

INFORME DE COMISARIO PARA EL EJERCICIO ECONOMICO 2017

FEGOAUTO S.A.

Cuenca, 09 de abril del 2018

ANTECEDENTES.

En virtud, de haber sido designado comisario para el año 2017, y dando cumplimiento a lo establecido en el Art. 279 de la Ley de Compañías, en ejercicio de las funciones encomendadas, se procede a emitir el informe en lo correspondiente al ejercicio económico del año 2017.

OBJETIVO.

- ✓ Expresar razonablemente y mediante argumentos técnicos sobre lo que revelan los Estados Financieros, luego de revisar los registros contables.

ALCANCE.

Este Informe se origina de la revisión y análisis de la información financiera proporcionada por la administración, más aquella obtenida por indagación directa en las dependencias contables de la compañía.

PRINCIPALES PRINCIPIOS Y POLÍTICAS CONTABLES

1. Los registros contables se llevan en dólares de E.E.U.U. de N.A. y con sujeción a las Normas Ecuatorianas en vigencia, Ley de Compañías, Ley de Régimen Tributaria Interno y sus Reglamentos, Código de Trabajo, Estatutos de la Empresa, y Normas Internacionales de Información Financiera Aceptados en el Ecuador.
2. Los estados financieros básicos se preparan en base a precios que no superan el valor de mercado.
3. Las depreciaciones de los activos fijos se cargan a resultados y se calculan bajo el método de línea recta y se ha considerado la vida útil de los mismos los autorizados por el Servicio de Rentas Internas.

ESTADOS FINANCIEROS RECEPTADOS:

Se ha receptado la siguiente información financiera:

- Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del año 2017.
- Estado de Resultados Integral por el periodo enero 1 diciembre 31 del año 2017.
- Estado de Patrimonio de los Accionistas al 31 de diciembre del año 2017.

INFORME DE COMISARIO PARA EL EJERCICIO ECONOMICO 2017
FEGOAUTO S.A.

- Estado de Flujo de Efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2017.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (ANEXO NRO. 1)

ACTIVO

Esta compuesto por los activos corrientes disponibles tales como Caja, Bancos, Activos Exigibles como Cuentas por Cobrar a Clientes, Empleados, Accionistas, Activos Realizables como son los Inventarios, Los Impuestos Anticipados con el ente de control como es el Servicio de rentas Internas, y los Activos Fijos.

NOTA N° 01

ACTIVO CORRIENTE DISPONIBLE

	TOT.DCBRE 31/2016	% RESP. TOT.ACTIVO	TOT.DCBRE 31/2017	% RESP. TOT.ACTIVO	INCR Y/O DISMIN	% INC Y/O DISM
Caja	6,484	0.17%	1,977	0.05%	-4,507	-69.51%
Bancos	50,726	1.30%	96,687	2.23%	45,961	90.61%
Inv. Temporales	408,969	10.45%		0.00%	-408,969	-100.00%
TOTAL DISPONIBLE	466,179	11.91%	98,664	2.28%	-367,514	-78.84%

Con respecto al saldo en caja al 31 de diciembre del año 2017, cabe acotar lo siguiente:

1. El saldo en la caja ha sido depositado en las cuentas Bancarias en el mes de enero del año 2018.
2. Bancos, se concilia mensualmente y por lo tanto los valores registrados en los estados financieros corresponden a sus saldos contables. Cabe acotar que sus valores están a disposición de la Empresa sin que pese gravamen alguno sobre los mismos, y los saldos que reflejan los Estados Financieros son los valores contables.

INFORME DE COMISARIO PARA EL EJERCICIO ECONOMICO 2017

FEGOAUTO S.A.

NOTA N° 02

ACTIVO CORRIENTE EXIGIBLE

	TOT.DCBRE 31 DEL 2016	% RESP. TOTAL ACTIVO	TOT.DCBRE 31 DEL 2017	% RESP. TOTAL ACTIVO	INCR Y/O DISMIN	% INC Y/O DISMI
Cientes	1,410,256	35.04%	1,574,236	36.32%	163,979	11.63%
Préstamos empleados	3,367	0.09%	8,956	0.21%	5,589	165.98%
Otras cuentas x cobrar	0	0.00%	10,000	0.23%	10,000	0.00%
Imp. Tránsito	25,435	0.65%	22,620	0.52%	-2,815	-11.07%
Anticipo Proveedores	410,574	10.49%	464,950	10.73%	54,376	13.24%
Seguros Anticipados	5,025	0.13%	4,706	0.11%	-319	-6.35%
Prov.Cts.Incob	-80,632	-2.06%	-64,424	-1.49%	16,208	+20.10%
	1,774,025	45.34%	2,021,043	46.63%	247,018	13.92%

- Son los valores pendientes de recaudación por parte de la compañía y representa el 46.63 % del total de los activos y se desglosan de la siguiente manera:

Cuentas por cobrar clientes: hace referencia a la cartera pendiente de cobro al 31 de diciembre del año 2017.

