

**CLUB MILITAR**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**COMPARATIVO AL 31 DE AGOSTO**

Cifras Millones de \$	2022	2021	Análisis Horizontal		Nota
			\$	%	
<b>ACTIVO</b>					
Efectivo y equivalentes al efectivo	32,577	21,502	11,075	51.5%	1
Cuentas por cobrar					
<i>Cuotas de sostenimiento</i>	156	729	-573	-78.6%	
<i>Prestación de servicios</i>	177	534	-357	-66.8%	
<i>Otras cuentas por cobrar</i>	50	265	-214	-81.1%	
<i>Deterioro acumulado de cuentas por cobrar -</i>	-312	-703	392	-55.7%	
<b>Cuentas por cobrar (neto)</b>	<b>72</b>	<b>824</b>	<b>-752</b>	<b>-91.3%</b>	2
Inventarios	1,575	1,359	216	15.9%	3
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>34,224</b>	<b>23,685</b>	<b>10,539</b>	<b>44.5%</b>	
<i>Propiedades, planta y equipo</i>	134,267	127,390	6,877	5.4%	
<i>Depreciación acumulada PP&amp;E -</i>	-10,262	-7,567	-2,695	35.6%	
<b>Propiedades, planta y equipo, neto</b>	<b>124,005</b>	<b>119,823</b>	<b>4,182</b>	<b>3.5%</b>	4
<i>Reserva Financiera Actuarial</i>					
Efectivo y equivalentes al efectivo	9,833	16,113	-6,280	-39%	5
Propiedades, planta y equipo	13,903	17,096	-3,193	-19%	
Licencias y software	759	951	-192	-20%	
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>148,500</b>	<b>153,983</b>	<b>5,483</b>	<b>-4%</b>	
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>182,724</b>	<b>177,668</b>	<b>5,056</b>	<b>3%</b>	

Cifras Millones de \$	2022	2021	Análisis Horizontal		Nota
			\$	%	
<b>PASIVO</b>					
Bienes y Servicios	1,353	833	520	62%	6
Acreedores	42	291	- 249	-85%	
Impuestos y Contribuciones	359	99	261	264%	
Beneficios a los empleados corto plazo	1,862	2,798	- 936	-33%	
Ingresos recibidos por anticipado	438	225	213	95%	
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>4,055</b>	<b>4,246</b>	<b>- 190</b>	<b>-4%</b>	
Beneficios a los empleados (pensiones)	23,388	30,481	- 7,093	-23%	
Provisiones para contingencias	15,832	4,649	11,183	241%	
<b>Total Pasivo No Corriente</b>	<b>39,220</b>	<b>35,130</b>	<b>4,090</b>	<b>12%</b>	
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>43,275</b>	<b>39,376</b>	<b>3,900</b>	<b>10%</b>	
<b>PATRIMONIO</b>					
Capital fiscal	46,629	46,629	0	0%	7
Resultados del ejercicio -	6,536	7,957	- 1,421	-18%	
Utilidad o excedentes acumulados	90,351	91,957	- 1,606	-2%	
Ganancias o pérdidas por beneficios postempleo -	- 4,068	- 8,252	4,184	-51%	
<b>Total Patrimonio</b>	<b>139,449</b>	<b>138,291</b>	<b>1,158</b>	<b>1%</b>	
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>182,724</b>	<b>177,667</b>	<b>5,057</b>	<b>3%</b>	

