

INFORME DE COMISARIO PARA EL EJERCICIO ECONOMICO 2018 FEGOAUTO S.A.

Cuenca, 19 de abril del 2019

ANTECEDENTES.

En virtud, de haber sido designado comisario para el año 2018, 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 2018.

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 2018.
- Estado de Resultados Integral por el periodo enero 1 diciembre 31 del año 2018.
- Estado de Patrimonio de los Accionistas al 31 de diciembre del año 2018.

INFORME DE COMISARIO PARA EL EJERCICIO ECONOMICO 2018 FEGOAUTO S.A.

- Estado de Flujo de Efectivo por al año terminado al 31 de diciembre del 2018.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (ANEXO NRO. 1)

ACTIVO

Está 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 31/2017	% RESP. TOT.ACTIVO	TOT.DCBRE 31/2018	% RESP. TOT.ACTIVO	INCR Y/O DISMIN	% INC Y/O DISM
Caja	1,977	0.05%	1,561	0.03%	-416	-21.04%
Bancos	96,687	2.23%	19,590	0.39%	-77,097	-79.74%
Inv. Temporales		0.00%	350,904	6.99%	350,904	100.00%
TOTAL DISPONIBLE	98,664	2.28%	372,056	7.41%	273,391	277.09%

Con respecto al saldo en caja al 31 de diciembre del año 2018, cabe acotar lo siguiente:

1. El saldo en la caja ha sido depositado en las cuentas Bancarias en el mes de enero del año 2019.
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.
3. La empresa mantiene inversiones a corto plazo.

INFORME DE COMISARIO PARA EL EJERCICIO ECONOMICO 2018

FEGOAUTO S.A.

NOTA N° 02

ACTIVO CORRIENTE EXIGIBLE

	TOT.DCBRE 31 DEL 2017	% RESP. TOTAL ACTIVO	TOT.DCBRE 31 DEL 2018	% RESP. TOTAL ACTIVO	INCR Y/O DISMIN	% INC Y/O DISMI
Cientes	1,574,236	36.32%	1,864,831	37.16%	290,595	18.46%
Préstamos empleados	8,956	0.21%	4,946	0.10%	-4,009	-44.77%
Otras cuentas x cobrar	10,000	0.23%	5,000	0.10%	-5,000	-50.00%
Imp. Tránsito	22,620	0.52%		0.00%	-22,620	-100.00%
Anticipo Proveedores	464,950	10.73%	686,051	13.67%	221,101	47.55%
Seguros Anticipados	4,706	0.11%	702	0.01%	-4,004	-85.08%
Prov.Cts.Incob	-64,424	-1.49%	-65,366	-1.30%	-941	1.46%
	2,021,043	46.63%	2,496,165	49.74%	475,121	23.51%

- Son los valores pendientes de recaudación por parte de la compañía y representa el 49.74 % 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 2018.

La Empresa mantiene una provisión para incobrables durante el ejercicio económico 2018, por el valor de US 65,366 que representa el 3.51 % sobre el total de la cartera.

- Cuentas por Cobrar a Empleados: con respecto al saldo a diciembre 31 del 2018, cabe acotar que los empleados que adeudan a la Compañía se encuentran laborando en la misma al 31 de diciembre del año 2018.
- Anticipos a proveedores, valores entregado para futuras compras.
- Seguros Anticipados: pólizas de seguros tomadas por la Empresa representa el 0.01 % sobre el total del activo, ha tenido una disminución del 85.08 % sobre el saldo al 31 de diciembre del año 2017, los mismos que en valores representa US \$ 4,004.

NOTA N° 03

ACTIVO REALIZABLE INVENTARIOS

INFORME DE COMISARIO PARA EL EJERCICIO ECONOMICO 2018 FEGOAUTO S.A.

