

INFORME DE COMISARIO PARA EL EJERCICIO ECONOMICO 2019 FEGOAUTO S.A.

Cuenca, 11 de junio del 2020

ANTECEDENTES.

En virtud, de haber sido designado comisario para el año 2019, 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 2019.

OBJETIVO.

v/ 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 2019.
- Estado de Resultados Integral por el periodo enero 1 diciembre 31 del año 2019.

INFORME DE COMISARIO PARA EL EJERCICIO ECONOMICO 2019 FEGOAUTO S.A.

- Estado de Patrimonio de los Accionistas al 31 de diciembre del año 2019.
- Estado de Flujo de Efectivo por al año terminado al 31 de diciembre del 2019.

OPINION:

La preparación y presentación de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, es responsabilidad de los administradores de la Compañía, así como el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación de tales estados financieros.

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros de la compañía, basada en la revisión efectuada y, sobre el cumplimiento por parte de la administración, de las normas legales, estatutarias y reglamentarias.

Esta revisión fue efectuada siguiendo los lineamientos de las normas internacionales de auditoría, incluyendo en consecuencia, pruebas selectivas de los registros contables, evidencia que soporta los importes y revelaciones incluidos en los estados financieros; adecuada aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera, evaluación del control interno de la compañía y otros procedimientos de revisión considerados necesarios de acuerdo con las circunstancias.

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 2019 y el resultado de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

La administración ha dado cumplimiento a las normas legales, estatutarias, y reglamentarias, así como las resoluciones de la Junta General de Accionistas.

La compañía ha cumplido con sus obligaciones como agente de retención y percepción.

Las cifras presentadas en los estados financieros son las que se encuentran registradas en los libros contables y estos se llevan conforme a las normas legales y a la técnica contable. Los estados financieros han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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.

INFORME DE COMISARIO PARA EL EJERCICIO ECONOMICO 2019
FEGOAUTO S.A.

ATENTAMENTE

cPA. Paola Campoverde
COMISARIO

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 31/2018	% RESP. TOT.ACTIVO	TOT.DCBRE 31/2019	% RESP. TOT.ACTIVO	INCR Y/O DISMIN	% INC Y/O DISM
Caja	1,561	0.03%	1,110	0.02%	-451	-28.89%
Bancos	19,590	0.39%	326,871	6.40%	307,281	1568.54%
Inv.Temporales	350,904	6.99%		0.00%	-350,904	100.00%
TOTALDISPONIBLE	98,664	1.97%	327,982	6.42%	229,317	232.42%

Con respecto al saldo en caja al 31 de diciembre del año 2019, cabe acotar lo siguiente:

1. El saldo en la caja ha sido depositado en las cuentas Bancarias en el mes de enero del año 2020.
2. Bancos, se concilia mensualmente y por lo tanto los valores registrados en los estados financieros corresponden a sus saldos

INFORME DE COMISARIO PARA EL EJERCICIO ECONOMICO 2019 FEGOAUTO S.A.

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 ha liquidado sus inversiones a corto plazo.

NOTA N° 02

ACTIVO CORRIENTE EXIGIBLE

TOT.DCBRE 31 DEL 2018	% RESP. TOTAL	TOT.DCBRE 31 DEL 2019	% RESP. TOTAL	INCR Y/O DISMIN	% INC Y/O DISMI
	37.16%		41.66%	264,211	14.17%
4,946	0.10%	4,091	0.08%	-855	-17.29%
5,000	0.10%	5,000	0.10%		0.00%
686,051	13.67%	323,203	6.32%	-362,848	-52.89%
702	0.01%	422	0.01%	-280	-39.88%
-65,366	-1.30%	-67,033	-1.31%	-1,668	2.55%
	49.74%		46.86%	-101,439	-
					4.060/0

ACTIVO ACTIVO

Cientes
Préstamos empleados
Otras cuentas x cobrar
Anticipo Proveedores
Seguros Anticipados
Prov.Cts.Incob

- Son los valores pendientes de recaudación por parte de la compañía y representa el 41.66 % 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 2019.

La Empresa mantiene una provisión para incobrables durante el ejercicio económico 2019, por el valor de US 67,033 que representa el 3.15 % sobre el total de la cartera.