La Empresa mantiene una provisión para Incobrables durante el ejercicio económico 2017, por el valor de US 64,424 que representa el 4.09 % sobre el total de la cartera.

- Cuentas por Cobrar a Empleados: con respecto al saldo a diciembre 31 del 2017, cabe acotar que los empleados que adeudan a la Compañía se encuentran laborando en la misma al 31 de diciembre del año 2017.
- Anticipos a proveedores, valores entregado para futuras compras.
- Seguros Anticipados: pólizas de seguros tomadas por la Empresa representa el 0.11 % sobre el total del activo, ha tenido una disminución del 6.35 % sobre el saldo al 31 de diciembre del año 2016, los mismos que en valores representa US \$ 319.
- Importaciones en tránsito por valores anticipados a distintos proveedores para la tramitación de importación de mercaderías.

INFORME DE COMISARIO PARA EL EJERCICIO ECONOMICO 2017

FEGOAUTO S.A.

NOTA N° 03

ACTIVO REALIZABLE INVENTARIOS

	TOT.DCBRE 31 DEL 2016	% RESP. TOT.ACTIV	TOT.DCBRE 31 DEL 2017	% RESP. TOT.ACTIV	INCR.Y/O DISMIN	% INC Y/O DISM
Mercaderías	1,369,530	35.00%	1,714,405	39.55%	344,875	25.18%
TOT.DISPON	1,369,530	35.00%	1,714,405	39.55%	344,875	25.18%

Son los inventarios previstos para la operación de la Empresa en su proceso comercial, representa el 39.55 % sobre el total de los activos, estos valores están de acuerdo al inventario físico tomado al 31 de diciembre del 2017, y sus valores no superan los precios del mercado, el método de valoración que mantiene la Empresa es el método promedio.

NOTA N° 04

IMPUESTOS ANTICIPADOS

	TOT.DCBRE 31 DEL 2016	% RESP. TOT.ACTIV	TOT.DCBRE 31 DEL 2017	% RESP. TOT.ACTIV	INCR.Y/O DISMIN	% INC Y/O DISM
IMPUESTOS CORRIENTES	66,699	1.70%	74,136	1.71%	7,437	11.15%
TOT.IMP.	66,699	1.70%	74,136	1.71%	7,437	11.15%

Este rubro representa el 1.71 % del total del activo y ha tenido un aumento de US\$ 7,437 con relación al año 2016.

NOTA N° 05

ACTIVO FIJO

Es la inversión realizada en bienes de larga duración.

**INFORME DE COMISARIO PARA EL EJERCICIO ECONOMICO 2017
FEGOAUTO S.A.**

	TOT.DCBRE 31 DEL 2016	% RESP. TOT.ACT	TOT.DCBRE 31 DEL 2017	% RESP. TOT.ACT	INCR. Y/O DISMIN	% INC. Y/O DISM
COSTO						
Terrenos		0.00%	173,800	4.01%	173,800	100.00%
Const. Proceso		0.00%	1,134	0.03%	1,134	100.00%
Edificios		0.00%	46,200	1.07%	46,200	100.00%
Eqp. Oficina	1,580	0.04%	1,580	0.04%	0	0.00%
Mueb. y Ens.	16,338	0.42%	19,713	0.45%	3,375	20.66%
Eq. Comput	13,667	0.35%	15,129	0.35%	1,463	10.70%
Vehiculos	273,677	6.99%	255,869	5.90%	-17,808	-6.51%
Maquinaria	32,987	0.84%	32,987	0.76%	0	0.00%
TOT.COSTO	338,249	8.64%	546,412	12.61%	208,163	61.54%