	TOT.DCBRE 31 DEL 2017	% RESP. TOT.ACTIV	TOT.DCBRE 31 DEL 2018	% RESP. TOT.ACTIV	INCR.Y/O DISMIN	% INC Y/O DISM
Mercaderias	1,714,405	39.55%	1,485,101	29.59%	-229,304	-13.38%
Imp.Transito		0.00%	35,106	0.70%	35,106	100.00%
TOT.DISPON	1,714,405	39.55%	1,520,206	30.29%	-194,198	-11.33%

Son los inventarios previstos para la operación de la Empresa en su proceso comercial, representa el 30.29 % sobre el total de los activos, estos valores están de acuerdo al inventario físico tomado al 31 de diciembre del 2018, 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 2017	% RESP. TOT.ACTIV	TOT.DCBRE 31 DEL 2018	% RESP. TOT.ACTIV	INCR.Y/O DISMIN	% INC Y/O DISM
IMPUESTOS CORRIENTES	74,136	1.71%	73,287	1.46%	-850	-1.15%
TOT. IMP.	74,136	1.71%	73,287	1.46%	-850	-1.15%

Este rubro representa el 1.48 % del total del activo y ha tenido un aumento de US\$ 850 con relación al año 2017.

NOTA N° 05

ACTIVO NO CORRIENTE

ACTIVO FIJO

Es la inversión realizada en bienes de larga duración.

INFORME DE COMISARIO PARA EL EJERCICIO ECONOMICO 2018 FEGOAUTO S.A.

	TOT.DCBRE 31 DEL 2017	% RESP. TOT.ACT	TOT.DCBRE 31 DEL 2018	% RESP. TOT.ACT	INCR. Y/O DISMIN	% INC. Y/O DISM
COSTO						
Terrenos	173,800	4.44%	173,800	3.46%	0	100.00%
Cons. Proceso	1,134	0.03%		0.00%	-1,134	100.00%
Edificios	46,200	1.18%	113,379	2.26%	67,179	100.00%
Eqp Oficina	1,580	0.04%	1,654	0.03%	74	4.68%
Mueb. y Ens.	19,713	0.50%	22,066	0.44%	2,354	11.94%
Eq.Comput	15,129	0.39%	17,156	0.34%	2,027	13.40%
Vehiculos	255,869	6.54%	339,315	6.76%	83,446	32.61%
Maquinaria	32,987	0.84%	32,987	0.66%	0	0.00%
TOT.COSTO	546,412	13.96%	700,359	13.96%	153,946	28.17%

DEPRECIACION ACUMULADA

Edificios	545	0.01%	2,855	0.06%	2,310	100.00%
Eqp Oficina	280	0.01%	444	0.01%	164	58.66%
Mueb. y Ens.	3,702	0.09%	5,700	0.11%	1,998	53.97%
Eq.Comput	10,672	0.27%	13,349	0.27%	2,677	25.08%
Vehiculos	97,648	2.50%	115,142	2.29%	17,495	17.92%
Maquinaria	7,348	0.19%	9,974	0.20%	2,626	35.74%
TOT.DEP.ACMLD	120,195	3.07%	147,464	2.94%	27,269	22.69%
TOT.ACT.NETO	426,218	10.89%	552,895	11.02%	126,677	29.72%

Las depreciaciones aplicadas en el año 2018, y sus porcentajes son los autorizados en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

IMPUESTOS DIFERIDOS

La empresa registra valores por impuestos diferidos generados por diferencias temporarias de acuerdo a su análisis por beneficios definidos a largo plazo de sus empleados.

	TOT.DCBRE 31 DEL 2017	% RESP. TOT.ACTIV	TOT.DCBRE 31 DEL 2018	% RESP. TOT.ACTIV	INCR.Y/O DISMIN
ACT. IMPUESTOS DIFERIDOS	0.00	0.00%	3,938	0.01%	3,938
TOT. IMP.	0.00	0.00%	3,938	0.01%	3,938

PASIVO

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

NOTA N° 06

INFORME DE COMISARIO PARA EL EJERCICIO ECONOMICO 2018 FEGOAUTO S.A.

