



**ASOCIACION ADMINISTRADORA DEL ACUEDUCTO EMPALADO ANGELINA**

**Estado Posición Financiera**

Al 30 de marzo del 2023

en colones costarricenses

|  | <i>Notas</i> | <i>Marzo.2023</i>      | <i>%</i>      | <i>Febrero.2023</i>    | <i>%</i>      | <i>Enero.2023</i>      | <i>%</i>      | <i>Variación</i>      |
|--|--------------|------------------------|---------------|------------------------|---------------|------------------------|---------------|-----------------------|
| <b>Activo</b>                                    |              |                        |               |                        |               |                        |               |                       |
| <b>Activos Corrientes</b>                        |              |                        |               |                        |               |                        |               |                       |
| <b>Efectivo y Equivalentes</b>                   |              |                        |               |                        |               |                        |               |                       |
|  | 1            |                        |               |                        |               |                        |               |                       |
| Caja Chica                                       |              |                        |               |                        |               |                        |               |                       |
| Banco Nacional CR                                |              | 19 092 189,36          | 43,44         | 16 707 082,71          | 39,25         | 15 954 036,78          | 39,29         | 2 385 106,65          |
| Banco Nacional CR Hidrantes                      |              | 7 419 435,47           | 16,88         | 6 991 604,47           | 16,42         | 6 619 075,47           | 16,30         | 427 831,00            |
| Cuentas por Cobrar Abonados                      |              | 5 478 394,21           | 12,46         | 7 346 809,76           | 17,26         | 6 630 774,22           | 16,33         | (1 868 415,55)        |
| Intereses Ganados x Cobrar                       |              | 42 282,77              | 0,10          | 42 282,77              | 0,10          | 34 112,87              | 0,08          | -                     |
| Inversiones Transitorias CP                      |              | 108 984,82             | 0,25          | 108 984,82             | 0,26          | 108 723,86             | 0,27          | -                     |
| Inversiones Transitorias                         |              | 1 200 000,00           | 2,73          | 1 200 000,00           | 2,82          | 1 200 000,00           | 2,96          | -                     |
| Inventario Materiales y Suministros              |              | 5 444 898,00           | 12,39         | 5 007 826,47           | 11,76         | 4 894 587,84           | 12,05         | 437 071,53            |
| Reserva Mejora Infraestructura x Estudio Técnico |              | 5 166 490,00           | 11,75         | 5 166 490,00           | 12,14         | 5 166 490,00           | 12,72         | -                     |
| <b>Total Activos Corrientes</b>                  |              | <b>43 952 674,63</b>   | <b>100,00</b> | <b>42 571 081,00</b>   | <b>100,00</b> | <b>40 607 801,04</b>   | <b>100,00</b> | <b>1 381 593,63</b>   |
| <b>Activos No Corrientes</b>                     |              |                        |               |                        |               |                        |               |                       |
|  | 2            |                        |               |                        |               |                        |               |                       |
| Captación y Almacenamiento                       |              | 7 175 834,88           | 15,01         | 7 175 834,88           | 14,94         | 7 175 834,88           | 14,88         | -                     |
| Depreciación Captación y Almacenamiento          |              | (1 377 830,74)         | -2,88         | (1 351 754,48)         | -2,82         | (1 342 954,48)         | -2,79         | (26 076,26)           |
| Tanque de Captación                              |              | 2 017 681,31           | 4,22          | 2 017 681,31           | 4,20          | 2 017 681,31           | 4,18          | -                     |
| Depreciación Tanque de Captación                 |              | (109 463,31)           | -0,23         | (100 663,31)           | -0,21         | (74 587,05)            | -0,15         | (8 800,00)            |
| Cambio Tubería Madre                             |              | 6 279 197,42           | 13,13         | 6 279 197,42           | 13,08         | 6 279 197,42           | 13,02         | -                     |
| Depreciación Cambi Tubería Madre                 |              | (549 429,16)           | -1,15         | (536 347,50)           | -1,12         | (523 265,84)           | -1,09         | (13 081,66)           |
| Líneas de Conducción                             |              | 16 135 604,96          | 33,74         | 16 135 604,96          | 33,60         | 16 135 604,96          | 33,46         | -                     |
| Depreciación Líneas de Conducción                |              | (3 260 734,49)         | -6,82         | (3 227 118,74)         | -6,72         | (3 193 502,99)         | -6,62         | (33 615,75)           |
| Líneas de Distribución (Clientes)                |              | 21 156 633,53          | 44,24         | 21 156 633,53          | 44,06         | 21 156 633,53          | 43,88         | -                     |
| Depreciación Líneas de Distribución              |              | (4 279 544,94)         | -8,95         | (4 235 472,68)         | -8,82         | (4 191 400,42)         | -8,69         | (44 072,26)           |
| Sistemas de Hidrantes                            |              | 916 935,16             | 1,92          | 916 935,16             | 1,91          | 916 935,16             | 1,90          | -                     |
| Depreciación Sistemas de Hidrantes               |              | (60 145,24)            | -0,13         | (56 582,96)            | -0,12         | (53 020,68)            | -0,11         | (3 562,28)            |