DEPRECIACION ACUMULADA						
Edificios		0.00%	545	0.01%	545	100.00%
Eqp. Oficina	122	0.00%	280	0.01%	158	129.49%
Mueb. y Ens.	2,001	0.05%	3,702	0.09%	1,700	84.96%
Eq. Comput	6,948	0.18%	10,672	0.25%	3,724	53.61%
Vehiculos	88,104	2.25%	97,648	2.25%	9,544	10.83%
Maquinaria	4,722	0.12%	7,348	0.17%	2,626	55.61%
TOT.DEP.ACUMLD	101,897	2.60%	120,195	2.77%	18,298	17.96%
TOT.ACT.NETO	236,352	6.04%	426,218	9.83%	189,865	80.33%

Las depreciaciones aplicadas en el año 2017, y sus porcentajes son los autorizados en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

PASIVO

Los pasivos de la compañía hacen referencia a los compromisos que ésta ha adquirido.

NOTA N° 06

PASIVO CORRIENTE CUENTAS POR PAGAR

**INFORME DE COMISARIO PARA EL EJERCICIO ECONOMICO 2017
FEGOAUTO S.A.**

	TOT.DCBRE 31 DEL 2016	% RESP. TOT.ACT	TOT.DCBRE 31 DEL 2017	% RESP. TOT.ACT	INCR. Y/O DISMIN	% INC. Y/O DISM
Proveedores	107,956	2.76%	33,432	0.77%	-74,524	-69.03%
Sueldos y Benf Sociales	40,052	1.02%	52,797	1.22%	12,745	31.82%
Iess por Pagar	6,736	0.17%	8,004	0.18%	1,268	18.82%
Impmts por pagar	44,920	1.15%	37,328	0.86%	-7,592	-16.90%
Anticipos de Clientes	3,299	0.08%	8,741	0.20%	5,441	164.92%
Obligaciones bancarias	15,719	0.40%		0.00%	-15,719	-100.00%
	218,682	5.59%	140,301	3.24%	-78,381	-35.84%

Los proveedores hacen relación a las obligaciones que ha adquirido la Empresa por la compra de mercadería para la venta.

Sueldos y Beneficios Sociales, valores pendientes de pago a empleados de la empresa, por concepto de sueldo del mes de diciembre, así como provisiones para beneficios sociales.

Iess por pagar, provisión para el pago de las planillas por el mes de diciembre del año 2017.

Impuestos por pagar, correspondiente al impuesto renta retenido en la fuente por pagar, así como el Impuesto al Valor Agregado Retenido en la fuente por pagar, Iva en Ventas, son valores retenidos en el mes de diciembre y son liquidados en el mes de enero del 2018 al presentar la declaración mensual del mes de diciembre del 2017, el Impuesto al Valor Agregado, será liquidado al realizar la declaración del mes de diciembre del año 2017 (Enero 2018).

Este Rubro representa el 3.24 % sobre el total del Activo, teniendo una disminución del 35.84 % con respecto al 31 de diciembre del año 2016.

NOTA N° 07

PASIVO NO CORRIENTE

	TOT.DCBRE 31 DEL 2016	% RESP. TOT.ACT	TOT.DCBRE 31 DEL 2017	% RESP. TOT.ACT	INCR. Y/O DISMIN	% INC. Y/O DISM
Obligaciones Bancarias	50,000	1.23%	50,000	1.15%	0	0.00%
Otros	1,963,031	50.17%	1,963,031	45.29%	0	0.00%
	2,013,031	51.45%	2,013,031	46.44%	0	0.00%

Obligaciones pendientes a largo plazo las cuales representan el 46.44 % sobre el total de activos.

INFORME DE COMISARIO PARA EL EJERCICIO ECONOMICO 2017

FEGOAUTO S.A.

NOTA N° 08 PATRIMONIO

	TOT.DCBRE 31 DEL 2016	% RESP. TOT.ACT	TOT.DCBRE 31 DEL 2017	% RESP. TOT.ACT	INCR Y/O DISMIN	% INC. Y/O DISM
Capital Social	41,888	1.07%	41,888	0.97%	0	0.00%
Reserva Legal	400	0.01%	400	0.01%	0	0.00%
Resultados Acumulados	1,486,644	37.99%	1,579,885	36.45%	93,241	6.27%
Resultado Periodo	152,140	3.89%	558,961	12.90%	406,821	267.40%
TOTAL PATRIMONIO	1,681,072	42.96%	2,181,134	50.32%	500,062	29.75%

El patrimonio de la Empresa representa el 50.32 % de total del Activo.