PASIVO CORRIENTE CUENTAS POR PAGAR

	TOT.DCBRE 31 DEL 2017	% RESP. TOT.ACT	TOT.DCBRE 31 DEL 2018	% RESP. TOT.ACT	INCR. Y/O DISMIN	% INC. Y/O DISM
Proveedores	33,432	0.77%	84,618	1.69%	51,186	153.11%
Sueldos y Benf Sociales	60,801	1.40%	181,508	3.62%	120,706	198.53%
Impts por pagar	37,328	0.86%	195,404	3.89%	158,077	423.48%
Anticipos de Clientes	8,741	0.20%	5,467	0.11%	-3,273	-37.45%
Obligaciones bancarias		0.00%	36,465	0.73%	36,465	100.00%
Otrs.Cts.por.Pagar		0.00%	40,000	0.80%	40,000	100.00%
	140,301	3.24%	543,462	10.83%	403,161	287.35%

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, provisión para el pago de las planillas por el mes de diciembre del año 2018.

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 2019 al presentar la declaración mensual del mes de diciembre del 2018, el Impuesto al Valor Agregado, será liquidado al realizar la declaración del mes de diciembre del año 2018 (Enero 2019).

Este Rubro representa el 10.83 % sobre el total del Activo, teniendo un incremento del 287.35 % con respecto al 31 de diciembre del año 2017.

NOTA N° 07

PASIVO NO CORRIENTE

	TOT.DCBRE 31 DEL 2017	% RESP. TOT.ACT	TOT.DCBRE 31 DEL 2018	% RESP. TOT.ACT	INCR. Y/O DISMIN	% INC. Y/O DISM
Jubilacion Patronal y Des	50,000	1.15%	63,938	1.27%	13,938	27.88%
Otros	1,963,031	45.29%	1,975,839	39.37%	12,808	0.65%
	2,013,031	46.44%	2,039,778	40.64%	26,746	1.33%

Obligaciones pendientes a largo plazo las cuales representan el 40.64 % sobre el total de activos.

INFORME DE COMISARIO PARA EL EJERCICIO ECONOMICO 2018

FEGOAUTO S.A.

NOTA N° 08 PATRIMONIO

	TOT.DCBRE 31 DEL 2017	% RESP. TOT.ACT	TOT.DCBRE 31 DEL 2018	% RESP. TOT.ACT	INCR Y/O DISMIN	% INC. Y/O DISM
Capital Social	41,888	0.97%	41,888	0.83%	0	0.00%
Reservas	400	0.01%	1,948,777	38.83%	1,948,377	487094.16%
Ori		0.00%	-88	0.00%	-88	100.00%
Resultados Acumulados	1,579,885	36.45%	0	0.00%	-1,579,885	-100.00%
Resultado Periodo	558,961	12.90%	444,730	8.86%	-114,231	-20.44%
TOTAL PATRIMONIO	2,181,134	50.32%	2,435,307	48.53%	254,173	11.65%

El patrimonio de la Empresa representa el 48.53 % de total del Activo.

El Estado de Patrimonio de los Accionistas al 31 de diciembre del año 2018, se muestra en el anexo 3.

ESTADO DE RESULTADOS

NOTA N° 09 INGRESOS

Los ingresos netos que genera la compañía en el año 2018 son los siguientes:

RUBROS	MONTO		INCREM.Y/O DISMINUC	
	2017	2018	VALOR	%
Venta Locales	3,975,897	4,775,206	799,309	20.10%
	3,975,897	4,775,206	799,309	20.10%

Las ventas en el año 2018 han sufrido un incremento con relación al año 2017 en US \$ 799,309 en porcentajes representa el 20.10 %.

NOTA N° 10 COSTOS Y GASTOS

INFORME DE COMISARIO PARA EL EJERCICIO ECONOMICO 2018 FEGOAUTO S.A.

