



INFORME DEL COMISARIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

INFORME COMISARIO

CERÁMICA RIALTO

IN. MIGUEL ANGEL ALVEAR

Malvear
m.alvear@tvcable.net.ec

ESTADOS FINANCIEROS EMPRESA RIALTO S.A.

INFORME DE COMISARIO POR EL AÑO 2019

Cuenca 5 de mayo 2020

Sres.

Accionistas Cerámica Rialto S.A.

Ciudad

A los Señores Accionistas de CERÁMICAS RIALTO S.A.

En cumplimiento a lo establecido en las disposiciones legales vigentes en el Art. 279 de la Ley de Compañías y a los estatutos de la compañía, en calidad de Comisario de CERÁMICAS RIALTO S.A. pongo a consideración el informe correspondiente al ejercicio económico del 2019, que ha sido preparado sobre la premisa de los Estados Financieros entregados por la administración, y mediante la aplicación de normas y principios de auditoría aceptados.

Mi opinión sobre la confiabilidad de los Estados Financieros, según el examen realizado, es que han sido elaborados de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad, aplicados uniformemente y con los adecuados procedimientos de control interno.

La Administración ha cumplido con las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como con las resoluciones de Junta General de Accionistas. El libro de Actas y los libros de Contabilidad y demás documentos se conservan de conformidad con las disposiciones legales.

De acuerdo al Estado de Resultados Integrales y Estado de Situación Financiera, la compañía evidencia su posición actual, sobre la cual emitimos el presente informe:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ACTIVOS:

Al cierre del año 2018 la empresa presenta un total de activos por un monto de USD \$66.171.760, se observa un incremento en el activo por un valor de USD\$ 1.945.143 dólares un 2,9% más en relación con el año 2019 que tuvo un resultado de USD\$ 68.116.903

ACTIVO CORRIENTE:

El activo corriente porcentualmente representa un 44% sobre el total del activo de la empresa al cierre del año 2018, que presento un resultado de USD\$37.047.450, frente al resultado del año 2019 que fue de USD\$ 39.326.741 dólares, para el año 2018, se observa un crecimiento de USD\$2.279.292 un 6% más entre los años analizados

Efectivo y Equivalentes de Efectivo:

Dentro del análisis el cierre del año 2018, el resultado de esta cuenta presenta un valor de USD\$445.558 que representa un 1,2% del total del activo corriente, al cierre del año 2019 esta cuenta presento un resultado de USD\$15.935 que representa un 0,04% del total del activo corriente, existe un 96% de disminución frente al año 2018, con un valor de USD\$ 429.623 menos.

Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras:

AL cierre del año 2018 esta cuenta representa el 72% del activo corriente, con un monto de USD\$26.689.350, frente a un cierre del año 2019 que fue de USD\$25.989.624 se observa una disminución de USD\$699.725 con un valor porcentual de un 3%, en el año 2019 esta cuenta represento un 66% del activo corriente.

Inventarios:

Los inventarios al cierre del año 2018 representaron el 26% del activo corriente, teniendo un resultado de USD\$9.748.793, al cierre del año 2019 la empresa en su cuenta de inventarios presento un resultado de USD\$ 12.012.017. existe un incremento del 19% frente al año 2018 con un valor de USD\$ 2.263.224. El inventario del año 2019 represento un 30% del total de del activo corriente

Impuestos Corrientes:

Para el cierre del año 2018 los impuestos tienen un resultado de USD\$163.749, que representa un 0,44 % de los activos corrientes, en el año 2019 al cierre presenta un resultado de USD\$ 269.231, existe un 39% de incremento entre los dos años analizados.

Inversiones Financieras:

Esta cuenta en el año 2019 represento un 2,42% del total de activos corrientes, con un resultado de USD\$ 950.000, se puede observar que al cierre del año 2018 no existe movimientos en esta cuenta

ACTIVO NO CORRIENTE.

En la revisión de los estados financieros el activo no Corriente en el año 2018 representa un 56% de los activos totales, con un monto de USD\$29.124.311, al cierre del año 2019 esta cuenta representa un 58% del total de activos con un monto de USD\$ 26.790.162. en relación entre los años 2019 y 2018 se observa una disminución porcentual del 1% con un valor de USD\$ 334.149 dólares.