**CN (RA) DANIEL ANTONIO PINZON VASQUEZ**  
 Coordinador Grupo Gestión Financiera

**MELQUESIDEC GIL ROMERO**  
 Responsable de Contabilidad

**CLUB MILITAR**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**COMPARATIVO AL 31 DE AGOSTO**

Cifras en millones de \$	2022	2021	Análisis Horizontal	
			\$	%
<b>INGRESOS</b>				
Cuotas de sostenimiento	18,364	17,290	1,074	6.2%
<i>Suministro de bebidas y alimentos</i>	6,277	3,781	2,496	66.0%
<i>Alojamiento</i>	2,490	2,071	419	20.2%
<i>Organización de eventos</i>	399	128	271	211.4%
<i>Recreativos, culturales, y deportivos</i>	332	160	172	107.6%
<i>Carnets</i>	0	2	-2	-76.8%
<i>Descuentos: Servicios hoteleros y de promoción turística</i>	-923	-589	-334	56.7%
<b>Ingresos por servicios, neto</b>	<b>8,575</b>	<b>5,553</b>	<b>3,022</b>	<b>54.4%</b>
<b>Total ingresos de actividades ordinarias</b>	<b>26,939</b>	<b>22,843</b>	<b>4,096</b>	<b>17.9%</b>
<b>COSTO DE VENTAS</b>				
<b>Total costo de ventas</b>	<b>9,755</b>	<b>5,925</b>	<b>3,830</b>	<b>64.6%</b>
<b>RESULTADO BRUTO</b>	<b>17,184</b>	<b>16,918</b>	<b>266</b>	<b>1.6%</b>
Otros ingresos	2,012	2,842	-830	-29.2%
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>				
<i>Sueldos, contribuciones y prestaciones</i>	4,135	4,614	-479	-10.4%
<i>Gastos de personal diversos</i>	1,010	816	194	23.8%
<i>Gastos generales</i>	5,109	3,883	1,226	31.6%
<i>Impuestos, contribuciones y tasas</i>	591	575	16	2.9%
<i>Depreciaciones, amortizaciones, deterioro y provisiones</i>	1,601	1,754	-153	-8.7%
<b>Total gastos administrativos</b>	<b>12,446</b>	<b>11,642</b>	<b>804</b>	<b>6.9%</b>
<b>RESULTADO NETO OPERACIONAL</b>	<b>4,738</b>	<b>5,276</b>	<b>-538</b>	<b>-10.19%</b>
<i>Gastos financieros y otros gastos diversos</i>	213	161	52	32.6%
<b>RESULTADO NETO DEL PERIODO</b>	<b>6,536</b>	<b>7,957</b>	<b>-1,421</b>	<b>-17.86%</b>

Nota

8

9

10

**CN (RA) DANIEL ANTONIO PINZON VASQUEZ**  
 Coordinador Grupo Gestión Financiera

**MEL QUESIDEC GIL RAMERO**  
 Responsable de Contabilidad

## **NOTAS DE REVELACIÓN AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA Y ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE AGOSTO DE 2022**

### **NATURALEZA JURÍDICA**

El Club Militar creado por la Ley 124 de 1948, es un establecimiento público del Orden Nacional, con personería jurídica, autonomía administrativa y patrimonio independiente, adscrito al Ministerio de Defensa Nacional, reorganizado conforme a la Ley 489 de 1998 y Decretos Leyes 2336 de 1971 y 2164 de 1984 y sus estatutos.

### **Objeto social**

El Club Militar es la entidad encargada de contribuir al desarrollo de la política y los planes generales que en materia de bienestar social y cultural adopte el Gobierno Nacional, en relación con el personal de oficiales en actividad o en retiro de las Fuerzas Militares y de la Policía Nacional, de acuerdo con el Estatuto de Socios.

### **Entidades de Control**

El Club Militar es controlado y vigilado por aquellas entidades a las que constitucionalmente se les estableció dichas atribuciones, con el propósito de prestar vigilancia en los aspectos relacionados con el control fiscal y financiero del ejercicio de las funciones y actuación de los funcionarios públicos, de la aplicación del Código Único Disciplinario y de la comisión de todos aquellos delitos contra la Administración Pública. Entre las entidades de vigilancia y control se encuentran: (i) Contraloría General de la República; (ii) Procuraduría General de la Nación; (iii) Congreso de la República de Colombia; (iv) Contaduría General de la Nación; (v) Ministerio de Hacienda y Crédito Público; (vi) Ministerio de Defensa.

### **Misión**

La Misión del Club Militar es brindar servicios de bienestar social, cultural y de recreación a los socios y beneficiarios, a través de constante implementación de mejores prácticas con responsabilidad social, contribuyendo a fortalecer la tradición militar y policial, estrechando lazos familiares y de compañerismo.

### **Visión**

En el 2038 el Club Militar será una organización líder en servicios de bienestar, moderna, sostenible, competitiva e innovadora, ágil en su gestión, orientada al socio brindándole una atención óptima e integral.

### **Declaración de cumplimiento del marco normativo y limitaciones**

El Club Militar dando cumplimiento a lo establecido en el marco normativo aplicable a las entidades de gobierno adoptado mediante Resolución 533 de 2015 y sus adiciones y/o modificaciones expedidas por la Contaduría General de la Nación.

Mediante Resolución 000768 del mes de mayo de 2018 se adopta el Manual de Políticas Contables del Club Militar, las cuales han presentado cambios, ajustes y modificaciones en pro de mejorar la calidad en la preparación y presentación de la información financiera.