| Mobiliario y Equipo de Oficina                   |              | 923 444,03             | 1,93          | 923 444,03             | 1,92          | 923 444,03             | 1,92          | -                     |
| Depreciación Mobiliario y Equipo de Oficina      |              | (891 183,60)           | -1,86         | (875 758,64)           | -1,82         | (860 333,68)           | -1,78         | (15 424,96)           |
| Equipo de Transporte                             |              | 6 200 000,00           | 12,97         | 6 200 000,00           | 12,91         | 6 200 000,00           | 12,86         | -                     |
| Depreciación Equipo de Transporte                |              | (2 583 347,36)         | -5,40         | (2 531 680,36)         | -5,27         | (2 480 013,36)         | -5,14         | (51 667,00)           |
| Equipo de Cómputo                                |              | 527 512,00             | 1,10          | 527 512,00             | 1,10          | 527 512,00             | 1,09          | -                     |
| Depreciación Equipo de Cómputo                   |              | (403 172,45)           | -0,84         | (398 815,04)           | -0,83         | (394 457,63)           | -0,82         | (4 357,41)            |
| <b>Total Activos No Corrientes</b>               |              | <b>47 817 992,00</b>   | <b>100,00</b> | <b>48 018 649,58</b>   | <b>100,00</b> | <b>48 219 307,16</b>   | <b>100,00</b> | <b>(200 657,58)</b>   |
| <b>Otros Activos</b>                             |              |                        |               |                        |               |                        |               |                       |
|  | 3            |                        |               |                        |               |                        |               |                       |
| Impuestos Pagados x Adelantado                   |              | -                      | 0,00          | -                      | 0,00          | -                      | 0,00          | -                     |
| Depósito en Garantía                             |              | 260 000,00             | 100,00        | 260 000,00             | 100,00        | 260 000,00             | 100,00        | -                     |
| <b>Total Otros Activos</b>                       |              | <b>260 000,00</b>      | <b>100,00</b> | <b>260 000,00</b>      | <b>100,00</b> | <b>260 000,00</b>      | <b>100,00</b> | <b>-</b>              |
| <b>Total Activos</b>                             |              | <b>¢ 92 030 666,63</b> |               | <b>¢ 90 849 730,58</b> |               | <b>¢ 89 087 108,20</b> |               | <b>¢ 1 180 936,05</b> |
| <b>Pasivos</b>                                   |              |                        |               |                        |               |                        |               |                       |
|  | 4            |                        |               |                        |               |                        |               |                       |
| Cuentas por Pagar Tarjeta/VISA                   |              | -                      | 0,00          | -                      | 0,00          | 673 571,05             | 64,98         | -                     |
| Retenciones x Pagar Operativo                    |              | 59 765,80              | 9,73          | 58 278,85              | 9,23          | 61 876,31              | 5,97          | 1 486,95              |
| Retenciones x Pagar Administrativo               |              | 58 350,00              | 9,50          | 58 350,00              | 9,24          | 58 350,00              | 5,63          | -                     |
| Impuesto al Valor Agregado x Pagar               |              | 496 212,11             | 80,77         | 514 536,62             | 81,52         | 242 756,69             | 23,42         | (18 324,51)           |
| <b>Total Pasivo Corriente</b>                    |              | <b>614 327,91</b>      | <b>100,00</b> | <b>631 165,47</b>      | <b>100,00</b> | <b>1 036 554,05</b>    | <b>100,00</b> | <b>(16 837,56)</b>    |
| <b>Patrimonio</b>                                |              |                        |               |                        |               |                        |               |                       |
|  | 5            |                        |               |                        |               |                        |               |                       |
| Aporte de Socios                                 |              | 5 959 182,28           | 6,52          | 5 959 182,28           | 6,61          | 5 959 182,28           | 6,77          | -                     |
| Donaciones Tanque                                |              | 2 017 681,31           | 2,21          | 2 017 681,31           | 2,24          | 2 017 681,31           | 2,29          | -                     |
| Resultado Periodos Anteriores                    |              | 80 546 736,48          | 88,11         | 80 546 736,48          | 89,28         | 80 546 736,48          | 91,48         | -                     |
| Resultado del Periodo                            |              | 2 892 738,65           | 3,16          | 1 694 965,04           | 3,21          | -                      | 0,00          | 1 197 773,61          |
| Resultado Mensual                                |              | 1 197 773,61           | 0,00          | 2 168 010,96           | 0,00          | (473 045,92)           | -0,54         | -                     |
| <b>Total Patrimonio</b>                          |              | <b>¢ 91 416 338,72</b> | <b>100,00</b> | <b>90 218 565,11</b>   | <b>101,33</b> | <b>88 050 554,15</b>   | <b>100,00</b> | <b>1 197 773,61</b>   |
| <b>Total Pasivo y Patrimonio</b>                 |              | <b>¢ 92 030 666,63</b> |               | <b>90 849 730,58</b>   |               | <b>89 087 108,20</b>   |               | <b>¢ 1 180 936,05</b> |
|  |              |                        |               |                        |               |                        |               | 0,00                  |

