

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de:
SHOPPING MANagements OPERADORA S.A.

Opinión

- 1 Hemos auditado los estados financieros de la Compañía **SHOPPING MANagements OPERADORA S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, el estado de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio económico terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.
- 2 En nuestra opinión, excepto por los efectos de la cuestión descrita en el párrafo No. 3 de la sección "Fundamento de la opinión con salvedades", los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **SHOPPING MANagements OPERADORA S.A.**, al 31 de diciembre de 2017, así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades.

Fundamento de la opinión con salvedades

- 3 Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía mantiene anticipos proveedores por US\$ 339,000, mismos que, según comentarios de la Administración, no podrán ser compensados con el proveedor en el futuro. En este sentido, la Compañía en el año 2017 ha efectuado un castigo de dichos anticipos por US\$ 35,730, y se estima castigar el total del saldo hasta en los próximos dos años.
- 4 Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo a dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía **SHOPPING MANagements OPERADORA S.A.**, de conformidad con el Código de Ética para profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores junto con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en la República del Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidades de la dirección y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

5. La dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con la NIIF, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.
6. En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento, revelando según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la dirección tiene la intención de liquidar la sociedad o de cesar su operaciones, o bien no existe otra alternativa realista.
7. Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía **SHOPPING MANAGER OPERADORA S.A.**

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

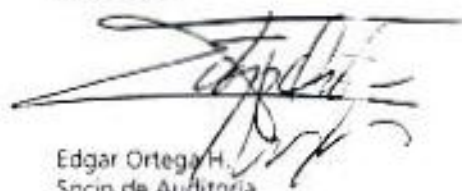
8. Nuestros objetivos son: obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que la auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.
9. Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:
 - 9.1. Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.
 - 9.2. Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.

- 9.3. Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- 9.4. Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no, una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- 9.5. Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus relaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.
10. Comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y normativos

11. Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía SHOPPING MANAGER S.A., como agente de percepción y retención, por el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2017, se emite por separado.

UHY Assurance & Services Auditores Cía. Ltda.
RNAE 0603



Edgar Ortega H.
Socio de Auditoría

Quito DM, 22 de Marzo de 2018

SHOPPING MANAGERMENTS OPERADORA S.A.
Estados de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016
(En dolares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Al 31 de diciembre de	
		2017	2016
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 3)	US\$	346,095	335,561
Inversiones (Nota 4)		76,677	7,167
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar neto de provisión acumulada US\$ 2,789 en el 2017 y US\$ 6,211 en el 2016 (Nota 5)		439,128	634,513
Activos por impuestos corrientes (Nota 6)		219,095	210,368
Total activos corrientes	US\$	1,080,995	1,187,609
Activos no corrientes			
Propiedades y equipos neto de depreciación acumulada de US\$ 4,757 en el 2017 y US\$ 5,598 en el 2016 (Nota 7)	US\$	10,627	10,189
Activos intangibles neto de amortización acumulada de US\$ 9,813 en el 2017 y US\$ 5,013 en el 2016 (Nota 8)		4,587	9,387
Total activos no corrientes	US\$	15,213	19,575
Total Activos	US\$	1,096,208	1,207,184

SHOPPING MANAGER OPERADORA S.A.
Estados de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016
(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		2017	2016
Pasivos y Patrimonio de los Accionistas			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 9)	US\$	39,921	198,604
Obligaciones corrientes (Nota 10)		65,548	79,021
Pasivos acumulados (Nota 11)		<u>77,083</u>	<u>110,914</u>
Total pasivos corrientes	US\$	<u>182,557</u>	<u>388,539</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones patronales (Nota 12)	US\$	<u>61,604</u>	<u>47,010</u>
Total pasivos no corrientes		<u>61,604</u>	<u>47,010</u>
Total Pasivos	US\$	<u>244,162</u>	<u>435,549</u>
Patrimonio de los Accionistas			
Capital social (Nota 13)	US\$	10,000	10,000
Reserva legal (Nota 13)		39,672	39,672
Otros resultados integrales (Nota 13)		2,822	1,237
Resultados acumulados : (Nota 13)			
Resultados acumulados		720,727	475,172
Resultado del ejercicio		<u>78,825</u>	<u>245,555</u>
Total patrimonio de los Accionistas	US\$	<u>852,046</u>	<u>771,636</u>
Total pasivos y patrimonio de los Accionistas	US\$	<u>1,096,208</u>	<u>1,207,184</u>

SHOPPING MANAGERMENTS OPERADORA S.A.
Estados de Resultados Integrales
Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2017 y 2016
(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2017	2016
Ingresos ordinarios		
Ingresos operacionales (Nota 14)	US\$ <u>5,699,364</u>	<u>5,424,191</u>
Gastos ordinarios		
Gastos administrativos y ventas (Nota 15)	US\$ <u>(5,565,016)</u>	<u>(5,021,892)</u>
Utilidad ordinaria	<u>114,348</u>	<u>402,300</u>
Ganancias / (Pérdidas)		
Ganancias (Nota 16)	US\$ <u>44,051</u>	<u>36,339</u>
Pérdidas (Nota 17)	<u>(45,054)</u>	<u>(57,580)</u>
Utilidad del ejercicio antes de impuesto a la renta	<u>113,345</u>	<u>371,059</u>
Impuesto a la renta (Nota 18)	US\$ <u>(34,519)</u>	<u>(125,505)</u>
Utilidad del ejercicio	US\$ <u><u>78,825</u></u>	<u><u>245,555</u></u>
Otros resultados Integrales		
Ganancias actuariales (Nota 13)	US\$ <u>1,585</u>	<u>1,237</u>
Total otros resultados integrales	<u>1,585</u>	<u>1,237</u>
Total resultado integral del ejercicio	US\$ <u><u>80,411</u></u>	<u><u>246,792</u></u>
Utilidad neta por acción	US\$ <u><u>8.04</u></u>	<u><u>24.68</u></u>