

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE SERVIMOTOR S.A

Señores Accionistas:

En mi carácter de Comisario de la Compañía Servimotor S.A., en cumplimiento a lo dispuesto por los Estatutos de la empresa y en sujeción al Artículo 279 de la Ley de Compañías, presento a ustedes mi dictamen sobre la razonabilidad y suficiencia de la información financiera que han presentado a ustedes los administradores de la compañía por el ejercicio económico del 1 de enero al 31 de diciembre del 2017

El informe está basado en el análisis de los Estados Financieros y los libros contables siguiendo los lineamientos de las normas internacionales de auditoría, a través de pruebas selectivas y el examen de las evidencias que soportan las cifras de dichos estados, de manera que se pueda determinar la razonabilidad de los saldos presentados, así como la adecuada aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera. De igual manera se revisaron los libros sociales y las actas, los mismos que se encuentran de forma ordenada y respaldan adecuadamente el capital de los accionistas. Sin embargo se observó que se encuentra pendiente la emisión de títulos a los señores accionistas por el último aumento de capital efectuado, por lo cual es necesario que se proceda con la emisión de dichos títulos .

ASPECTOS GENERALES.-

De acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías de fecha Agosto 21 de 2006 según resolución No.06.Q.ICI.004 se determinó la adopción de las Normas Internacionales de Información NIIF y su aplicación obligatoria por parte de las compañías sujetas a su control y vigilancia.

Los principales efectos de la aplicación de NIIFS en el 2017 son los siguientes:

- | | |
|--------------------------------------|--------------|
| - Provisión para Deshaucio | \$ 32,467.87 |
| - Provisión para Jubilación Patronal | \$ 3.845.20 |

Es importante anotar que en el año 2016, los pasivos actuariales debieron ser ajustados de acuerdo a la actualización de la NIC 19 (Beneficios Empleados), cuyo efecto principal está relacionado con la utilización de la tasa de descuento americana la misma que disminuye frente a la utilizada en años anteriores (tasa ecuatoriana), con lo cual el efecto fue un incremento de las obligaciones por jubilación Patronal .

En diciembre 2017 según oficio No. SCVS –INMV -2017-00060421 –OC la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros emitió un criterio en el cual concluye que el Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad cuyas características se pueden asociar con un mercado amplio". De acuerdo con esta resolución las compañías podrían utilizar la tasa de descuento ecuatoriana para el cálculo actuarial de la jubilación patronal .

De acuerdo con resolución anterior Servimotor S.A. realizó la actualización de las provisiones tanto de Jubilación patronal como Deshaucio de acuerdo a la tasa ecuatoriana por lo cual se realizaron los informes del actuario Volrisk Cia. Ltda. del año 2015 2016 2017 con la nueva tasa, el ajuste de los años 2015 y 2016 se registró contra resultados integrales de acuerdo a lo siguiente:

- | | |
|--|--------------|
| - Ganancia o pérdida actuarial por Jubilación Patronal 2015-2017 | \$ 30.434.17 |
|--|--------------|

- Ganancia o pérdida actuarial por Deshaucio 2015-2017 \$ 7.720.92
- Total Resultado Integral Provisiones Actariales 2015-2017 \$ 38.155.09

Los registros contables verificados al igual que sus respectivos respaldos, se encuentran en un orden razonable y reflejan en forma apropiada las diferentes operaciones de la Empresa, de igual manera los libros contables y comprobantes acreditan los resultados de los Estados Financieros.

ESTADO DE RESULTADOS

Las ventas netas de compañía pasan de \$2'774.906,97 del año 2016 a \$ 2'474.003,91 en el año 2017, que representa una disminución de un 10.84% \$ 300.903.03, las ventas netas con relación a su costo alcanzan el 81.94 %, la utilidad bruta es del 18.06%. De igual manera se ha podido apreciar un incremento en el margen operativo de la compañía el mismo que en el 2016 fue de 0.60% mientras que en el 2017 fue de 1.61% .

La utilidad a disposición de accionistas pasa de \$ 27.514.33 del año 2016 a \$ 60.728.70 en el 2017 .

Los gastos operacionales suman \$365.391.79 con relación a las ventas significa el 14.77%, el mismo que se ha disminuido en 1.45% con relación al año 2016, en el mismo que se encuentran incluidas el costo de las comisiones de tarjetas de crédito, por cuanto la mayoría de ventas se realizan a través de tarjetas de crédito diferidas y el costo de la comisión es más alto.

BALANCE GENERAL

Al final del ejercicio económico del año 2017 apreciamos que la situación financiera de la compañía es razonable, lo cual se evidencia en su liquidez que es de 3.24 el capital de trabajo para iniciar el ejercicio 2018 es de \$ 745.240.76

El activo total que es del 100% llega a \$1,257.326.99

La cartera de clientes representa el 17.12% del total de activos, y suma el valor de \$ 215.291.64 registrándose una disminución del 25.35% en relación al 2016 que fue de \$ 296.361.29 . De dicha cartera los valores vencidos más de 120 días suman un total de \$ 40.161.21, el mismo que corresponde a Emaulme el valor de \$ 19.491.29 y la diferencia entidades públicas. La provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre de 2017 es por \$ 2.595 la misma que representa el 1.35% de la cartera total la cual no sería suficiente para cubrir eventuales pérdidas.

Del análisis del inventario se observa que del año 2016 al 2017 se ha registrado una disminución del 29.29% en este rubro y en cantidades es la suma de \$ 52.398,11 .

El pasivo total es el 36,24% llega a \$ 389.904,77

El patrimonio es el 68.99% llega a \$ 867.422,22

ASPECTOS TRIBUTARIOS

En lo referente a los tributos, la compañía al 31 de diciembre del 2017, contabilizó las provisiones respectivas para cumplir con las obligaciones fiscales, del seguro social y empleados. Se pudo apreciar que se registró una disminución en los gastos no deducibles que en el año 2016 fueron de \$ 27.267.07 mientras que en el año 2017 fueron de \$ 2.880.69

ASPECTOS SOCIETARIOS

De acuerdo a un requerimiento de la Superintendencia de Compañías de Junio 2015 Talleres Servimotor S.A. debe consolidar su información financiera del año 2017 con la compañía Autolandia S.A. la cual es propietaria del 99.60 del capital social .

Deseo manifestar mi agradecimiento a los señores accionistas, directivos y administradores por la confianza que depositaron en mí al designarme Comisario de la compañía.

De los señores Accionistas

ATENTAMENTE,



Edy Díaz Salinas

COMISARIO PRINCIPAL

REG.23.151