

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 2018, 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, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía **SHOPPING MANagements OPERADORA S.A.**, al 31 de diciembre de 2018, así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamento de la opinión

3. 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

4. La dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las 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.

5. 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 sus operaciones, o bien no existe otra alternativa realista.
6. 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

7. 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 una 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.
8. 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:
 - 8.1. 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.
 - 8.2. 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.
 - 8.3. Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.

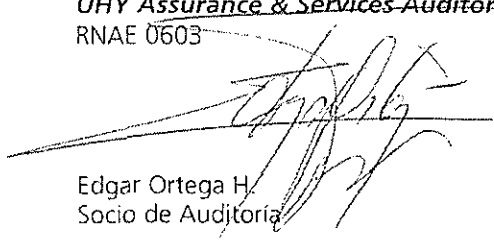
- 8.4. Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no, una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere llamemos 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.
- 8.5. 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.
9. 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

10. Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía **SHOPPING MANAGER OPERADORA S.A.**, como agente de percepción y retención, por el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2018, se emite por separado.

UHY Assurance & Services-Audítores-Cía. Ltda.

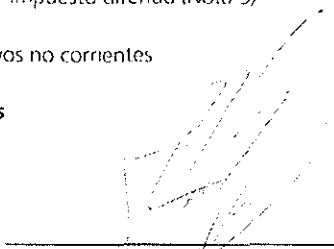
RNAE 0603


Edgar Ortega H.
Socio de Auditoría

Quito DM, 26 de Marzo de 2019

SHOPPING MANAGERMENTS OPERADORA S.A.
Estados de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Al 31 de diciembre de	2018	2017
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 3)	US\$	217,171	346,095
Inversiones (Nota 4)		227,432	76,677
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar neto de estimación de provisión por pérdidas esperadas para cuentas de dudoso cobro US\$ 10,067 al 2018 y US\$ 2,789 en el 2017 (Nota 5)		48,485	439,128
Activos por impuestos corrientes (Nota 6)		<u>155,295</u>	<u>219,095</u>
Total activos corrientes	US\$	<u>648,383</u>	<u>1,080,995</u>
Activos no corrientes			
Propiedades y equipos neto de depreciación acumulada de US\$ 15,984 en el 2018 y US\$ 4,757 en el 2017 (Nota 7)	US\$	63,471	10,627
Activos intangibles neto de amortización acumulada de US\$ 78 en el 2018 y US\$ 9,813 en el 2017 (Nota 8)		16,842	4,587
Activo por impuesto diferido (Nota 9)		<u>7,123</u>	<u>0</u>
Total activos no corrientes	US\$	<u>87,435</u>	<u>15,213</u>
Total Activos	US\$	<u>735,818</u>	<u>1,096,208</u>


 Mery Leiva
 Representante Legal
 SHOPPING MANAGERMENTS
 OPERADORA S.A.


 Santiago Molina
 Contador General
 SHOPPING MANAGERMENTS
 OPERADORA S.A.

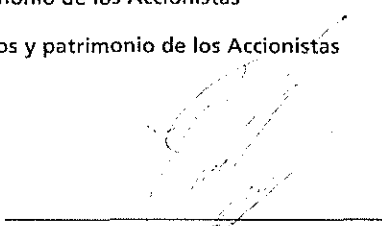
SHOPPING MANAGERMENTS OPERADORA S.A.

Estados de Situación Financiera

Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Pasivos y Patrimonio de los Accionistas		
Pasivos corrientes		
Obligaciones financieras (Nota 10)	US\$ 11,308	0
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 11)	60,426	39,921
Obligaciones corrientes (Nota 12)	82,046	65,548
Pasivos acumuladas (Nota 13)	<u>71,548</u>	<u>77,089</u>
Total pasivos corrientes	US\$ <u>225,329</u>	<u>182,557</u>
Pasivos no corrientes		
Obligaciones financieras (Nota 14)	42,990	0
Obligaciones patronales (Nota 15)	US\$ <u>82,277</u>	<u>61,604</u>
Total pasivos no corrientes	<u>125,267</u>	<u>61,604</u>
Total Pasivos	US\$ <u><u>350,596</u></u>	<u><u>244,162</u></u>
Patrimonio de los Accionistas		
Capital social (Nota 16)	US\$ 10,000	10,000
Reserva legal (Nota 16)	39,672	39,672
Otros resultados integrales (Nota 16)	2,822	2,822
Resultados acumulados : (Nota 16)		
Resultados acumulados	782,438	720,727
Resultado del ejercicio	<u>(449,709)</u>	<u>78,825</u>
Total patrimonio de los Accionistas	US\$ <u><u>385,223</u></u>	<u><u>852,046</u></u>
Total pasivos y patrimonio de los Accionistas	US\$ <u><u>735,818</u></u>	<u><u>1,096,208</u></u>


 Mery Ceiva
 Representante Legal
 SHOPPING MANAGERMENTS
 OPERADORA S.A.


 Santiago Molina
 Contador General
 SHOPPING MANAGERMENTS
 OPERADORA S.A.