- Cuentas por Cobrar a Empleados: con respecto al saldo a diciembre 31 del 2019, cabe acotar que los empleados que adeudan a la Compañía se encuentran laborando en la misma al 31 de diciembre del año 2019.
- Anticipos a proveedores, valores entregado para futuras compras.

INFORME DE COMISARIO PARA EL EJERCICIO ECONOMICO 2019 FEGOAUTO S.A.

- Seguros Anticipados: pólizas de seguros tomadas por la Empresa representa el 0.01 % sobre el total del activo, ha tenido una disminución del 39.98 % sobre el saldo al 31 de diciembre del año 2018, los mismos que en valores representa US \$ 280.

NOTA N° 03

ACTIVO REALIZABLE INVENTARIOS

	TOT.DCBRE 31 DEL 2018	% RESP. TOT.ACTIV	TOT.DCBRE 31 DEL 2019	% RESP. TOT.ACTIV	INCR.Y/O DISMIN	% INC Y/O DISM
Mercaderias	1,485,101	29.59%	1,794,467	35.11%	309,366	20.83%
Imp.Transito	35,106	0.70%		0.00%	-35,106	100.00%
TOT.DISPON	1,520,206	30.29%	1,794,467	35.11%	274,261	18.04%

Son los inventarios previstos para la operación de la Empresa en su proceso comercial, representa el 35.11 % sobre el total de los activos, estos valores están de acuerdo al inventario físico tomado al 31 de diciembre del 2019, 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 2018	% RESP. TOT.ACTIV	TOT.DCBRE 31 DEL 2019	% RESP. TOT.ACTIV	INCR.Y/O DISMIN	% INC Y/O DISM
IMPUESTOS CORRIENTES						
	73,287	1.46%	71,415	1.40%	-1,872	-2.55%
TOT. IMP.	73,287	1.46%	71,415	1.40%	-1,872	-2.55%

Este rubro representa el 1.40 % del total del activo y ha tenido una disminución de US\$ 1,872 con relación al año 2018.

NOTA N° 05 ACTIVO

NO CORRIENTE

ACTIVO FIJO

Es la inversión realizada en bienes de larga duración.

INFORME DE COMISARIO PARA EL EJERCICIO ECONOMICO 2019 FEGOAUTO S.A.

	TOT.DCBRE DEL 2018	% RESP. TOT.ACT	TOT.DCBRE DEL 2019	% RESP. TOT.ACT	INCR. Y/o DISMIN	% INC. Y/O DISM
COSTO						
Terrenos Cons.						
Proceso	173,800	3.46%	173,800	3.40%		100.00%
Edificios		0.00%		0.00%		100.00%
Eqp Oficina	113,379	2.26%	113,379	2.22%		100.00%
Mueb. y Ens.	1,654	0.03%	1,654	0.03%		0.00%
Eq.Comput	22,066	0.44%	22,066	0.43%	0 0 0	0.00%
Vehiculos	17,156	0.34%	17,527	0.34%	0 0	2.16%
Maquinaria	339,315	6.76%	326,574	6.39%	371	-3.76%
TOT.COSTO	32,987	0.66%	32,987	0.65%	-12,742 0	0.00%
	700,359	13.96%	687,988	13.46%	-12,371	-1.77%
DEPRECIACION						
Edificios	ACUMULADA					
Eqp Oficina	2,855	0.06%	8,524	0.17%	5,669	100.00%
Mueb. y Ens.	444	0.01%	609	0.01%	165	37.24%
Eq.Comput	5,700	0.11%	7,886	0.15%	2,186	38.35%
Vehiculos	13,349	0.27%	15,002	0.29%	1,654	12.39%
Maquinaria	115,142	2.29%	128,282	2.51%	13,140	11.41%
TOT.DEP.ACMLD	9, 974	0.20%	12,600	0.25%	2,626	26.33%
TOT.ACT.NETO	147,464	2.94%	172,904	3.38%	25,440	17.25%
	552,895	11.02%	515,084	10.08%	-37,811	-6.84%

Las depreciaciones aplicadas en el año 2019, y sus porcentajes son 10s 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.

31 DEL 2018	TOT.ACTIV	31 DEL 2019	TOT.ACTIV	DISMIN
3,938	0.08%	7,144	0.14%	3,206
3,937.94	0.08%	7,144	0.14%	3,206
TOT.DCBRE	% RESP.	TOT.DCBRE	% RESP.	INCR.Y/O

ACT. IMPUESTOS DIFERIDOS

TOT. IMP.