De acuerdo con la Resolución 000640 del 11 de noviembre de 2021 *“Por la cual se deroga la resolución 0768 del 05 de mayo de 2018 y se dictan otras disposiciones como es Adoptar el Manual de Políticas Contables a través del Sistema de Gestión de Calidad del Club Militar, cuya actualización se hará con base en los lineamientos dispuestos para las actualizaciones y modificaciones de los documentos del Sistema, acordes con el marco normativo que rige el quehacer contable público (...)”*, se establece el manual de políticas contables modificado y ajustado a las nuevas realidades económicas de la entidad y a la actualización del marco normativo para entidades de gobierno efectuado por la CGN.

### *Limitaciones*

El Club Militar cuenta con un Sistema de Información Administrativo, Operativo, Financiero y de Recurso Humano ERP SEVEN y KACTUS como herramienta de apoyo para la gestión de la operación comercial, administrativa, financiera y de talento humano. Este sistema no cuenta con interfaz alguna que enlace la información generada con el Sistema Integrado de Información Financiera – SIIF, por tal razón se deben realizar registros contables manuales, ya que éstos proveen información de ingresos, cartera, inventarios, elementos de propiedades, planta y equipo, cuentas por pagar, nómina, pasivos pensionales, provisiones y litigios y demás operaciones inherentes al objeto social y misional de la entidad.

Se ha implementado desde el año 2021 el módulo de derechos y cartera en SIIF a través del cual la entidad viene realizando su facturación electrónica sobre la venta de servicios en cada una de sus líneas de negocio. Ello ha permitido cumplir con los requerimientos de la administración tributaria para aquellas entidades que vendan bienes o presten servicios.

El proceso de facturación se realiza de manera simultánea en los aplicativos SIIF y SEVEN con el fin de registrar en oportunidad las transacciones económicas generadas en la venta de servicios; se continúa manejando el sistema POS para la facturación en la línea de negocio de alimentos y bebidas y se emiten los documentos electrónicos en la medida que los clientes los soliciten.

Así mismo a partir del mes de agosto se ha iniciado con el proceso de emisión del documento soporte en operaciones o transacciones comerciales realizadas con personas no obligadas a facturar, dicho proceso se viene adelantando en compañía de SIIF Nación, siendo éste el sistema oficial a través del cual se emitirán dichos documentos. Continuamos trabajando en la implementación del proceso que a la fecha depende de las disposiciones del sistema de información de la Nación.

### *Comparabilidad*

Los Estados Financieros se presentarán en forma comparativa respecto del periodo anterior. De igual forma se incluye información de tipo descriptivo y narrativo siempre que

sea relevante para la adecuada comprensión de los Estados Financieros del periodo presentado.

La entidad prepara sus estados financieros con una periodicidad anual; para efectos de presentación de información a nivel interno y administrativo se preparan el estado de situación financiera y estado de resultados de manera mensual sin que ello constituya obligación para la entidad Reportante de prepararlos bajo los lineamientos de un cierre de vigencia.

## NOTAS DE REVELACIÓN

### NOTA 1 – Efectivo y Equivalentes

Representa los recursos de liquidez inmediata que posee la entidad y que puede utilizar para el desarrollo de su objeto social y cumplimiento de sus obligaciones. Al 31 de agosto de 2022 el valor del efectivo disponible asciende a \$32.577 millones, presentando un incremento del 51% con respecto al mismo periodo del año anterior, donde el importe fue de \$21.502 millones, debido principalmente al incremento de ingresos por venta de servicios, recaudo oportuno de cuotas de sostenimiento y los rendimientos financieros obtenidos del Tesoro Nacional por los recursos depositados en Cuenta Única Nacional.

### NOTA 2 – Cuentas por cobrar

La cartera del Club Militar se encuentra definida por el valor a recuperar por concepto de cuotas de sostenimiento no recaudadas dentro del mismo mes de reconocimiento y por la venta de servicios a crédito. Es de anotar que el proceso de recuperación y depuración de cartera se ha venido realizando de manera progresiva con base en las realidades económicas y estatutarias de cada socio, así como la aplicación de la política contable.