*Las notas son parte integrante de los Estados Financieros*

Sr. Ricardo Bonilla Navarro  
Cédula #3-0299-0542  
Presidente

Sr. Gustavo Bonilla Navarro  
Cédula #2-0450-0447  
Tesorero a.i

Licda. Ana Mercedes Vega Meoño.  
CPA # 5857

**ASOCIACION ADMINISTRADORA DEL ACUEDUCTO EMPALADO ANGELINA**  
**Estado de Resultados Integrales**  
**Del 01 de enero 2023 al 31 de marzo 2023**  
**en colones costarricenses**

|                                       | <i>Notas</i> | <i>Enero,2023</i>          | <i>%</i>   | <i>Febrero,2023</i>        | <i>%</i>   | <i>Marzo,2023</i>          | <i>%</i>   | <i>Acumulado</i>            |
|---------------------------------------|--------------|----------------------------|------------|----------------------------|------------|----------------------------|------------|-----------------------------|
| <b>Ingresos x Servicios</b>           |              |                            |            |                            |            |                            |            |                             |
| Ingr. Servicios Agua DOMIPRE          |              | 1 569 947,60               | 33         | 2 641 314,00               | 49         | 2 078 291,00               | 45         | 6 289 552,60                |
| Ingr. Servicios Agua EMPREGO          |              | 3 018 083,77               | 63         | 2 438 136,00               | 45         | 2 250 641,00               | 49         | 7 706 860,77                |
| Ingr. Servicios de Hidrantes DOMIPRE  |              | 114 694,30                 | 2          | 137 994,48                 | 3          | 124 194,00                 | 3          | 376 882,78                  |
| Ingr. Servicios de Hidrantes EMPREGO  |              | 119 375,70                 | 2          | 127 379,52                 | 2          | 104 234,00                 | 2          | 350 989,22                  |
| Ingr. X Intereses Ganados             |              | 8 690,97                   | 0          | 8 169,90                   | 0          | -                          | 0          | 16 860,87                   |
| Ingr. CXC Arreglos Pago               |              | (64 425,37)                | -1         | -                          | 0          | -                          | 0          | (64 425,37)                 |
| Ingr. Operaciones Varias              |              | -                          | 0          | 4 525,00                   | 0          | -                          | 0          | 4 525,00                    |
| Reconexiones Servicio Agua            |              | 27 150,00                  | 1          | 36 200,00                  | 1          | 18 100,00                  | 1          | 81 450,00                   |
| Otros Ingresos                        |              | 12 380,00                  | 0          | 26 420,00                  | 0          | 19 830,00                  | 0          | 58 630,00                   |
| <b>Total de Ingresos</b>              | <b>6</b>     | <b><u>4 805 896,97</u></b> | <b>100</b> | <b><u>5 420 138,90</u></b> | <b>100</b> | <b><u>4 595 290,00</u></b> | <b>100</b> | <b><u>14 821 325,87</u></b> |
| <b>Egresos</b>                        |              |                            |            |                            |            |                            |            |                             |
| Gastos Operativos                     |              | 1 129 616,96               | 21         | 903 914,01                 | 28         | 708 213,05                 | 21         | 2 741 744,02                |
| Gastos Administrativos                |              | 3 821 967,41               | 72         | 2 002 581,56               | 62         | 2 345 485,87               | 69         | 8 170 034,84                |
| Gastos x Deprec/Amortiz.              |              | 200 657,58                 | 4          | 200 657,58                 | 6          | 200 657,58                 | 6          | 601 972,74                  |
| Gastos Financieros                    |              | 126 700,94                 | 2          | 144 974,79                 | 4          | 143 159,89                 | 4          | 414 835,62                  |
| <b>Total Egresos</b>                  | <b>7</b>     | <b><u>5 278 942,89</u></b> | <b>100</b> | <b><u>3 252 127,94</u></b> | <b>100</b> | <b><u>3 397 516,39</u></b> | <b>100</b> | <b><u>11 928 587,22</u></b> |
| <b>Excedentes/Déficit del Periodo</b> |              | <b><u>(473 045,92)</u></b> | <b>-10</b> | <b><u>2 168 010,96</u></b> | <b>40</b>  | <b><u>1 197 773,61</u></b> | <b>26</b>  | <b><u>2 892 738,65</u></b>  |