Propiedad Planta y Equipo:

Los activos fijos que conforman la planta (equipos) representan un 37% sobre el activo no corriente, el resultado al cierre del año 2018 fue de USD\$18.142.732 dólares, al cierre del año 2019 los activos fijos de la empresa cierran con un valor de USD\$. 17.779.317, se observa una disminución de USD\$ 363.415, un 2% menos en comparación con el año 2018.

Inversiones Permanentes:

Al cierre del año 2019 presento un resultado con un monto de USD\$10.713.683, que frente al total de activos no corrientes representa un 62%. Frente a un cierre del año 2018 que dio como resultado un valor de USD\$ 10.713.683, no se observa un aumento o disminución en esta cuenta.

Impuestos Diferidos:

En el análisis, al cierre del año 2018 presento un resultado de USD\$ 57.896, al cierre del año 2019 el resultado fue de USD\$ 87.162 dólares, se observa un incremento de un 34% entre los dos años analizados.

Activos Para la Venta

Tanto para el año 2018 como al cierre de año 2019 esta cuenta no presenta variación manteniendo el mismo resultado que fue de USD\$ 210.000

PASIVOS:

La cuenta de Pasivos al cierre del año 2018 presento un resultado de USD\$14.428.674, frente a un cierre del año 2019 que presento un resultado de USD\$ 17.111.893, se observa un incremento en los pasivos entre los años 2019-2018 de USD\$ 2.683.219 porcentualmente un 15% más entre estos años-

PASIVOS CORRIENTES:

La cuenta de pasivo corriente al cierre del año 2018 represento un 86% del total de pasivos con un resultado de USD\$ 12.045.011, mientras que en el año 2019 esta cuenta represento un 87% del total de pasivos, con un resultado de USD\$ 14.944.913, dentro del análisis se observa un incremento del 17% entre el año 2019, frente al 2018 con un monto de USD\$ 2.539.902

ESTADOS FINANCIEROS EMPRESA RIALTO S.A.

INFORME DE COMISARIO POR EL AÑO 2019

Cuentas por Pagar Comerciales y Otras:

Al cierre del año 2018 esta cuenta presento un resultado de USD\$ 9.623.053 que representa un 77,5% del total de pasivos corrientes. Al cierre del año 2019 el resultado fue de USD\$ 12.234.640, que represento un 81,8% sobre los pasivos corrientes, en el análisis comparativo entre los dos años se observa un incremento de USD\$ 2.611.587 con un porcentaje del 21% sobre el año analizado

Obligaciones con Instituciones Financieras:

Las obligaciones que se tienen con instituciones financieras al cierre del año 2018 presentaron un resultado de USD\$ 858.360 dólares, que fue el 6,9% del pasivo corriente, al cierre del año 2019 esta cuenta cierra con un valor de USD\$ 1.768.950 que representa un 11,8% del pasivo corriente, el análisis comparativo indica que existe una disminución de USD\$ 910.590 un margen del 51% más entre un año 2019 frente al 2018

Impuestos Corrientes:

Esta cuenta en el año 2019 represento el 1,58% con un resultado de USD\$ 235.901, el cierre del año 2018 esta cuenta fue el 6,65% de los pasivos corrientes con un resultado de USD\$ 824.437, en el análisis se observa una disminución entre los dos años de un valor de USD\$ 588.536 esto es un 71% menos.

Beneficios Empleados:

Significo el 3,85% del total de pasivos corrientes en el año 2019 con un resultado de USD\$ 574.765, en el año 2018 esta cuenta represento el 7,54% del total de pasivos corrientes con un resultado al cierre de USD\$ 935.016, se observa una disminución del 39% con un valor de USD\$ 360.251 dólares.

Provisiones:

El resultado al cierre del año 2018 fue de USD\$ 164.145, esta cuenta representa un 1,3% sobre el total de pasivos corrientes, al cierre del año 2019 presenta un resultado de USD\$ 130.657, que es un 0,87% del pasivo corriente, en el análisis entre los dos años se observa una disminución de USD\$ 33.488 un 20% menos entre los años revisados

PASIVOS NO CORRIENTES:

El valor del pasivo no corriente al cierre del año 2018 tuvo resultado de USD\$ 2.023.662, representando un 14% sobre el total de pasivos, al cierre del año 2019 el pasivo no corriente cerro con un valor de USD\$ 2.166.980 que represento un 13% sobre el total de pasivos, entre los años analizados se observa un incremento de USD\$ 143.318 dólares que es un 6,61%.