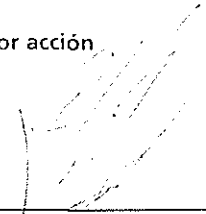
SHOPPING MANagements OPERADORA S.A.

Estados de Resultados Integrales

Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2018 y 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2018	2017
Ingresos ordinarios		
Ingresos operacionales (Nota 17)	US\$ <u>5,857,443</u>	<u>5,699,364</u>
Gastos ordinarios		
Gastos administrativos y ventas (Nota 18)	US\$ <u>(5,836,895)</u>	<u>(5,585,016)</u>
Utilidad ordinaria	<u>20,547</u>	<u>114,348</u>
Ganancias / (Pérdidas)		
Ganancias (Nota 19)	US\$ 30,947	44,051
Pérdidas (Nota 20)	<u>(470,715)</u>	<u>(45,054)</u>
Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta	<u>(419,221)</u>	<u>113,345</u>
Impuesto a la renta, estimado: (Nota 21)		
Impuesto a la renta corriente	US\$ (37,611)	(34,519)
Impuesto a la renta diferido activo	<u>7,123</u>	<u>0</u>
Resultado del ejercicio	US\$ <u>(449,709)</u>	<u>78,825</u>
Otros resultados Integrales		
Ganancias actuariales (Nota 16)	US\$ <u>0</u>	<u>1,585</u>
Total otros resultados integrales	<u>0</u>	<u>1,585</u>
Total resultado integral del ejercicio	US\$ <u>(449,709)</u>	<u>80,410</u>
Resultado neto por acción	US\$ <u>(44.97)</u>	<u>8.04</u>



 Mery Leiva
 Representante Legal
 SHOPPING MANagements
 OPERADORA S.A.



 Santiago Molina
 Contador General
 SHOPPING MANagements
 OPERADORA S.A.

SHOPPING MANAGERMENTS OPERADORA S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Resultados acumulados				
	Capital social	Reserva legal	Otros resultados integrales	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio
Saldo al 31 de diciembre de 2016	10,000	39,672	1,237	475,172	245,555
Reclasificación del resultado del ejercicio	0	0	0	245,555	(245,555)
Otros resultados integrales	0	0	1,585	0	(1,585)
Resultado del ejercicio	0	0	0	0	80,410
Saldo al 31 de diciembre de 2017	10,000	39,672	2,822	720,727	78,825
Reclasificación del resultado del ejercicio	0	0	0	78,825	(78,825)
Ajuste	0	0	0	(17,114)	0
Resultado del ejercicio	0	0	0	0	(449,709)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	10,000	39,672	2,822	782,438	(449,709)
					385,223

Mery Leiva
Representante Legal
SHOPPING MANAGERMENTS
OPERADORA S.A.

Santiago Molina
Contador General
SHOPPING MANAGERMENTS
OPERADORA S.A.

SHOPPING MANAGERMENTS OPERADORA S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2018	2017
Flujos de efectivo por las actividades de operación		
Efectivo provisto de clientes	US\$ 5,867,337	5,862,451
Efectivo (utilizado) a proveedores, empleados y otros	(5,693,113)	(5,785,216)
Efectivo provisto en las operaciones	174,225	77,235
Efectivo (utilizado) / provisto recibido otros, neto	(125,700)	6,387
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	48,525	83,621
Flujos de efectivo por las actividades de inversión		
Adiciones de propiedades y equipos (Nota 7)	(64,072)	(3,578)
Adiciones de activos intangibles (Nota 8)	(16,920)	0
Otras actividades de inversión	(150,755)	(69,510)
Efectivo neto (utilizado) en las actividades de inversión	(231,747)	(73,087)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento		
Obligaciones financieras	54,298	0
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento	54,298	0
(Disminución) / Incremento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(128,924)	10,534
Efectivo y equivalentes al inicio del año	346,095	335,561
Efectivo y equivalentes al final del año (Nota 3)	US\$ 217,171	346,095
Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto utilizado en las actividades de operación		
Resultado del ejercicio	US\$ (449,709)	78,825
Otros resultados integrales	0	1,585
Resultado integral del ejercicio	(449,709)	80,411
Ajustes:		
Otros resultados integrales	0	(1,585)
Amortización intangibles (Nota 8)	4,665	4,800
Participación trabajadores (Nota 13)	0	20,002
Impuesto a la renta (Nota 21)	37,611	34,519
Impuesto a la renta diferido activo	(7,123)	0
Obligaciones patronales	20,673	16,180
Depreciación propiedades y equipo (Nota 7)	11,277	3,139
Otros ajustes	321,886	16,690
Provisión por pérdidas esperadas (Nota 5)	7,278	(3,422)
Cambios netos en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	302	163,087
Activos por impuestos corrientes	26,188	(43,246)
Anticipo proveedores	44,063	0
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	10,913	(139,653)
Obligaciones corrientes	16,498	(13,473)
Pasivos acumulados	(5,541)	(53,827)
Anticipo clientes	9,592	0
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$ 48,525	83,621

Mery Echeva
Representante Legal
SHOPPING MANAGERMENTS
OPERADORA S.A.

Santiago Molina
Contador General
SHOPPING MANAGERMENTS
OPERADORA S.A.