*Las notas son parte integrante de los Estados Financieros*

Sr. Ricardo Bonilla Navarro  
Cédula #3-0299-0542  
Presidente

Sr. Gustavo Bonilla Navarro  
Cédula #2-0450-0447  
Tesorero a.i

Licda. Ana Mercedes Vega Meoño.  
CPA # 5857

**ASOCIACION ADMINISTRADORA DEL ACUEDUCTO EMPALADO ANGELINA**

**Estado de Flujo de Efectivo**

Al 30 de marzo del 2023

en colones costarricenses

|   | <u>mar-23</u>       | <u>feb-23</u>         | <u>ene-23</u>         | <u>dic-22</u>         |
|---|---------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b><i>Efectivo de Operación</i></b>                     |                     |                       |                       |                       |
| Utilidad/Pérdida del período                            | 276 472,64          | 2 168 010,96          | (473 045,92)          | 2 884 316,98          |
| Más partidas que no requieren el uso de efectivo        |                     |                       |                       | -                     |
| Depreciación  | 200 657,58          | 200 657,58            | (200 657,58)          | 200 657,56            |
| <b><i>Actividades de Operación</i></b>                  |                     |                       |                       | -                     |
| <b><u>Movimiento de Activos</u></b>                     |                     |                       |                       | -                     |
| Cuentas por Cobrar                                      | 1 431 344,02        | (716 035,54)          | (320 295,91)          | 635,99                |
| Intereses Ganados x Cobrar                              | -                   | (8 169,90)            | 8 527,87              | (12 215,76)           |
| Inversiones Transitorias                                | -                   | (260,96)              | 163,10                | -                     |
| Inventario Materiales y Suministros                     | 921 300,97          | (113 238,63)          | (108 820,00)          | 17 517,48             |
| Reserva Mejora Infraestructura x Estudio Técnico        | -                   | -                     | -                     | -                     |
| Depósito en Garantía                                    | -                   | -                     | -                     | -                     |
| Otros Activos Pagados por Adelantado                    | -                   | -                     | -                     | -                     |
| <b><u>Movimiento de Pasivos</u></b>                     |                     |                       |                       |                       |
| Cuentas por Pagar Varios                                | -                   | (673 571,05)          | (673 571,05)          | -                     |
| Retenciones x Pagar Operativo                           | 1 486,95            | (3 597,45)            | (9 699,27)            | -                     |
| Retenciones x Pagar Administrativo                      | -                   | -                     | 2 550,00              | -                     |
| Impuesto al Valor Agregado x Pagar                      | (18 324,51)         | 271 779,93            | 215 254,24            | -                     |
| <b><i>Efectivo en actividades de Operación</i></b>      | <b>2 536 465,01</b> | <b>(1 042 436,02)</b> | <b>(1 086 548,60)</b> | <b>3 090 912,25</b>   |
| <b><i>Actividades de Inversión</i></b>                  |                     |                       |                       | -                     |
| Activos No Corrientes                                   | -                   | -                     | -                     | -                     |
| Inversiones Transitorias                                | -                   | -                     | -                     | -                     |
| <b><i>Efectivo en actividades de Inversión</i></b>      | <b>-</b>            | <b>-</b>              | <b>-</b>              | <b>-</b>              |
| <b><i>Actividades de Financiamiento</i></b>             |                     |                       |                       | -                     |
| Aporte por Donaciones                                   |                     | -                     | -                     | -                     |
| Donaciones Tanque                                       | -                   | -                     | -                     | -                     |
| Resultado Periodos Anteriores                           | -                   |                       | (13 348 431,10)       | -                     |
| Resultado Periodo Mensuales                             | 276 472,64          | 2 168 010,96          | 10 464 114,12         | 1 721 882,57          |
| Resultado del Periodo                                   |                     |                       | 3 357 362,90          | 1 162 434,11          |
| <b><i>Efectivo en actividades de Financiamiento</i></b> | <b>276 472,64</b>   | <b>2 168 010,96</b>   | <b>473 045,92</b>     | <b>2 884 316,68</b>   |
| <b><i>Efectivo neto</i></b>                             | <b>2 812 937,65</b> | <b>1 125 574,94</b>   | <b>(613 502,68)</b>   | <b>3 074 547,74</b>   |
| Efectivo al inicio del período                          | 23 698 687,19       | 22 573 112,25         | 21 959 608,69         | 18 885 060,95         |
| Efectivo al final del período                           | 26 511 624,83       | 23 698 687,19         | 22 573 112,25         | 21 959 608,69         |
| <b><i>Efectivo neto</i></b>                             | <b>2 812 937,65</b> | <b>1 125 574,94</b>   | <b>613 502,68</b>     | <b>(3 074 547,74)</b> |
|   | 0,00                | (0,00)                | -                     | -                     |