Cuentas por pagar L/ plazo

El valor que presento al cierre del año 2019 fue de USD\$ 1.000.000 el cual no sufre variación frente al cierre del año 2018, los valores porcentuales de los años analizados sobre el total de pasivos no corrientes fueron de, 49,4% en el año 2018 y del 46,15% para el año 2019.

Obligaciones con Instituciones Financieras:

Al cierre del año 2019 esta cuenta cierra con un valor de USD\$ 117.471 dólares, un 5,4% del total del pasivo no corriente, se observa que para el año 2018 no existe movimiento en la cuenta teniendo un resultado de 0

ESTADOS FINANCIEROS EMPRESA RIALTO S.A.

INFORME DE COMISARIO POR EL AÑO 2019

Provisiones por Beneficios a Empleados:

En esta cuenta que está inmersa la jubilación patronal y provisiones cierra en el año 2018 presento un resultado de USD\$ 1.023.662, y al cierre del año 2019 presenta un resultado de USD\$ 1.049.509, se observa un incremento de USD\$ 143.318 dólares, un 6% más entre el año 2019 al 2018.

PATRIMONIO:

La cuenta de patrimonio representa en el año 2018 el 78% sobre el total del pasivo más patrimonio con un valor de USD\$ 51.743.086, frente al cierre del año 2019 se puede observar una disminución de USD\$ 738.077, que es un 1.43%, a finales del año 2019 la cuenta de patrimonio cierra con un valor de USD\$ 51.005.010, y represento el 75% sobre el total del pasivo más patrimonio.

Capital:

Representa el 44% del total del patrimonio para el año 2019 con un valor de USD\$ 22.500.000, en el año 2018 represento el 43% con el mismo valor, el cual no ha sufrido variación.

Superávit de Capital

La empresa presenta un valor para el año 2019 de USD\$ 855.098 el cual no sufre variación frente al año 2018, el porcentaje sobre el total de patrimonio entre los años analizados es, el 1,57% para el año 2018 y el 1,65% para el año 2019

Reservas:

Representa un 52% del total de patrimonio en el año 2018 con un valor de USD\$ 27.343.486. Al cierre del año 2019 el valor de las reservas es de USD\$ 227.608.951, hay un incremento de USD\$ 265.466, un 1% más en el análisis, en el año 2019 representa un 54% del total del patrimonio.

Aportes para Futuras Capitalizaciones:

Representan el 0,19% al cierre del año 2018 sobre el total de patrimonio, el valor no sufre variación al cierre del año 2019 que fue de USD\$ 98.340 pero representa un 0,19% sobre el total de patrimonio.

Resultados de Ejercicios Anteriores:

Constituye el 2,38% negativo del patrimonio en el año 2018 con un resultado negativo de USD \$ - 1.229.608, el valor al cierre en el año 2019 fue de - USD\$ 935.984, existe una variación de un 24% entre los dos años analizados

Resultados del Ejercicio:

El resultado final al cierre del año 2018 presento un valor de USD\$ 2.654.658, al cierre del año 2019 presenta un resultado de USD\$ 1.322.247. se observa una disminución de USD\$ 738.077 un 50% menos entre los años analizados.

ESTADOS FINANCIEROS EMPRESA RIALTO S.A.

INFORME DE COMISARIO POR EL AÑO 2019

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES (ANEXO2)

Ingresos Operativos.

Luego de revisado los Estados de Resultados Integrales, los ingresos operacionales del año 2018 alcanzan la suma de USD\$ 28.984.028, se observa una disminución en las ventas por USD\$ 4.941.217 frente al año 2019 que tuvo un resultado de USD\$ 24.042.811, esto representa un 17% menos en relación entre los años analizados.

Costo de Ventas.

Los costos de ventas generados en el año 2018 fueron de USD\$ 19.919.438 observándose que existe una disminución en el año 2019 de USD\$ 2.303.266 esto es un 11,56% menos en relación entre los años revisados. El cierre del año 2019 presento un costo de USD\$ 17.616.172 dólares.

Utilidad Bruta.

El resultado del año 2018 presento una utilidad bruta fue de USD\$ 9.064.590, al cierre del año 2019 presento un resultado de USD\$ 6.426.639, el análisis indica que hay una disminución en la utilidad bruta de USD\$ 2.637.951 que representa un 29% menos en la revisión de los años 2019 frente al 2018

Gastos Administrativos.