El Estado de Patrimonio de los Accionistas al 31 de diciembre del año 2017, se muestra en el anexo 3.

ESTADO DE RESULTADOS

NOTA N° 09 INGRESOS

Los ingresos netos que genera la compañía en el año 2017 son los siguientes:

RUBROS	MONTO		INCREM.Y/O DISMINUC	
	2016	2017	VALOR	%
Venta Locales	2,782,279	3,975,897	1,193,617	42.90%
	2,782,279	3,975,897	1,193,617	42.90%

Las ventas en el año 2017 han sufrido un incrementado con relación al año 2016 en US \$ 1,193,617 en porcentajes representa el 42.90 %.

NOTA N° 10 COSTOS Y GASTOS

INFORME DE COMISARIO PARA EL EJERCICIO ECONOMICO 2017 FEGOAUTO S.A.

	TOT.DCBRE 31 DEL 2016	% RESP. VTA.	TOT.DCBRE 31 DEL 2017	% RESP. VTA.	INCR.Y/O DISMIN	% INC. Y/O DISM
COSTO DE VENTAS						
Inv. Nro. 1	1,579,012	56.75%	1,378,816	34.68%	-200,196	-12.68%
Compras	1,595,656	57.35%	2,818,234	70.88%	1,222,578	76.62%
Inv. Nro. 2	1,378,816	49.56%	1,723,691	43.35%	344,875	25.01%
COSTO DE VTAS	1,795,852	64.55%	2,473,359	62.21%	677,507	37.73%
GSTS.OPERAC.	849,826	30.54%	970,059	24.40%	120,233	14.15%
EGRS.NO OPERAC.	3,640	0.13%	4,649	0.12%	1,009	27.71%
TOT.COST.Y GSTS	2,649,319	95.22%	3,448,063	86.72%	798,749	30.15%
ING.NO OPERAC.	19,179	0.69%	31,132	0.78%	11,952	62.32%

El costo de ventas representa el 62.21 % sobre el total de ventas, y ha Incrementado en un 37.73 % con relación al año 2016, los gastos operacionales representan el 24.40 % con respecto a las ventas y se incrementaron en un 14.15 % (US \$ 120,233), los egresos no operacionales representan el 0.12 % sobre las ventas y aumentaron en un 27.71 % con relación al año 2016, por lo acotado los costos y gastos representan el 86.72 % sobre las ventas, y el incremento en el año 2017 asciende a US \$ 798,749 que representa el 30.15 %.

El Estado de Resultados Integral se muestra en el anexo 2.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (ANEXO Nro. 4)

Mediante este Estado Financiero, podemos apreciar la Generación de Fondos, así como su utilización, lo cual nos da un resultado positivo al 31 de diciembre del año 2017 de US \$ 98,664 y un flujo neto de Actividades de Operación de \$ -177,326 lo cual se muestra en el anexo Nro. 4.

INDICES FINANCIEROS (ANEXO Nro. 5)

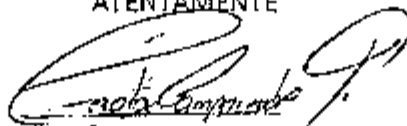
Al analizar los índices financieros, se podrá apreciar la fortaleza de la Compañía, tanto en la Rentabilidad, Rotación, Estructura Financiera, Endeudamiento, Liquidez, y, Nivel Óptimo de Inversión en Cartera.

En mi opinión, los estados financieros, presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de "FEGOAUTO S.A." al 31 de diciembre de 2017 y el resultado de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

INFORME DE COMISARIO PARA EL EJERCICIO ECONOMICO 2017
FEGOAUTO S.A.

Considero que la administración de la compañía ha determinado adecuados procedimientos de control interno, lo cual contribuye a gestionar información financiera confiable y promueve el manejo financiero y administrativo eficiente de sus recursos, es importante reconocer que la compañía cuenta con un sistema contable informático muy compatible con los requerimientos de la empresa, así como con personal con buen nivel profesional para el manejo contable y financiero con suficiente motivación y compromiso como para poder emitir estados financieros oportunos, y con diversos niveles de desglose, en la medida requerida tanto por la administración como por los órganos de control y supervisión de la firma.