Las cuentas por cobrar presentan el siguiente comportamiento al 31 de agosto:

Concepto	31-ago-22	31-ago-21	Variación	%
Cuotas de sostenimiento	156	729	-573	-78,6%
Prestación de servicios	177	534	-357	-66,8%
Otras cuentas por cobrar	51	265	-214	-80,9%
Deterioro acumulado de cuentas por cobrar	- 312	- 703	392	-55,7%
<b>Cuentas por cobrar (neto)</b>	<b>72</b>	<b>824</b>	<b>-752</b>	<b>-91,3%</b>

El deterioro de valor de las cuentas por cobrar se ha venido aplicando conforme las políticas contables y las determinaciones administrativas tomadas en los Comités de Cartera, lo que ha permitido un saneamiento de la cartera del Club y una estandarización de procesos cuya finalidad es mantener una cartera con una rotación no mayor a 90 días.

### NOTA 3 – Inventarios

Se incluyen dentro de la categoría de inventarios todos los productos y materias primas que son utilizados en el proceso de transformación de alimentos y bebidas, así como licores, combustibles, elementos de lencería, ropería, insumos, suministros y demás materiales propios para las adecuaciones y mantenimientos de las instalaciones de las sedes del Club Militar. Al 31 de agosto comprende los siguientes elementos:

Concepto	31-ago-22	31-ago-21	Variación	%
Mercancías en existencia (A&B)	574	462	112	24,2%
Materiales y suministros	1.002	897	105	11,7%
<b>Total inventarios</b>	<b>1.575</b>	<b>1.359</b>	<b>216</b>	<b>15,9%</b>

El incremento en el valor de los inventarios de alimentos y bebidas se debe principalmente al alza en los precios de las materias primas, especialmente del grupo de los cárnicos y sus derivados, situación que se encuentra sujeta al factor inflación que ha venido afectando el consumo de los hogares colombianos en el último año.

### NOTA 4 – Propiedades, planta y equipo

Comprende aquellos activos tangibles que la entidad posee para usar en la prestación de los servicios en desarrollo de su objeto social, o para propósitos administrativos, que no están disponibles para la venta y de los cuales se espera obtener beneficios económicos futuros a través de su explotación o uso.

Al 31 de agosto se presentan los siguientes saldos:

Concepto	31-ago-22	31-ago-21	Variación	%
Terrenos	55.348	52.155	3.193	6,1%
Semovientes	34	34	-	0,0%
Edificaciones	59.518	57.389	2.129	3,7%
Plantas, ductos y tuneles	2.265	2.265	-	0,0%
Redes, líneas y cables	2.028	2.028	-	0,0%
Maquinaria y equipo	3.123	2.816	307	10,9%
Equipo Medico Y Científico	19	19	-	0,0%
Muebles, enseres y equipo de oficina	435	309	126	40,9%
Equipos de computación y comunicación	2.982	2.186	796	36,4%
Equipos de transporte, tracción y elevación	1.067	1.067	-	0,0%
Equipos de comedor, cocina, despensa y hotelería	6.857	6.531	326	5,0%
Bienes de arte y cultura	591	591	-	0,0%
Depreciación acumulada	- 10.262	- 7.567	- 2.695	35,6%
<b>Total propiedades, planta y equipo</b>	<b>124.005</b>	<b>119.823</b>	<b>4.182</b>	<b>3,5%</b>

Como resultado de los planes de mejoramiento, adecuación y mantenimiento de la infraestructura de las instalaciones de la entidad, la administración se ha propuesto efectuar inversiones importantes con recursos propios para recuperar habitaciones, cabañas, alojamientos, equipos y demás elementos necesarios para mejorar la prestación del servicio a sus afiliados.

Igualmente, el objetivo de la presente administración es lograr la recuperación de la capacidad instalada del Club Militar en cada una de sus sedes, proyección que se ha podido complementar con la entrega por parte del GSED (Nación) de recursos por el orden de los \$10.000 millones para ser ejecutados en la presente vigencia.

#### **NOTA 5 – Reserva Financiera Actuarial**

Comprende los recursos destinados por la entidad para cubrir el pasivo pensional, cuyo saldo al 31 de diciembre de 2021 fue de \$25.063 millones, de los cuales el 41% está respaldada con recursos líquidos (efectivo y equivalentes) y el saldo con activos fijos, especialmente con parte del costo del terreno que posee el Club en su sede principal. El importe en efectivo se amortiza de manera mensual en la medida que se pagan las mesadas y los bonos pensionales.

