



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador, N35-40
y Portugal, Edif. Athos, pisos 2 y 3
Quito - Ecuador

Teléfonos: (593-2) 245 0356
(593-2) 244 4228
(593-2) 244 4225

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
Talleres y Servicios S. A. Servitalleres:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Talleres y Servicios S. A. Servitalleres ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 diciembre de 2017, y los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Talleres y Servicios S. A. Servitalleres al 31 de diciembre de 2017, y su desempeño financiero, y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Base para la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

Énfasis en un Asunto

Sin calificar nuestra opinión llamamos la atención a la nota 2 (c) a los estados financieros, en la cual se indica que la Compañía ha reconocido una pérdida neta después de impuestos de US\$900.749 por el año que terminó el 31 de diciembre de 2017 y, a esa fecha, las pérdidas acumuladas ascienden a US\$1.405.606. Estas situaciones indican, que la continuidad de la Compañía como negocio en marcha y la generación de operaciones rentables depende de eventos futuros, que incluyen entre otros, alcanzar márgenes de rentabilidad que permitan soportar la estructura de operaciones de la Compañía, tal como se indica en la nota 1 a los estados financieros la Administración tomó la decisión de fusionar por absorción a la Compañía con su entidad relacionada Teojama Comercial S. A., quien asumirá todos los derechos y obligaciones de la Compañía. El proceso de fusión por absorción está en trámite, la Administración estima concluir con el mismo durante el 2018.

(Continúa)

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por el control interno que determina es necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sean debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que, la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los Encargados del Gobierno Corporativo de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en agregado, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y desarrollamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones erróneas, o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones; así como la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, o si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan causar dudas materiales sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos requeridos a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no continúe como un negocio en marcha.

(Continúa)

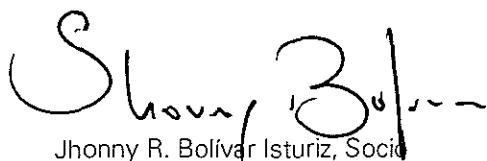
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.

Nos comunicamos con los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con, entre otros temas, el alcance y la oportunidad de la realización de la auditoría y, cuando sea aplicable, los hallazgos significativos, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

KPMG del Ecuador

SC - RNAE 069

28 de marzo de 2018


Jhonny R. Bolívar Isturiz, Soci

TALLERES Y SERVICIOS S. A. SERVITALLERES


Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2016

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

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	US\$	446.254	337.090
Deudores comerciales	8		831.262	877.610
Otras cuentas e impuestos por cobrar	9		226.808	197.200
Inventarios	10		810.363	647.022
Total activos corrientes			<u>2.314.687</u>	<u>2.058.922</u>
Activos no corrientes:				
Propiedad, equipos y mobiliario	11		803.155	960.895
Inversiones en acciones			90.000	90.000
Total activo no corrientes			<u>893.155</u>	<u>1.050.895</u>
Total activos		US\$	<u>3.207.842</u>	<u>3.109.817</u>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>				
Pasivos corrientes:				
Acreedores comerciales	12	US\$	2.394.181	1.442.044
Impuestos por pagar	13		41.902	40.081
Beneficio a los empleados	15		199.380	199.667
Total pasivos corriente			<u>2.635.463</u>	<u>1.681.792</u>
Pasivos no corrientes -				
Beneficio a los empleados	15		649.264	479.579
Total pasivos			<u>3.284.727</u>	<u>2.161.371</u>
Patrimonio, neto				
Capital social	16		2.016.000	16.000
Reservas			128.953	2.128.953
Resultados acumulados			(2.221.838)	(1.196.507)
Total patrimonio, neto			<u>(76.885)</u>	<u>948.446</u>
Total pasivos y patrimonio		US\$	<u>3.207.842</u>	<u>3.109.817</u>


 Manuel A. Malo V.
 Presidente Ejecutivo


 Alfonso León
 Contador General

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

TALLERES Y SERVICIOS S. A. SERVITALLERES


Estado de Resultados Integrales

Año que terminó al 31 de diciembre de 2017,
con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2016

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

	Nota	2017	2016 Restablecido
Servicios prestados		US\$ 8.722.818	7.295.232
Costo de los servicios prestados	17	(7.686.735)	(6.396.389)
Ganancia bruta		<u>1.036.083</u>	<u>898.843</u>
Gastos:			
Otros ingresos, neto		6.163	10.727
Administración	17	(1.645.959)	(1.475.784)
Ventas	17	(241.398)	(415.468)
		<u>(1.881.194)</u>	<u>(1.880.525)</u>
Pérdida antes del impuesto a la renta		<u>(845.111)</u>	<u>(981.682)</u>
Impuesto a la renta	14	<u>(55.638)</u>	<u>(50.686)</u>
Pérdida neta del año		<u>(900.749)</u>	<u>(1.032.368)</u>
Otro resultado integral			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del período -			
Ganancia actuarial por planes de beneficios definidos	15	<u>(124.582)</u>	<u>130.380</u>
Resultado integral del año		<u><u>(1.025.331)</u></u>	<u><u>(901.988)</u></u>