Sr. Ricardo Bonilla Navarro  
Cédula #3-0299-0542  
Presidente

Sr. Gustavo Bonilla Navarro  
Cédula #2-0450-0447  
Tesorero a.i

Licda. Ana Mercedes Vega Meoño  
Contadora Pública Autorizada  
CPA #5857

**ASOCIACION ADMINISTRADORA DEL ACUEDUCTO EMPALADO ANGELINA**

**Estado Patrimonial  
en colones costarricenses**

|                                      | <i>Aportes</i>      |                     | <i>Periodos<br/>Anteriores</i> | <i>Excedentes</i>          | <i>Del Periodo</i>  | <i>Patrimonio</i>    |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|--------------------------------|----------------------------|---------------------|----------------------|
|                                      | <i>Donaciones</i>   | <i>Tanque</i>       |                                | <i>Periodo<br/>Mensual</i> |                     |                      |
| <b>Al 30 de diciembre del 2022</b>   | <b>5 959 182,28</b> | <b>2 017 681,31</b> | <b>67 198 305,38</b>           | <b>10 464 114,12</b>       | <b>2 884 316,98</b> | <b>88 523 600,07</b> |
| <i>Movimientos en el Capital</i>     |                     |                     |                                |                            |                     | -                    |
| Aumentos/Disminuciones Capital       |                     |                     |                                |                            |                     | -                    |
| <i>Movimientos en los resultados</i> |                     |                     |                                |                            |                     | -                    |
| Aumentos en los resultados           |                     |                     | 13 348 431,10                  |                            | (3 357 362,90)      | 9 991 068,20         |
| Disminuciones en los resultados      |                     |                     |                                | (10 464 114,12)            |                     | (10 464 114,12)      |
| <b>Al 30 de enero del 2023</b>       | <b>5 959 182,28</b> | <b>2 017 681,31</b> | <b>80 546 736,48</b>           | <b>-</b>                   | <b>(473 045,92)</b> | <b>88 050 554,15</b> |
| <i>Movimientos en el Capital</i>     |                     |                     |                                |                            |                     |                      |
| Aumentos/Disminuciones Capital       |                     |                     |                                |                            | 473 045,92          | 473 045,92           |
| <i>Movimientos en los resultados</i> |                     |                     |                                |                            |                     | -                    |
| Aumentos en los resultados           |                     |                     |                                |                            | 1 694 965,04        | 1 694 965,04         |
| <b>Al 28 de febrero del 2023</b>     | <b>5 959 182,28</b> | <b>2 017 681,31</b> | <b>80 546 736,48</b>           | <b>-</b>                   | <b>1 694 965,04</b> | <b>90 218 565,11</b> |
| <i>Movimientos en el Capital</i>     |                     |                     |                                |                            |                     |                      |
| Aumentos/Disminuciones Capital       |                     |                     |                                |                            | 1 694 965,04        | (1 694 965,04)       |
| <i>Movimientos en los resultados</i> |                     |                     |                                |                            |                     | -                    |
| Aumentos en los resultados           |                     |                     |                                |                            | 276 472,64          | 276 472,64           |
| <b>Al 30 de marzo del 2023</b>       | <b>5 959 182,28</b> | <b>2 017 681,31</b> | <b>80 546 736,48</b>           | <b>-</b>                   | <b>276 472,64</b>   | <b>90 495 037,75</b> |
|                                      |                     |                     |                                |                            |                     | <b>(921 300,97)</b>  |