Los Gastos Administrativos del periodo 2018 fueron de USD\$ 2.895.732, se observa una disminución en el año 2019 por un valor de USD\$ 189.907 esto representa un 6,5% menos en el análisis comparativo de los años revisados, el resultado del año 2019 fue de USD\$ 2.705.825

Gastos Ventas.

Los gastos de ventas durante el año 2018, presentaron un cierre de USD \$ 2.161.472 dólares, el cual sufre un incremento de gastos en el año 2019 que cerró con un resultado de USD\$ 2.167.114 que representa un 3,64% más. Con un valor de USD\$ 5.642 dólares.

Gastos Financieros.

Los gastos financieros durante el año 2018, fueron de USD\$ 220.179, al cierre del año 2019 presento un resultado de estos gastos por USD\$ 102.148, se observa una disminución por USD\$ 118.031 entre los dos años analizados porcentualmente un 22% menos.

Ingresos / Egresos no Operacionales

El cierre del año 2019 presento un resultado de USD\$ 303.037, que frente al cierre del año 2018 que cerró con un valor negativo de USD\$ 17.687 hay una diferencia de USD\$ 320.724 dólares.

Utilidad Antes de Impuestos.

La utilidad que genero el año 2018 antes de pago de impuestos fue de USD\$ 3.759.520 dólares, frente al cierre del año 2019 que fue de USD\$ 1.754.589 se observa una disminución en la utilidad en USD\$ 2.014.931 que representa un 53% menos en la relación de los años revisados.

Impuesto a la Renta.

El pago del Impuesto a la Renta en el periodo 2018, es de \$ 1.148.862, mientras que para el año 2019 el impuesto fue de USD\$ 432.342, existe una disminución del 61,4% con un valor de USD\$ 682.520 menos.

ESTADOS FINANCIEROS EMPRESA RIALTO S.A.

INFORME DE COMISARIO POR EL AÑO 2019

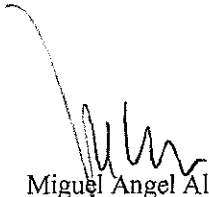
Utilidad Neta.

La Utilidad luego de pago de utilidades e impuestos fue de USD\$ 2.635.507 para el año 2018, frente al cierre del año 2019 que presenta un resultado integral del ejercicio por un valor de USD\$ 1.357.491 se observa una disminución por un valor de USD\$ 1.278.016 dólares un 48% menos.

ÍNDICES FINANCIEROS

	2018	2019
capital de trabajo	\$ 24.642.437,30	\$ 24.771.414,50
prueba acida	2,20	2,42
liquidez	2,99	3,32
Endeudamiento	22%	19%
Endeduamiento Patrimonial	28%	24%
Apalancamiento	128%	124%
Rentabilidad ventas	9,09%	12,39%
rentabilidad activos	4,0%	5,3%
rentabilidad patrimonio	5,09%	6,55%
Margen Bruto	31%	35%
Rotacion de cartera	1,09	1,13
Rotacion de ventas	0,44	0,43
Periodo De cobranza	336,10	322,52

Por lo expuesto anteriormente, me permito recomendar a la Junta General aprobar los Estados Financieros a diciembre 31 del 2019


Miguel Angel Alvear

C.I. 0101817542

Comisario

ESTADOS FINANCIEROS EMPRESA RIALTO S.A.