	TOT.DCBRE 31 DEL 2017	% RESP. VTA.	TOT.DCBRE 31 DEL 2018	% RESP. VTA.	INCR.Y/O DISMIN	% INC. Y/O DISM
COSTO DE VENTAS						
Inv. Nro. 1	1,378,816	34.68%	1,723,691	36.10%	344,875	25.01%
Compras	2,818,234	70.88%	2,878,972	60.29%	60,738	2.16%
Inv. Nro. 2	1,723,691	43.35%	1,475,101	30.89%	-248,590	-14.42%
COSTO DE VTAS	2,473,359	62.21%	3,127,562	65.50%	654,203	26.45%
GSTS.OPERAC.	970,059	24.40%	978,706	20.50%	8,647	0.89%
EGRS.NO OPERAC.	4,649	0.12%	3,458	0.07%	-1,191	-25.61%
TOT.COST.Y GSTS	3,448,068	86.72%	4,109,726	86.06%	661,659	19.19%
ING.NO OPERAC.	31,132	0.78%	36,216	0.76%	5,085	16.33%

El costo de ventas representa el 65.50 % sobre el total de ventas, y ha incrementado en un 26.45 % con relación al año 2017, los gastos operacionales representan el 20.50 % con respecto a las ventas y disminuyeron en un 0.89 % (US 8,647), los egresos no operacionales representan el 0.07 % sobre las ventas y disminuyeron en un 25.61 % con relación al año 2017, por lo acotado los costos y gastos representan el 86.06 % sobre las ventas, y el incremento en el año 2018 asciende a US \$ 661,659 que representa el 19.19 %.

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 2018 de US \$ 372,056 y un flujo neto de Actividades de Operación de \$ 393,911 lo cual se muestra en el anexo Nro. 4.

INDICES FINANCIEROS (ANEXO Nro. 5)

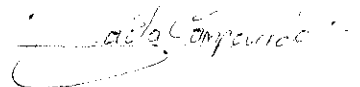
Al analizar los índices financieros, se podrá apreciar la fortaleza de la Compañía, tanto en la Rentabilidad, Rotación, Estructura Financiera, Endeudamiento, Liquidez, y, Nivel Óptimo de Inversión en Cartera.

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 2018 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 2018
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 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
COMISARIO

ANEXO 1

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

FEGOAUTO S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL PERIODO ENERO 1 - DICIEMBRE 31 DEL 2017-2018
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

ANEXO 2

	ANO 2018		ANO 2017		VARIACIONES	
Ventas Locales	4.775.206	100,00%	3.975.897	100,00%	799.309	20,10%
VENTAS NETAS	4.775.206	100,00%	3.975.897	100,00%	799.309	20,10%
COSTO DE VENTAS	3.117.563	65,29%	2.473.359	62,21%	644.203	26,05%
Inventario Inicial	1.723.691	36,10%	1.378.816	34,68%	344.875	25,01%
Compras	2.878.972	60,29%	2.818.234	70,88%	60.738	2,16%
Inventario Final	1.485.101	31,10%	1.723.691	43,35%	238.590	-13,84%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	1.657.643	34,71%	1.502.537	37,79%	155.106	10,32%
GASTOS OPERACIONALES	978.706	20,50%	970.059	24,40%	8.647	0,89%
Administración	677.476	14,19%	571.125	14,36%	106.352	18,62%
Ventas	301.230	6,31%	398.934	10,03%	97.705	-24,49%
UTILIDAD Y/O PERDIDA OPERACIONAL	678.937	14,22%	532.478	13,39%	146.459	27,51%
EGRESOS NO OPERACIONALES	3.458	0,07%	4.649	0,12%	1.191	-25,61%
Gastos Financieros	3.458		4.649	-	1.191	-25,61%
INGRESOS NO OPERACIONALES	36.216	0,76%	31.132	0,78%	5.085	16,33%
Varios	36.216		31.132		5.085	100,00%
UTILIDAD Y/O PERDIDA NETA	711.695	14,90%	558.961	14,06%	152.734	27,32%
PROVISIONES	270.903	5,67%	190.469	4,79%	80.434	42,23%
15% Empleados	106.754		83.844		22.910	27,32%
Impuesto Renta	164.149		106.625		57.524	53,95%
Ing Renta diferido	3.938					100,00%
UTILIDAD LIQUIDA	444.730	9,31%	368.491	9,27%	76.238	20,69%

FEGOAUTO S.A.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2018
 (Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