Manuel A. Malo V.
Presidente Ejecutivo


Alfonso León
Contador General

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

TALLERES Y SERVICIOS S. A. SERVITALLERES

Estado de Cambios del Patrimonio

Año que terminó al 31 de diciembre de 2017,
con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2016

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

Nota	Capital social	Reservas			Total	Resultados acumulados		Resultados acumulados	Total	Patrimonio, neto	
		Reserva legal	Reserva facultativa	Otras reservas		Otros resultados integrales - Remedición de beneficios definidos	Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF				
Saldo al 1 de enero de 2016	US\$ 16.000	84.301	44.652	555.000	683.953	(41.343)	(780.687)	527.511	(294.519)	405.434	
Compensación de pasivos	16	-	-	1.445.000	1.445.000	-	-	-	-	1.445.000	
Pérdida neta del período		-	-	-	-	-	-	(1.032.368)	(1.032.368)	(1.032.368)	
Otros resultados integrales	15	-	-	-	-	130.380	-	-	130.380	130.380	
Saldo al 31 de diciembre de 2016		16.000	84.301	44.652	2.000.000	2.128.953	89.037	(780.687)	(504.857)	(1.196.507)	948.446
Aumento de capital	16	2.000.000	-	-	(2.000.000)	(2.000.000)	-	-	-	(2.000.000)	
Pérdida neta del período		-	-	-	-	-	-	(900.749)	(900.749)	(900.749)	
Otros resultados integrales	15	-	-	-	-	-	(124.582)	-	(124.582)	(124.582)	
Saldo al 31 de diciembre de 2017	US\$	<u>2.016.000</u>	<u>84.301</u>	<u>44.652</u>	<u>-</u>	<u>128.953</u>	<u>(35.545)</u>	<u>(780.687)</u>	<u>(1.405.606)</u>	<u>(2.221.838)</u>	<u>(76.885)</u>


Manuel A. Malo V.
Presidente Ejecutivo


Alfonso León
Contador General

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

TALLERES Y SERVICIOS S. A. SERVITALLERES

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó al 31 de diciembre de 2017,
con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2016

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Cobros a clientes	US\$ 8.761.897	7.144.159
Pagos a proveedores, empleados y otros	(8.522.362)	(6.607.686)
Efectivo procedente de las actividades de operación	<u>239.535</u>	<u>536.473</u>
Impuesto a la renta pagado	(80.035)	(109.026)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>159.500</u>	<u>427.447</u>
Flujos de efectivo utilizado en las actividades de inversión -		
Adquisición de propiedad, equipos y mobiliario	<u>(50.336)</u>	<u>(229.756)</u>
Aumento del efectivo y equivalentes de efectivo	109.164	197.691
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>337.090</u>	<u>139.399</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>US\$ 446.254</u>	<u>337.090</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Pérdida neta del período	US\$ (900.749)	(1.032.368)
Ajustes por partidas que no requieren efectivo:		
Depreciación de propiedad, equipos y mobiliario	53.076	50.890
Estimación cuentas por cobrar, neto	7.269	3.270
Jubilación patronal y bonificación por desahucio	222.007	(33.570)
Venta de acciones	-	(90.000)
Impuesto a la renta	55.638	50.686
Otros	(25.220)	(45.023)
Cambios neto en activos - (aumento) disminución:		
Deudores comerciales	39.079	(151.054)
Otras cuentas por cobrar	(29.608)	14.951
Inventarios	(163.341)	(231.880)
Cambios neto en pasivos - aumento (disminución):		
Acreedores comerciales	952.137	1.815.135
Otras cuentas por pagar	1.821	(15.714)
Beneficios a los empleados	(52.609)	92.124
Efectivo provisto por las actividades de operación	<u>US\$ 159.500</u>	<u>427.447</u>
Transacciones que no representan flujo:		
Compensación de acreedores comerciales para otras reservas	US\$ -	1.445.000
Transferencia de terreno	<u>155.000</u>	<u>-</u>
	<u>US\$ 155.000</u>	<u>1.445.000</u>


Manuel A. Malo V.
Presidente Ejecutivo


Alfonso León
Contador General

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros separados.