ATENTAMENTE



CPA. Paola Campoverde
COMISARIA

FEQCAUTO S.A.
ESTADO DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017
(Valeores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

ANEXO 1

		Notas	
		2017	2018
ACTIVO			
CORRIENTE			
Caja	1	1,977	6,484
Bancos	1	56,587	50,726
Inversiones Temporales	1	-	408,969
Cuentas por Cobrar	2	2,021,043	1,774,025
Inventarios	3	1,714,405	1,369,530
Impuestos Anticipados	4	74,136	66,899
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		3,908,249	3,876,433
FLUJO			
Costo	5	546,412	336,248
(-) Depreciacion Acumulada	-	119,915	101,897
TOTAL ACTIVO FLUJO NETO		426,498	236,352
TOTAL DEL ACTIVO		4,334,748	3,912,785
PASIVO			
CORRIENTE			
Cuentas por Pagar	6	102,974	173,762
Impuestos por Pagar	6	37,328	44,820
TOTAL PASIVO CORRIENTE		140,301	218,582
PASIVO LARGO PLAZO	7	2,013,031	2,013,031
TOTAL PASIVO		2,153,332	2,231,713
PATRIMONIO			
Capital Social	8	41,888	41,888
Reserva Legal		400	400
Resultados Acumulados		1,579,885	1,486,844
Resultados del Periodo		558,961	152,140
SUMA PATRIMONIO		2,181,134	1,681,072
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		4,334,466	3,912,785

FEGOAUTO S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL PERIODO ENERO 1 - DICIEMBRE 31 DEL 2016-2017
(Valores Expresados en dólares de E.E.U.U. De N.A.)

ANEXO 2

	AÑO 2017		AÑO 2016		VARIACIONES	
Ventas Locales	3,975,897	100.00%	2,782,279	100.00%	1,193,617	42.90%
VENTAS NETAS	3,975,897	100.00%	2,782,279	100.00%	1,193,617	42.90%
COSTO DE VENTAS	2,473,359	62.21%	1,795,852	64.55%	677,507	37.73%
Inventario Inicial	1,378,816	34.68%	1,579,012	56.75%	200,196	-12.68%
Compras	2,818,234	70.88%	1,595,856	57.35%	1,222,578	76.62%
Inventario Final	1,723,691	43.35%	1,378,816	49.56%	344,875	25.01%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	1,502,537	37.79%	986,427	35.45%	516,110	52.32%
GASTOS OPERACIONALES	970,059	24.40%	849,826	30.54%	120,233	14.15%
Administración	571,125	14.38%	666,313	23.95%	95,188	+14.29%
Ventas	398,934	10.03%	183,513	6.60%	215,421	117.39%
UTILIDAD Y/O PERDIDA OPERACIONAL	532,478	13.39%	136,601	4.91%	395,877	289.81%
EGRESOS NO OPERACIONALES	4,649	0.12%	3,640	0.13%	1,009	27.71%
Gastos Financieros	4,649		3,640		1,009	27.71%
INGRESOS NO OPERACIONALES	31,132	0.78%	19,179	0.69%	11,952	62.32%
Varios	31,132		19,179		11,952	100.00%
UTILIDAD Y/O PERDIDA NETA	538,961	14.06%	152,140	5.47%	406,821	267.40%
PROVISIONES	190,469	4.79%	56,631	2.04%	133,838	236.34%
15% Empleados	83,844		22,621		61,023	267.40%
Impuesto Renta	106,625		33,810		72,816	215.37%
UTILIDAD LIQUIDA	368,491	9.27%	85,609	3.43%	272,882	285.82%

ANEXO 3

CAPITAL SOCIAL	RVA, LEGAL	RESULTADOS ACUMULADOS	DIVIDENDOS PAGADOS	RESULTADOS PERIODOS	TOTAL
4,888	400	1,486,644	-	152,140	1,581,072
		93,241	-	152,140	568,961
			-		568,961

PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/16
Distribucion Utilidades 2016
Resultados Ejercicio 2017

PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/17

FEGOAUTO S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL METODO DIRECTO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2017
(Valores expresados en dólares de E.E.U.U. De N.A.)