ANEXO 3

	CAPITAL SOCIAL	RVA. LEGAL	RVA. FACULTATIVA	OTRAS RESERVAS	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	RESULTADOS ACUMULADOS	DIVIDENDOS PAGADOS	RESULTADOS PERIODOS	TOTAL
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/16	41.888			400		1.486.644		152.140	1.681.072
Distribucion Resultados 2016						93.241		-152.140	-58.899
Resultados Ejercicio 2017								558.961	558.961
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/17	41.888			400		1.579.885		558.961	2.181.134
Distribucion Utilidades 2017		20.000				348.491	0	-368.491	0
Distribucion Utilidades 2017/Provisiones trabajadores y renta								-190.469	-190.469
Transferencia de Resultados a Otras Cuentas Patrimoniales			1.928.377			-1.928.377		0	0
Resultado Jubilación Patronal y Deshaucio					-88			-88	-88
Resultados Ejercicio 2018								444.730	444.730
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/18	41.888	20.000	1.928.377	400	-88	0	0	444.730	2.435.307

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

FEGOAUTO S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL METODO DIRECTO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2018
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

ANEXO 4

	2018	2017
A.- ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
(+) COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
1.- Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	4.515.138	3.796.859
2.- Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	-	-
3.- Otros Cobros por actividades de operación		
3.1.- Dividendos Recibidos		
3.2.- Intereses Recibidos	2.070	16.135
3.3.- Otras Entradas de Efectivo	40.000	-
(-) PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
1.- Pagos a Proveedores	- 3.458.985	- 3.426.861
2.- Pagos a y por cuenta de los empleados	- 591.614	- 458.371
3.- Pagos por Primas y Prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	- 0	- 1.418
4.- Otros pagos por actividades de operación		
4.1.- Dividendos Pagados		
4.2.- Intereses Pagados	-	-
4.3.- Intereses Recibidos	-	-
4.4.- Impuestos a las Ganancias Pagados		
4.5.- Otras Salidas de Efectivo	- 112.697	- 43.670
B.- ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
(+) Efectivo procedentes de la venta de acciones en subsidiarias u otros negocios		
(-) Efectivo utilizado para adquirir acciones en subsidiarias u otros negocios para tener el control		
(-) Efectivo utilizado en la compra de participaciones no controladoras		
(+) Otros cobros por la venta de acciones o instrumentos de deuda de otras entidades		
(-) Otros pagos para adquirir acciones o instrumentos de deuda de otras entidades		
(+) Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos		
(-) Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos		
(+) Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	346	6.002
(-) Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	- 157.331	- 240.471
(+) Importes procedentes de ventas de activos intangibles		
(-) Compra de activos intangibles		
(+) Importes procedentes de otros activos a largo plazo		
(-) Compra de otros activos a largo plazo		
(+) Importes procedentes de subvenciones del gobierno		
(-) Anticipos de efectivo efectuados a terceros		
(+) Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros		
(-) Pagos derivados de contratos de futuro, a termino, de opciones y de permuta financiera		
(+) Cobros procedentes de contratos de futuro, a termino, de opciones y de permuta financiera		
(+) Dividendos recibidos		
(+) Intereses recibidos		
(+ -) Otras entradas (salidas) de efectivo	36.465	
C.- ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
(+) Aporte en efectivo por aumento de Capital		
(+) Financiamiento por emisión de títulos valores		
(-) Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad		
(+) Financiamiento por préstamos a largo plazo		
(-) Pagos por préstamos	-	15.719
(-) Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		
(+) Importes procedentes de subvenciones del gobierno		
(+) Dividendos recibidos		
(-) Dividendos Pagados		
(+) Intereses recibidos		
(+ -) Otras entradas (salidas) de efectivo		
VARIACION DEL EFECTIVO EN EL AÑO	273.391	- 367.514
(+) SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	98.664	466.179
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	372.056	98.664