INFORME DE COMISARIO PARA EL EJERCICIO ECONOMICO 2019
FEGOAUTO S.A.

PASIVO

Los pasivos de la compañía hacen referencia a 10s compromisos que ésta ha adquirido.

NOTA N °06

INFORME DE COMISARIO PARA EL EJERCICIO ECONOMICO 2019

FEGOAUTO S.A.

PASIVO CORRIENTE CUENTAS POR PAGAR

	TOT.DCBRE 31 DEL 2018	% RESP. TOT.ACT	TOT.DCBRE 31 DEL 2019	% RESP. TOT.ACT	INCR. Y/O DISMIN	% INC. Y/O DISM
Proveedores						
Sueldos y Benf Sociales	84,618	1.69%	23,376	0.46%	-61,242	-72.37%
Imppts por pagar	181,508	3.62%	133,770	2.62%	-47,738	-26.30%
Anticipos de Clientes	195,404	3.89%	121,188	2.37%	-74,216	-37.98%
Obligaciones bancarias	5,467	0.11%	7,107	0.14%	1,639	29.99%
Otrs.Cts.por.Pagar	36,465	0.73%	o	0.00%	-36,465	100.00%
	40,000	0.80%	65,056	1.27%	25,056	100.00%
	543,462	10.83%	350,497	6.86%	-192,965	-35.51%

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 2019.

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 2020 al presentar la declaración mensual del mes de diciembre del 2019, el Impuesto al Valor Agregado, será liquidado al realizar la declaración del mes de diciembre del año 2019 (Enero 2020).

Este Rubro representa el 6.86 % sobre el total del Activo, teniendo una disminución del 35.51 % con respecto al 31 de diciembre del año 2019.

NOTA N ° 07

PASIVO NO CORRIENTE

	TOT.DCBRE 31 DEL 2018	% RESP. TOT.ACT	TOT.DCBRE 31 DEL 2019	% RESP. TOT.ACT	INCR. Y/O DISMIN	% INC. Y/O DISM
Jubilacion Patronal y						
Des	63,938	127%	50,825	0.99%	-13,113	-20.51%
Otros		39.37%		39.30%	32,793	1.66%
	2,039,778	40.64%		40.30%	19,680	0.96%

Obligaciones pendientes a largo plazo las cuales representan el 40.30 % sobre el total de activos.

INFORME DE COMISARIO PARA EL EJERCICIO ECONOMICO 2019

FEGOAUTO S.A.

NOTA N° 08

PATRIMONIO

	TOT.DCBRE 31 DEL 2018	% RESP. TOT.ACT	TOT.DCBRE 31 DEL 2019	% RESP. TOT.ACT	INCR Y/o DISMIN	% INC. Y/o DISM
Capital Social						
Reservas	41,888	0.83%	41,888	0.82%	o	0.00%
Ori		38.83%		46.83%	444,642	22.82%
Resultado Periodo	-88	0.00%	24,609	0.48%	24,697	100.00%
TOTAL	444,730	8.86%	240,947	4.71%	-203,783	-45.82%
PATRIMONIO		48.53%		52.85%	265,556	10.90%

El patrimonio de la Empresa representa el 52.85 % de total del Activo.

El Estado de Patrimonio de los Accionistas al 31 de diciembre del año 2019, se muestra en el anexo 3.

ESTADO DE RESULTADOS

NOTA N° 09

INGRESOS

Los ingresos netos que genera la compañía en el año 2019 son los siguientes:

RUBROS	MONTO 2018	MONTO 2019	INCREM.Y/O DISMINUC VALOR
Venta Locales		4,657,937	-117,269 - 2.46%
		4,657,937	-117,269 - 2.46%

Las ventas en el año 2019 han sufrido una disminución con relación al año 2018 en US \$ 117,269 en porcentajes representa el 2.46 %.

