RELACIONADAS O EN EMPRESAS CON SOCIOS O ACCIONISTAS MAYORITARIOS COMUNES:		SI () NO (X)
INDICANDO: N/P		
PORCENTAJE		SI () NO ()
VALOR DE LIBROS		SI () NO ()
VALOR NOMINAL		SI () NO ()
VALOR PATRIMONIAL		SI () NO ()
DIVIDENDOS RECIBIDOS EN EL EJERCICIO		SI () NO ()
- CUENTAS DE RESULTADOS ORIGINADAS EN TRANSAC- CIONES CON ACCIONISTAS, SOCIOS, DIRECTORES, PERSONAL, COMPAÑIAS RELACIONADAS Y EMPRESAS CON SOCIOS O AC- CIONISTAS COMUNES, INDICANDO SI SE EFECTUARON EN TER- MINOS EQUIPARABLES A OTROS DE IGUAL ESPECIE, REALIZA- DAS CON TERCEROS:		SI () NO (X)
- ACTIVOS FIJOS:		SI (X) NO ()
MOVIMIENTO DE LOS RUBROS DEL ACTIVO FIJO		SI () NO (X)
PORCENTAJES DE DEPRECIACION		SI () NO (X)
- COMPOSICION DEL PASIVO A LARGO PLAZO	N/P	SI () NO ()
DETALLE DE LOS DIFERENTES TIPOS DE OPERACIÓN		SI () NO ()
TASAS EFECTIVAS DE INTERES		SI () NO ()
MONTOS ANUALES DE PRINCIPAL PAGADEROS EN LOS PROXIMOS CINCO AÑOS		SI () NO ()
SALDO A PAGARSE POSTERIORMENTE		SI () NO ()
- MOVIMIENTO DE PROVISIONES PARA INCOBRABLES, AJUSTE DEL VALOR DE INVERSIONES, IMPUESTOS, BENEFICIOS SO- CIALES Y OTROS SIGNIFICATIVOS		SI (X) NO ()

- DETALLE DE ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES SE ENCUENTREN REGISTRADOS SI (X) NO ()
 - EN CASO DE SUCURSALES EXTRANJERAS, SE REVELAN LAS TRANSACCIONES ACTIVAS, PASIVAS Y DE RESULTADOS CON LA RESPECTIVA MATRIZ. SI () NO (X)
 - COMENTARIOS SOBRE ACONTECIMIENTOS OCURRIDOS ENTRE LA FECHA DE CIERRE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y LA FECHA DEL DICTAMEN, SIEMPRE QUE ESTOS SEAN SIGNIFICATIVOS. SI (X) NO ()
4. SE HA EFECTUADO LA REEXPRESION INTEGRAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS. SI (X) NO ()

ANALISIS Y COMENTARIOS SOBRE EL CONTENIDO DEL INFORME

El Informe de Auditoria Externa cumple con las disposiciones contenidas en la Resolución número 02.Q. ICI.008 publicada en el suplemento de Registro Oficial No. 564 de 26 de Abril de 2002 y resolución 04.Q.IJ.001 publicada en el registro oficial No. 289 de 10 de marzo del 2004.

Las notas explicativas de los estados financieros auditados divulgan lo mencionado en el Art. 20 titulo III numeral 1, de la Resolución No. 02.Q.ICI.008 de 23 de abril de 2002, excepto por el análisis del contrato y la planificación del trabajo.

Se verifico que existe coincidencia entre las cifras de los balances auditados y la declaración presentada por la compañía.

ANALISIS DE LA OPINION

1. DICTAMEN LIMPIO (Análisis y comentarios sobre la razonabilidad de la opinión)

El Auditor emite un informe limpio sin salvedades, que guarda correspondencia con el contenido de su informe.

El Auditor Externo en su opinión dice:

En nuestra opinión, los Estados Financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre del 2004 los resultados de sus operaciones, los cambios en el Patrimonio y Flujo de Efectivo por el año que termino en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

2. OPINION FAVORABLE CON SALVEDADEDES (Análisis y comentarios de la Razonabilidad de la opinión)

CONCLUSIONES

INTERNAS

Del estudio y análisis efectuado al informe de auditoria externa sobre los estados financieros de la compañía cortados al 31 de diciembre de 2004, se colige lo siguiente:

El Informe de Auditoria Externa cumple con las disposiciones contenidas en la Resolución número 02.Q. ICI.008 publicada en el suplemento de Registro Oficial No. 564 de 26 de Abril de 2002 y resolución 04.Q.IJ.001 publicada en el registro oficial No. 289 de 10 de marzo del 2004.

Las notas explicativas de los estados financieros auditados divulgan lo mencionado en el Art. 20 titulo III numeral 1, de la Resolución No. 02.Q.ICI.008 de 23 de abril de 2002, excepto por el análisis del contrato y la planificación del trabajo.

Se verifico que existe coincidencia entre las cifras de los balances auditados y la declaración presentada por la compañía.

Externas.-

NINGUNA.-