INFORME DE COMISARIO POR EL AÑO 2019

ANEXO 1						
CERAMICA RIALTO						
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (EXPRESADO EN US \$)						
ACTIVOS	2018		2019		Variación %	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	445.558	1,20%	15.935	0,04%	(429.623)	96%
INVERSIONES FINANCIERAS	-		950.000	2,42%	950.000	100%
CUENTAS POR COBRAR	26.689.349	72,04%	25.989.624	66,09%	(699.725)	3%
INVENTARIOS	9.748.793	26,31%	12.012.017	30,54%	2.263.224	19%
IMPUESTOS ANTICIPADOS	163.749	0,44%	269.231	0,68%	105.482	39%
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	-	0,00%	89.934	0,23%	89.934	100%
Total ACTIVO CORRIENTE	37.047.449	44%	39.326.741	58%	2.279.292	6%
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	18.142.732	37,71%	17.779.317	38,25%	(363.415)	2%
INVERSIONES PERMANENTES	10.713.683	63,21%	10.713.683	62,79%	(0)	0%
IMPUESTOS DIFERIDOS	57.896	0,20%	87.162	0,30%	29.266	34%
ACTIVOS PARA LA VENTA	210.000	2,18%	210.000	0,31%	-	0%
Total ACTIVO NO CORRIENTE	29.124.311	56%	28.790.162	58%	(334.149)	1%
TOTAL ACTIVO	66.171.760	100.00%	68.116.903	100.00%	1.945.143	2,9%
PASIVOS						
CUENTAS X PAGAR COMERCIALES/OTROS	9.623.053	77,57%	12.234.640	81,86%	2.611.587	21%
OBLIGACIONES BANCARIAS	858.360	6,92%	1.768.950	11,84%	910.590	51%
IMPUESTOS CORRIENTES	824.437	6,65%	235.901	1,58%	(588.536)	71%
BENEFICIOS EMPLEADOS	935.016	7,54%	574.765	3,85%	(360.251)	39%
PROVISIONES	164.145	1,32%	130.657	0,87%	(33.488)	20%
Total PASIVO CORRIENTE	12.405.011	86%	14.944.913	87%	2.539.902	17,0%
CUENTAS POR PAGAR L/ PLAZO	\$ 1.000.000	49,42%	\$ 1.000.000	46,15%	\$ 0	0%
CUENTAS POR PAGAR FINANCIERAS	\$ 0	0,00%	\$ 117.471	5,42%	\$ 117.471	-
PROVISION JUBILACION PATRONAL	\$ 1.023.662	50,58%	\$ 1.049.509	48,43%	\$ 25.847	2%
Total PASIVO NO CORRIENTE	2.023.662	14%	2.166.980	13%	143.318	6,61%
TOTAL PASIVO	14.428.674	96,76%	17.111.893	87,81%	2.683.219	15,7%
PATRIMONIO						
CAPITAL SOCIAL	22.500.000	43,48%	\$ 22.500.000	44,11%	\$ 0	0%
ACCIONES EN TESORERIA	(21.573)	-0,04%	(21.573)	-0,04%	-	
SUPERHABIT DE CAPITAL	855.098	1,65%	\$ 855.098	1,68%	\$ 0	
RESERVAS	27.343.485	52,84%	\$ 27.608.951	54,13%	\$ 265.466	1%
APORTE FUTURA CAPITALIZACIONES	98.340	0,19%	\$ 98.340	0,19%	\$ 0	0%
ADOPCION NIFFS PRIMERA VEZ	(369.057)	-0,71%	(\$ 369.057)	-0,72%	\$ 0	
RESULTADOS ACUMULADAS	(1.229.608)	-2,38%	(935.984)	-1,84%	293.624	24%
ORI(OTROS RESULTADOS INTEGRALES)	(88.256)	-0,17%	(53.012)	-0,10%	35.244	
UTILIDAD PERDIDA DEL EJERCICIO	2.654.658	5,13%	1.322.247	2,59%	(1.332.411)	50%
TOTAL PATRIMONIO	51.743.086	78%	51.005.010	75%	(738.077)	1,43%

ESTADOS FINANCIEROS EMPRESA RIALTO S.A.

INFORME DE COMISARIO POR EL AÑO 2019

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES (EXPRESADO EN US \$)						
Pérdidas y Ganancias	2018	%	2019	%	diferencia	Variación %
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	\$ 28.984.028	100.00%	\$ 24.042.811	100.00%	(\$ 4.941.217)	17,05%
COSTO DE VENTAS	\$ 19.919.438	68,73%	\$ 17.616.172	73,27%	(\$ 2.303.266)	11,56%
UTILIDAD BRUTA	\$ 9.064.590,43	31,27%	\$ 6.426.639,00	26,73%	(\$ 2.637.951)	29%
GASTOS ADMINISTRACIÓN	\$ 2.895.732	9,99%	\$ 2.705.825	11,25%	(\$ 189.907)	6,56%
GASTOS DE VENTAS	\$ 2.161.472	10,85%	\$ 2.167.114	12,30%	\$ 5.642	0,26%
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	\$ 5.057.204	17,45%	\$ 4.872.939	20,27%	(\$ 184.265)	3,64%
					0	
UTILIDAD OPERATIVA	\$ 4.007.386	-13,30%	\$ 1.553.700	6%	(\$ 2.453.686)	61%
- Gastos Financieros	(\$ 220.179)	-0,76%	(\$ 102.148,00)	-0,4%	\$ 118.031,00	53,61%
+ Otros Ingresos (-) Otros gastos Operacionales	(\$ 17.687)	-0,06%	\$ 303.037,00	1,26%	\$ 320.724,00	105,8%
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	\$ 3.769.520	13,01%	\$ 1.754.589	7,3%	(\$ 2.014.931)	53%
IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE	(\$ 1.114.862)	-3,85%	(\$ 432.342)	-1,80%	\$ 682.520	61,2%
GANANCIAS / PERDIDAS ACTUARIALES	(\$ 19.151,00)		\$ 35.244,00		\$ 54.395,00	
Utilidad (Pérdida) Neta	\$ 2.635.507	9,1%	\$ 1.357.491	-13,31%	(\$ 1.278.016)	48%