NOTA N° 10

COSTOS Y GASTOS

INFORME DE COMISARIO PARA EL EJERCICIO ECONOMICO 2019

	TOT.DCBRE 31 DEL 2018	FEBOAUTO S.A. VTA.	TOT.DCBRE 31 DEL 2019	% RESP. VTA.	INCR.Y/O DISMIN	% INC. Y/O DISM
COSTO DE VENTAS	1,723,691					
Inv. Nro. 1		36.10%		31.88%	-238,590	-13.84%
Compras		60.29%		76.69%	693,236	24.08%
Inv. Nro. 2		31.10%		38.52%	309,366	20.83%
			1,794,467			
COSTO DE VTAS		65.29%		70.05%	145,280	4.66%
GSTS.OPERAC. EGRS.NO OPERAC.	978,706	20.50%	1,043,157	22.40%	64,451	6.59%
	3,458	0.07%	2,888	0.06%	-570	-16.49%
TOT.COST.Y GSTS						
ING.NO OPERAC.	4,099,726	85.85%		92.51%	209,161	5.10%
	36,216	0.76%	33,874	0.73%	-2,342	-6.47%

El costo de ventas representa el 70.05 % sobre el total de ventas, y ha incrementado en un 4.66 % con relación al año 2018, los gastos operacionales representan el 22.40 % con respecto a las ventas y aumentan en un 6.59 % (US \$ 64,451), los egresos no operacionales representan el 0.06 % sobre las ventas y disminuyeron en un 16.49 % con relación al año 2018, por lo acotado los costos y gastos representan el 92.51 % sobre las ventas, y el incremento en el año 2019 asciende a US \$ 209,161 que representa el 5.10 %.

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 2019 de US \$ 327,982 y un flujo neto de Actividades de Operación de \$ -24,498 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.

Contas e Saldo
Transferências
TOTAL DO CREDITO

2019

2018

239725 29646
71483 4.380.384.113
7297

TOTAL DO CREDITO
PATRIMONIO L

Notas

2019

2018

ANEXO
CONTAS E SALDO
TRANSFERÊNCIAS
TOTAL DO CREDITO

7

2.409

88

TOTAL DO CREDITO

712384

50.2395

Patrimônio L

PAS | < 0

OTRATIVO

7.440.138

3.040.97

2.700.000.00

2.8871

1.061

Contas e Saldo
Transferências

6

229.209

38.028

38.048

TOTAL DO CREDITO

3.2798

7244

32.38

350497

54342

TOTAL DO CREDITO

1.123.175.506

TOTAL DO CREDITO

11.000.175.000.00

200.779

2.409.954

Fluio
Cap

68.7008

702.209

Capitulos

4.188

41.888

FEGOAUTO S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL PERIODO ENERO 1 - DICIEMBRE 31 DEL 2019-
2018 (Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De
N.A.)

ANEXO 2

	AÑO 2019		AÑO 2018		VARIACIONES	
Ventas Locales	4.657.937		4.775.206	100,00% -	117.269	-
		100,0				2,46%
VENTAS NETAS	4.657.937	100,00%	4.775.206	100,00% -	117.269	-2,46%
COSTO DE VENTAS	3.262.842	70,05%	3.117.563	65,29%	145.279	4,66%
	1.485.101	31,88%	1.723.691	36,10% -	238.590	-
Inventario Inicial						13,84%
Compras	3.572.208	76,69%	2.878.972	60,29%	693.236	24,08%
Inventario Final	1.794.467	38,52%	1.485.101	31,10%	309.366	20,83%

UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	1.395.095		.657.643	34,71% -	262.548	-15,84%
--------------------------	-----------	--	----------	----------	---------	---------

	382					
GASTOS OPERACIONALES	1.043.157	22,40%	978.706	20,50%	64.451	6,59%
Administración	657.254	14,11%	677.476	14,19% -	20.222	-2,98%
Ventas	385.902	8,28%	301.230	6,31%	84.673	28,11%

UTILIDAD Y/O PERDIDA OPERACIONAL	351.938	7,56%	678.937	14,22% -	326.999	-48,16%
----------------------------------	---------	-------	---------	----------	---------	---------

EGRESOS NO OPERACIONALES	2.888	0,06%	3.458	0,07% -	570	-16,49%
Gastos Financieros	2.888		3.458		570	-16,49%

INGRESOS NO OPERACIONALES	33.874	0,73%	36.216	0,76% -	2.342	-6,47%
Varios	33.874		36.216		2.342	100,00%

UTILIDAD WO PERDIDA NETA			8 = 14,90% -		328.771	-46,20%
--------------------------	--	--	--------------	--	---------	---------