Sr. Ricardo Bonilla Navarro  
Cédula #3-0299-0542  
Presidente

Sr. Gustavo Bonilla Navarro  
Cédula #2-0450-0447  
Tesorero a.i

Licda. Ana Mercedes Vega Meoño  
Contadora Pública Autorizada  
CPA #5857

**ASOCIACION ADMINISTRADORA DEL ACUEDUCTO EMPALADO ANGELINA**

**Cuadro # 1**

**Razones Financieras**

|                                       |                      | ene-23         | %        | feb-23        | %         | mar-23        | %         |
|---------------------------------------|----------------------|----------------|----------|---------------|-----------|---------------|-----------|
| <b><u>RAZONES DE LIQUIDEZ</u></b>     |                      |                |          |               |           |               |           |
| RAZÓN CIRCULANTE                      | Activo Corriente     | 40 607 801,04  | 3 917,58 | 42 571 081,00 | 7 454,38  | 43 952 674,63 | 7 154,60  |
|                                       | Pasivo Corriente     | 1 036 554,05   |          | 571 087,97    |           | 614 327,91    |           |
| RAZÓN DE SOLIDEZ                      | Total Activo         | 89 087 108,20  | 8 594,55 | 90 849 730,58 | 15 908,18 | 92 030 666,63 | 14 980,71 |
|                                       | Total Pasivo         | 1 036 554,05   |          | 571 087,97    |           | 614 327,91    |           |
| <b><u>RAZONES DE ACTIVIDAD</u></b>    |                      |                |          |               |           |               |           |
| PERÍODO PROM. DE COBRO                | 360 X Ctas.P/ Cobrar | 6 630 774,22   | 138      | 7 346 809,76  | 135,55    | 5 478 394,21  | 119,22    |
|                                       | Vtas.netas a crédito | 4 805 896,97   |          | 5 420 138,90  |           | 4 595 290,00  |           |
| ROTACION DE ACTIVOS TOTALES           | Venta Neta           | 4 805 896,97   | 5,39     | 5 420 138,90  | 5,97      | 4 595 290,00  | 4,99      |
|                                       | Activo Total         | 89 087 108,20  |          | 90 849 730,58 |           | 92 030 666,63 |           |
| <b><u>RAZONES DE DEUDA</u></b>        |                      |                |          |               |           |               |           |
| RAZÓN DE DEUDA                        | Pasivo total         | 1 036 554,05   | 1,16     | 571 087,97    | 0,63      | 614 327,91    | 0,67      |
|                                       | Activo total         | 89 087 108,20  |          | 90 849 730,58 |           | 92 030 666,63 |           |
| RAZÓN DE APALANCAMIENTO               | Pasivo total         | 1 036 554,05   | 1,18     | 571 087,97    | 0,63      | 614 327,91    | 0,67      |
|                                       | Patrimonio           | 88 050 554,15  |          | 90 218 565,11 |           | 91 416 338,72 |           |
| <b><u>RAZONES DE RENTABILIDAD</u></b> |                      |                |          |               |           |               |           |
| MARGEN DE UTILIDAD NETA               | Utilidad bruta       | (473 045,92) - | 9,84     | 2 168 010,96  | 40,00     | 1 197 773,61  | 26,07     |
|                                       | Venta neta           | 4 805 896,97   |          | 5 420 138,90  |           | 4 595 290,00  |           |
| RELACION GASTO ADMT-VENTAS            | Gastos Administrat.  | 5 278 942,89   | 109,84   | 3 252 127,94  | 60,00     | 3 397 516,39  | 73,93     |
|                                       | Venta neta           | 4 805 896,97   |          | 5 420 138,90  |           | 4 595 290,00  |           |