#### **NOTA 6 – Pasivos**

Los pasivos de la entidad al 31 de agosto de 2022 comprenden las obligaciones tanto corrientes como de largo plazo adquiridas en desarrollo de su objeto social y aquellas que por condiciones inherentes a su naturaleza jurídica se generan, como es el caso del pasivo pensional.

El Club ha mantenido una política conservadora respecto del pago de sus obligaciones, siendo 30 días el plazo promedio con el cual se cancelan los pasivos con proveedores y acreedores. Dichos pasivos presentan una reducción del 12% respecto del mismo periodo del año anterior debido, principalmente, a la aplicación de políticas de pago de manera oportuna de tal manera que las obligaciones derivadas de la adquisición de bienes y servicios necesarios para la operación sean canceladas dentro del mismo mes de la recepción de los mismos. El comportamiento de estos pasivos se evalúa periódicamente a través del comité de pagos para priorizar las deudas con proveedores de acuerdo con el flujo de caja.

El rubro de impuestos se incrementó principalmente porque a partir del 1 de enero de 2022 se terminó el beneficio de exención tributaria del impuesto al consumo en los servicios de bares y restaurantes, por lo que a partir de esa fecha, la entidad procedió a retomar el cobro de dicho tributo en los servicios relacionados con la línea de alimentos y bebidas.

El importe del pasivo pensional se presenta conforme al estudio actuarial realizado por la Firma Numeris SAS con corte al 31 de diciembre de 2021, y se amortiza con base en los pagos que mensualmente se realizan de las mesadas y los bonos pensionales. Al cierre de cada vigencia se efectúa el estudio actuarial con el fin de actualizar el saldo del pasivo pensional.

Los pasivos por provisiones comprenden principalmente el reconocimiento que se ha venido realizando de la actualización del proceso jurídico con Ammon Agri SAS cuyo importe actualizado al 31 de agosto asciende a \$15.206 millones.

#### **NOTA 7 – Patrimonio**

A 31 de agosto de 2022, el patrimonio de la entidad está comprendido principalmente por el capital fiscal cuyo importe asciende a \$46.629 millones y los excedentes acumulados por valor de \$90.351 millones.

Así mismo se incluye el valor de la actualización del pasivo pensional, cuyo efecto neto en el patrimonio de la entidad al 31 de diciembre de 2021 fue de \$4.067 millones, importe que se actualiza una vez finalice el periodo fiscal a través del resultado del estudio actuarial.

#### **NOTA 8 – Ingresos**

Los ingresos de actividades ordinarias están comprendidos por:

1. Ingresos no tributarios, los cuales están representados por las cuotas de sostenimiento que se descuentan a los miembros (afiliados) de la entidad, quienes a través de sus aportes contribuyen al funcionamiento y operación de la misma. Al 31 de agosto dichos ingresos representan 68% del total de ingresos operacionales reconocidos por la entidad, razón por la cual las cuotas comprenden el pilar fundamental para el sostenimiento del Club desde lo administrativo, operativo, de infraestructura e inversión.
2. La venta de servicios del Club comprende, entre otros, ventas de alojamiento, consumos de alimentos y bebidas, actividades deportivas, de recreación y bienestar y organización de eventos. Al cierre del primer semestre se presentan los siguientes importes:

Concepto	31-ago-22	31-ago-21	Variación	%
Suministro de bebidas y alimentos	6.277	3.781	2.496	66%
Alojamiento	2.490	2.071	419	20%
Organización de eventos	399	128	271	212%
Recreativos, culturales, y deportivos	332	160	172	107%
Carnets	0	3	-2	-82%
Descuentos en venta de servicios	- 923	- 590	-333	57%
<b>Total ingresos por venta de servicios</b>	<b>8.575</b>	<b>5.553</b>	<b>3.022</b>	<b>54%</b>

El incremento que se puede observar del 54% consolidado en la venta de servicios con respecto al mismo periodo del año anterior corresponde básicamente a la reapertura del 100% de las capacidades técnicas y operativas del Club en sus tres sedes, a pesar de las zonas y espacios que se encuentran en mantenimiento como mecanismo para recuperación de la capacidad instalada; del mejoramiento en la oferta de servicios en sus diferentes líneas de negocio y a la implementación oportuna de los procesos de facturación electrónica.