FEGOAUTO S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL METODO DIRECTO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2018
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN	2018	2017
GANANCIA (PERDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	711.695	558.961
AJUSTES POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:		
(+ -) Ajustes por gastos de depreciacion y amortizacion	30.654	37.803
(+ -) Ajustes por gastos por deterioro reconocidas en los resultados del periodo	941	13.287
(+ -) Perdida (ganancia) de moneda extranjera no realizada		
(-) Perdida en cambio de moneda extranjera		
(+ -) Ajustes por gastos en provisiones	15.752	-
(+ -) Ajuste por participaciones no controladas		
(+ -) Ajustes por pagos basados en acciones		
(+ -) Ajustes por ganancias (perdidas) en valor razonable		
(+ -) Ajustes por gastos por impuesto a la renta	-	
(+ -) Ajustes por gastos por participacion trabajadores	- 106.754	
(+ -) Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	- 346	62.339
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
(+ -) (Incremento) disminucion en cuentas por cobrar clientes	- 290.595 -	193.474
(+ -) (Incremento) disminucion en otras cuentas por cobrar	33.629 -	14.774
(+ -) (Incremento) disminucion en anticipos de proveedores	- 218.247 -	59.494
(+ -) (Incremento) disminucion en inventarios	194.198 -	400.414
(+ -) (Incremento) disminucion en otros activos		
(+ -) (Incremento) disminucion en cuentas por pagar comerciales	51.186 -	74.524
(+ -) (Incremento) disminucion en otras cuentas por pagar	12.808	
(+ -) (Incremento) disminucion en beneficios empleados	34.961 -	8.808
(+ -) (Incremento) disminucion en anticipos de clientes	- 3.273	5.441
(+ -) (Incremento) disminucion en otros pasivos	- 72.697 -	43.670
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	393.911 -	117.327

FEGOAUTO S.A.
INDICES FINANCIEROS

ANEXO 5

RENTABILIDAD	2018	2017
Util. Neta / Patrimonio %	28%	26%
Util. Neta / Invers. Total %	14%	13%
EFICIENCIA	2018	2017
Ventas / Inversión Total	95%	92%
Ventas / Activo Fijo	864%	933%
Ventas / Activo Corriente	107%	102%
ROTACION	2018	2017
Días de Ctas. x Cobrar	188	183
Días de Inventario	115	155
CICLO FINANCIERO		
Días de Ctas. x Pagar	10	5
ESTRUCTURA FINANCIERA	2018	2017
Costo de Ventas / Ventas %	65%	62%
Utilidad Bruta / Ventas %	35%	38%
Gtos. Operacionales / Ventas %	20%	24%
Utilidad Operativa / Ventas %	14%	13%
Gastos Financieros / Ventas %	0%	0%
Otros Ingresos / Ventas %	1%	1%
Utilidad Neta / Ventas %	15%	14%
Provisiones / Ventas %	6%	5%
Utilidad Liquida / Ventas %	9%	9%
ENDEUDAMIENTO	2018	2017
Pasivo / Activo %	51%	50%
Pasivo / Activo Fijo - (Dep) %	467%	505%
Pasivo / Activo Corriente %	58%	55%
Pasivo / Patrimonio %	106%	99%
LIQUIDEZ	2018	2017
Circulante (Liquidez)	8,21	27,86
Acido	5,41	15,64
Capital de Trabajo	3.918.251	3.767.947
Capital Trabajo diario Requerido	11.388	9.578
Capital de Trabajo para días	344,06	393
Días Cap.Trab. Requerido	293	333
Capit.Trab.Total Requerido	3.336.958	3.192.933
Nesecidad Cap.Trabajo	-581.294	-575.014
NIVEL OPTIMO INVERSION EN CARTERA		
Nro. veces Recup. Cartera	1,91	1,97
Costo Total	4.099.727,06	3.448.067,74
Venta Neta	4.775.205,60	3.975.896,70
Venta /Nro.Veces Rec.Cartera	2.496.164,57	2.021.043,12
Cto.Total/Precio Vta.	0,86	0,87
NIVEL OPTIMO CARTERA	2.143.068,65	1.752.735,07
CARTERA S/.BCES.	2.496.164,57	2.021.043,12
SOBREINVERSION	353.095,92	268.308,05