ANEXO 4
2017 2016

A.- ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
(+) COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
1.- Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	3,763,859	2,850,375
3.- Otros Cobros por actividades de operación		
3.2.- Intereses Recibidos	16,135	9,988
(-) PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
1.- Pagos a Proveedores	- 3,428,861	- 2,102,017
2.- Pagos a y por cuenta de los empleados	- 458,371	- 376,583
3.- Pagos por Primas y Prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	- 1,418	- 15,593
4.- Otros pagos por actividades de operación		
4.5.- Otras Salidas de Efectivo	- 43,670	- 100,711
		- 35,254
B.- ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
(+) Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	8,002	
(-) Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	- 240,471	
(+) Importes procedentes de ventas de activos intangibles		- 27,199
C.- ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
(-) Pagos por préstamos	- 15,718	
(+/-) Otras entradas (salidas) de efectivo		15,718
VARIACION DEL EFECTIVO EN EL AÑO	+	367,514
(+) SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	466,179	247,409
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	668,684	466,179

FEGOAUTO S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL METODO DIRECTO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2017
(Valores expresados en dólares de E.E.U.U. De N.A.)

CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN		
GANANCIA (PERDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		
	598,961	152,140
AJUSTES POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:		
(+/-) Ajustes por gastos de depreciación y amortización	37,803	36,070
(+/-) Ajustes por gastos por deterioro reconocidos en los resultados del periodo	13,297	13,436
(+/-) Ajustes por gastos por impuesto a la renta		- 33,810
(+/-) Ajustes por gastos por participación trabajadores		- 22,821
(+/-) Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	82,339	
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
(+/-) (Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	- 193,474	55,615
(+/-) (Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	- 14,774	59,233
(+/-) (Incremento) disminución en anticipos de proveedores	- 59,494	23,839
(+/-) (Incremento) disminución en inventarios	- 400,414	200,166
(+/-) (Incremento) disminución en cuentas por pagar comerciales	- 74,524	
(+/-) (Incremento) disminución en otras cuentas por pagar		- 40,845
(+/-) (Incremento) disminución en beneficios empleados	- 8,808	69,704
(+/-) (Incremento) disminución en anticipos de clientes	5,441	3,299
(+/-) (Incremento) disminución en otros pasivos	- 43,670	- 98,955
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	- 117,327	230,216

FEGOAUTO S.A.
INDICES FINANCIEROS

ANEXO 5

RENTABILIDAD	2017	2016
Util. Neta / Patrimonio %	24%	9%
Util. Neta / Invers. Total %	13%	4%

EFICIENCIA	2017	2016
Ventas / Inversión Total	92%	71%
Ventas / Activo Fijo	932%	1177%
Ventas / Activo Corriente	102%	76%

ROTACION	2017	2016
Días de Ctas. x Cobrar	183	230
Días de Inventario	155	177
CICLO FINANCIERO	338	407
Días de Ctas. x Pagar	5	22

ESTRUCTURA FINANCIERA	2017	2016
Costo de Ventas / Ventas %	62%	65%
Utilidad Bruta / Ventas %	38%	36%
Gtos. Operacionales / Ventas %	24%	31%
Utilidad Operativa / Ventas %	13%	5%
Gastos Financieros / Ventas %	0%	0%
Otros Ingresos / Ventas %	1%	1%
Utilidad Neta / Ventas %	14%	5%
Provisiones / Ventas %	5%	2%
Utilidad Líquida / Ventas %	9%	3%

ENDEUDAMIENTO	2017	2016
Pasivo / Activo %	50%	57%
Pasivo / Activo Fijo - (Dep) %	505%	944%
Pasivo / Activo Corriente %	55%	61%
Pasivo / Patrimonio %	99%	133%

LIQUIDEZ	2017	2016
Circulante (Liquidez)	27.86	16.81
Acido	15.64	10.55
Capital de Trabajo	3,767,947	3,457,751
Capital Trabajo diario Requerido	9,578	7,359
Capital de Trabajo para días	393.40	470
Días Cap.Trab. Requerido	333	385
Capit.Trab.Total Requerido	3,192,933	2,834,068
Necesidad Cap.Trabajo	-575,014	-623,683

NIVEL OPTIMO INVERSION EN CARTERA	2017	2016
Nro. veces Recup. Cartera	1.97	1.57
Costo Total	3,448,067.74	2,649,318.76
Venta Neta	3,975,896.70	2,782,279.44
Venta /Nro.Veces Rec. Cartera	2,021,043.12	1,774,025.20
Cto.Total/Precio Vta.	0.87	0.95
NIVEL OPTIMO CARTERA	1,752,735.07	1,689,247.38
CARTERA S/B.CES.	2,021,043.12	1,774,025.20
SOBREINVERSION	268,308.05	84,777.82