ESTADOS FINANCIEROS EMPRESA RIALTO S.A.

INFORME DE COMISARIO POR EL AÑO 2019

CERAMICA RIALTO			
Estado de Flujos de Efectivo			
Por el año terminado, diciembre 2019			
		2019	2018
Flujos de Efectivo por actividades de operación			
	Efectivo recibido clientes neto	25.179.300	26.845.451
	pagos a proveedores/ empleados	(23.664.049)	(22.960.465)
	otros ingresos gastos netos	(97.556)	(226.597)
	Impuesto a la renta	(754.953)	(928.533)
Efectivo Neto proveniente de (usado en) actividades de operación		662.742	2.729.856
Flujos de efectivo por actividades de inversión			
efectivo proviene de :	Venta propiedad planta / equipo	-	-
	dividendos recibidos	130.053	192.289
	Otros cobros por actividad inversión	-	-
	Reembolsos de seguros	18.191	22.260
efectivo usado en:	adquisición activos fijos	(1.449.097)	(1.883.440)
	incremento de inversiones	(950.000)	
	Otros pagos efectuados	135.021	(246.239)
Efectivo neto proveniente de (usado) actividades de inversión		(2.115.832)	(1.915.130)
Flujo de Efectivo por actividades de Financiamiento			
	Obligaciones financieras largo plazo	(339.346)	(865.227)
	Préstamos a corto plazo	1.362.813	(157.082)
	Otros pagos por financiamientos		(180.299)
Efectivo neto proveniente de (usado) actividades de Financiamiento		1.023.467	(1.202.608)
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes		(429.623)	(387.882,0)
Efectivo y equivalentes al inicio de año		445.558	833.440
Efectivo y equivalentes al final de año		15.935	445.558

ESTADOS FINANCIEROS EMPRESA RIALTO S.A.

INFORME DE COMISARIO POR EL AÑO 2019

CERAMICA RIALTO		
Por el año terminado, diciembre 2019		
Resultado Integral del Ejercicio	2019	2018
perdida del ejercicio	1.322.247	2.654.658
<i>Ajustes por partidas distintas al efectivo y actividades de operación</i>		
Gasto por Depreciaciones	1.786.028	1.654.653
Gasto por provisiones deterioro de inventarios	25.866	22.552
Gasto por provisiones ctas x cobrar	33.088	50.578
Provisión jubilación patronal	170.286	147.209
15% Participación trabajadores	309.633	665.209
Impuesto a la renta	432.342	1.114.862
Indemnización de seguro	(18.191)	(22.260)
Dividendos recibidos	(130.053)	(192.289)
Otros ingresos	(45.638)	(36.556)
Otros Gastos	(135.021)	246.239
	2.428.340	3.650.197
<i>Variaciones en los componentes del capital de trabajo</i>		
(Aumento) disminución de cuentas x cobrar clientes	1.136.490	(2.138.578)
(Aumento) disminución de impuestos anticipados	(754.953)	(928.532)
(Aumento) disminución de inventarios	(2.289.090)	(129.816)
(Aumento) disminución de proveedores	(338.700)	328.384
(Aumento) disminución de obligaciones con empleados	(846.185)	(700.039)
(Aumento) disminución de intereses por pagar	4.593	(6.418)
	(3.087.845)	(3.574.999)
<u>total ajustes</u>	(659.505)	75.198
<u>Efectivo proveniente de (usado en) las operaciones</u>	662.742	2.729.856