## **NOTA 9 – Costos**

Los costos asociados a la operación de la entidad, comprende entre otros, la mano de obra, la materia prima y los costos directos fijos y variables que hacen parte de la estructura de costos que se ha venido implementando y recuperando en la entidad. Es así como al 31 de agosto, este concepto se ubica un 14% por encima de los ingresos generados en las líneas de negocio, lo que significa un incremento del 65% respecto de la cifra presentada al mismo periodo del año 2021.

Se debe tener en cuenta que el diseño, análisis e implementación de la estructura de costos que actualmente viene trabajando el Club Militar inició su proceso a partir del segundo semestre del año 2021, razón por la cual al corte de agosto de ese año no se contaba con una distribución razonable de la totalidad de los costos que conforman la operación de la entidad. Dentro de dicha estructura se han contemplado los siguientes elementos:

- Mano de obra directa e indirecta
- Material prima e insumos
- Servicios públicos
- Depreciaciones
- Honorarios y servicios
- Costos indirectos fijos y variables

## **NOTA 10 – Gastos de administración**

Dentro de los gastos de administración y funcionamiento se incluyen conceptos necesarios para la continuidad del negocio, tales como: salarios y prestaciones, honorarios y servicios, gastos de vigilancia, servicio de aseo, servicios públicos, seguros, impuestos, depreciaciones, entre otros.

Al 31 de agosto, el detalle de este rubro está comprendido por:

Concepto	31-ago-22	31-ago-21	Variación	%
Sueldos y salarios	2.427	2.611	- 184	-7,0%
Aportes a seguridad social	769	675	94	14,0%
Prestaciones sociales	939	1.328	- 389	-29,3%
Servicios técnicos (personal OPS) (1)	665	325	340	104,5%
Otros gastos de personal	345	491	- 146	-29,8%
Vigilancia y seguridad	435	442	- 7	-1,6%
Materiales y suministros	196	113	82	72,6%
Mantenimiento	90	129	- 39	-30,1%
Servicios públicos (2)	1.018	922	97	10,5%
Viáticos y gastos de viaje	7	8	- 1	-11,4%
Impresos y publicaciones	3	-	3	100,0%
Comunicaciones y transporte	64	13	51	396,8%
Seguros generales	422	370	52	14,1%
Servicios de aseo (2)	812	412	400	97,1%
Honorarios (1)	1.440	768	672	87,5%
Servicios	605	691	- 86	-12,4%
Otros gastos generales	16	14	2	12,7%
Impuestos directos	591	575	16	2,8%
Depreciaciones y amortizaciones	1.562	1.754	- 192	-11,0%
Provisiones	39	-	39	100,0%
<b>Total gastos de administración</b>	<b>12.446</b>	<b>11.642</b>	<b>804</b>	<b>6,9%</b>

Los rubros que presentaron una mayor variación entre un periodo y otro son:

Servicios técnicos (personal OPS) (1)
Servicios públicos (2)
Servicios de aseo (2)
Honorarios (1)

- (1) El incremento de los servicios técnicos y honorarios se debe principalmente a los contratos de prestación de servicios prorrogados a partir del segundo semestre del año 2022 necesarios para el cumplimiento de las metas establecidas por la administración, principalmente en lo relacionado con estudios de diseño para el mejoramiento y adecuación de la infraestructura de las sedes del Club.
- (2) Los rubros de servicios públicos y de aseo se incrementaron en razón a la apertura de los puntos de venta disponibles en cada una de las líneas de negocio, lo que implica un mayor margen de distribución de este concepto en la estructura de costos; entre mayores ventas, mayor consumo en cada uno de los servicios necesarios para su funcionamiento.

**NOTA 11 – Indicadores Financieros**

INDICADORES DE BALANCE	
31-ago-22	31-ago-21

Capital de Trabajo Neto	
Activo Corriente - Pasivo Corriente	
\$30,169	\$19,439

Razon de Liquidez	
Activo Corriente / Pasivo Corriente	
8,44	5,58

Endeudamiento	
Pasivo total / Activo total	
23,68%	22,16%

Autonomia	
Pasivo total / Patrimonio	
31,03%	28,47%

INDICADORES DE RESULTADO	
31-ago-22	31-ago-21

Margen bruto (sin cuotas)	
Utilidad bruta - cuotas / ventas netas	
-12,09%	-6,28%

Margen operacional	
Utilidad operacional / Ingresos operación	
17,59%	23,10%

Margen neto	
Resultado neto / Ingresos operación	
24,26%	34,83%

EBITDA	
IAO-GV-GA + (dep+amort+deten+prov)	
\$6,126	\$6,889