PROVISIONES	145.183	3,12%	270.903	5,67% -	125.720	-46
15% Empleados	57.439		106.754		49.316	-46
Impuesto Renta	87.744		164.149		76.404	-
Impuesto Renta diferido	3.206		3.938			46,55%

UTILIDAD LIQUIDA	240.947	5,17%	444.730	9,31% -	203.783	-45,82%
------------------	---------	-------	---------	---------	---------	---------

FEGOAUTO S.A.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 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	RESULTADOS PERIODOS	TOTAL
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/17	41.888			400		1.579.885	558.961	2.181.134
Distribucion Utilidades 2017		20.000				348.491	-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
Resultado Jubilación Patronal y Deshaucio					-88			-88
Resultados Ejercicio 2018							444.730	444.730
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/18	41.888	20.000	1.928.377	400	-88	0	444.730	2.435.307
Distribucion Utilidades 2018			444.730				-444.730	0
Resultado Jubilación Patronal y Deshaucio			-88		24.697			24.609
Resultados Ejercicio 2019							240.947	240.947
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/19	41.888	20.000	2.373.019	400	24.609	0	240.947	2.700.863

FEGOAUTO S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL METODO DIRECTO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2018
(Vúres Expresados en dourses de EEUU. De NA)

	ANEXO 4	
	2019	2018
A.- ACTIVIDADES DE OPERACION		
(+) COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
1.- Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestacion de servicios	4.413.669	4.515.138
2.- Cobros procedentes de regalías, cuotas, comñones y otros ingresos de actividades ordinarias		
3.- Otros Cobros por de operación		
3.1.- Recbidos		
32.- Intereses Recibidos	8.427	2.070
3.3.- Otras Entradas de EfectNo	20.241	40.000
(-) PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACION		
1 Pagos a Proveedores	3.646.175 -	3.458.985
2.- Pagos a y por cuenta de los	648.808 +	591.614
3.- Pagos por Prirnas y Prestacmes, anualidades y otras obligaciones derivadas de las polizas suscritas		
4.- Otros pagos por actividades de operaci&l	3.533 +	
4.1.- Dividendos Pagados		
42.- Intereses Pagados		
4.3.- Intereses Recibidos		
4.4.- Impanstos a las Ganancias Pagados	161.961	
4.5.- Otras Salidas de Efectivo		112.697
	6.359 -	
B.- ACTIVIDADES DE INVERSION		
1 Efectivo procedentes de la venta de acciones en subsidiarias u otros negocios		
2 Efectivo Lrilizado para adqmr acciones en sthsidiarias u otros negocios para tener el control		
3 Efectdvo lrilizado en la compra de participaciones no coróladoras		
4 Otros cobros por la venta de acchnes o instrumentos de deuda de otras entidades		
5 Otros pagos para adquirir acciones o instrumentos de deuda de otras entidades		
6 Otos cobros por la venta de participaciones en negocios conjntos		
7 Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos		
8 Importes proce&ntes por la venta de propiedades, planta y equipo	7.143	
9 Adqusiciones de propiedades, planta y equipo	26.719 -	157.331
10 Importes procedentes de vertas de activos intangibles		
11 Compra de acüvos intangHes		
12 Importes procedentes de otros activos a largo plazo		
13 Compra de otros activos a largo plazo		
14 Importes procedentes de subvenciones del góierno		
15 Anticipos de efectivo efecutados a terceros C&ntes procedentes del reerrbolsa de anicipos y prestamos concedidos a terceros		
16 Pagos derivados de confatos de funjro, a termino, de opciones y de permuta financiera		
17 Cúos procedentes de cMitatos de futuro, a termino, de opciones y de permuta financiera		
18 Dividendos recibidos		
19 Intereses		
(+ -) Otas entradas (salidas) de efecfvo		36.465
C.- ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
ApMte en efectivo por aumento de Capital		
Fülanciamiento por de tñUlos valores		
Pagos por o rescatar las acciones de la entidad		
Fftrtanciamiento por prestamos a largo plazo		

Pagos por
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros
ImpMes procedentes de Wb vendones del gobierno
Divididos recibidos
DivideMos Pagados Intereses
recibidos

(+ -)	entradas (salidas) de efectivo		
	VARIACION DEL EFECTIVO EN EL AÑO		273.391
		44.074	
	(4) SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	372.056	98.664
	SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	327.982	372.056

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 dólares de EE.UU. De NA.)

CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACION	2019	2018
GANANCIA (PERDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	382.924	711.695
AJUSTES POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:		
(+ -) Ajustes por gastos de depreciación y amortización	46.047	30.654
(+ Ajustes por gastos por deterioro reconocidos en los resultados del período	1.668	941
(+ Pérdida (ganancia) de moneda extranjera no realizada		
(-) Pérdida en cambio de moneda extranjera		
(+ -) por gastos en provisiones	12.824	15.752
(+ -) Ajuste participaciones no controladas		
(+ -) por pagos basados en acciones		
(+ -) Ajustes por ganancias (pérdidas) en valor razonable		
(+ Ajustes por gastos por impuesto a la renta	84.538	
(+ -) Ajustes por gastos por participación trabajadores	57.439	106.754
(+ -) Otros por partidas distintas al efectivo	11.339	
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
(4 (Incremento) disminución en por cobrar clientes	264.211	290.595
(+ -) (Incremento) disminución en horas por cobrar	855	33.629
(+ (Incremento) en anticipos de proveedores	365.000	218.247
(+ (Incremento) en inventarios	274.261	194.198
(4 -) (Incremento) disminución en otros activos		
(+ (Incremento) en cuentas por pagar comerciales	51.186	-
(+ -) (Incremento) en otras cuentas por pagar	48.783	12.808
(+ -) (Incremento) en beneficios empleados		34.961
(+ -) (Incremento) en anticipos de clientes	1.639	3273
(+ (Incremento) en otros pasivos		72.697

FEGOAUTO S.A. INDICES FINANCIEROS

ANEX 5

RENTABILIDAD	2019	2018
Util. Neta / Patrimonio %	13%	29%
Util. Neta / Invers. Total %	7%	14%
EFICIENCIA	2019	2018
Ventas / Inversión Total	91%	95%
Ventas / Activo Fijo	904%	864%
Ventas / Activo Corriente	102%	107%
ROTACION	2019	2018
Días de Ctas. x Cobrar	185	188
Días de Inventario	139	115

FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACION	393.911
	24.498

CICLO FINANCIERO	324	303
Días de Ctas. x Pagar	3	10
ESTRUCTURA FINANCIERA	2019	2018
Costo de Ventas / Ventas %	70%	65%
Utilidad Bruta / Ventas %	30%	35%
Gtos. Operacionales / Ventas %	22%	20%
Utilidad Operativa / Ventas %	8%	14%
% Gastos Financieros / Ventas %	0%	0%
Otros Ingresos / Ventas %	1%	1%
Utilidad Neta / Ventas %	8%	15%
Provisiones / Ventas %	3%	6%
Utilidad Liquida / Ventas %	5%	9%
ENDEUDAMIENTO	2019	2018
Pasivo / Activo %	47%	51%
Pasivo / Activo Fijo - (Dep) %	468%	467%
Pasivo / Activo Corriente %	53%	58%
Pasivo / Patrimonio %	89%	106%
LIQUIDEZ	2019	2018
Circulante (Liquidez)	13,09	8,21
Acido	7,97	5,41
Capital de Trabajo	4.238.092	3.918.251
Capital Trabajo diario Requerido	1 1.969 354,09	1 1.388 293
Capital de Trabajo para días	321	3.336.958
Días Cap.Trab. Requerido	3.844.398	-581.294
Capit.Trab.Total Requerido Necesidad Cap. Trabajo	-393.694	
NIVEL OPTIMO INVERSION EN CARTERA		
Nro. veces Recup. Cartera		1,91
Costo Total	4.308.886,75	4.099.727,06
Venta Neta	4.657.936,87	4.775.205,60
Venta INro. Veces Rec. Cartera Cto. Total/Precio Vta.	2.394.725,23	2.496.164,57
NIVEL OPTIMO CARTERA CARTERA S/. BCES.	0,93	0,86
SOBREINVERSION	2.215.272,58	2.143.068,65
	2.394.725,23	2.496.164,57
	179.452,65	353.095,92