

CLUB MILITAR
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
COMPARATIVO AL 28 DE FEBRERO

Cifras Millones de \$	2023	2022	Análisis Horizontal		Nota
			\$	%	
ACTIVO					
Efectivo y equivalentes al efectivo	27.282	28.296	- 1.014	-3,6%	1
Cuentas por cobrar					
<i>Cuotas de sostenimiento</i>	95	533	- 438	-82,2%	
<i>Prestación de servicios</i>	82	396	- 314	-79,2%	
<i>Otras cuentas por cobrar</i>	51	81	- 30	-36,7%	
<i>Deterioro acumulado de cuentas por cobrar -</i>	-	513	513	-100,0%	
Cuentas por cobrar (neto)	229	498	- 269	-54,0%	2
Inventarios	2.381	1.633	748	45,8%	3
Total Activo Corriente	29.892	30.426	- 535	-1,8%	
Propiedades, planta y equipo					
<i>Propiedades, planta y equipo</i>	147.916	131.853	16.062	12,2%	
<i>Depreciación acumulada PP&E -</i>	- 11.328	- 8.965	- 2.364	26,4%	
Propiedades, planta y equipo, neto	136.587	122.889	13.699	11,1%	4
Reserva Financiera Actuarial					
Efectivo y equivalentes al efectivo	15.858	10.916	4.942	45%	5
Propiedades, planta y equipo	10.000	13.903	- 3.903	-28%	
Anticipo de impuestos (IVA)	-	25	- 25	-100%	
Licencias y software	663	855	- 192	-22%	
Total Activo No Corriente	163.108	148.587	14.520	10%	
TOTAL ACTIVOS	193.000	179.014	13.986	8%	

Cifras Millones de \$	2023	2022	Análisis Horizontal		Nota
			\$	%	
PASIVO					
Bienes y Servicios	1.588	835	754	90%	6
Acreedores	145	95	50	53%	
Impuestos y Contribuciones	426	331	95	29%	
Beneficios a los empleados corto plazo	1.973	1.907	66	3%	
Ingresos recibidos por anticipado	264	416	- 152	-37%	
Total Pasivo Corriente	4.396	3.583	813	23%	
Beneficios a los empleados (pensiones)	25.809	24.548	1.262	5%	
Provisiones para contingencias	19.397	15.832	3.566	23%	
Total Pasivo No Corriente	45.207	40.379	4.827	12%	
TOTAL PASIVO	49.603	43.962	5.641	13%	
PATRIMONIO					
Capital fiscal	46.629	46.629	-	0%	7
Resultados del ejercicio -	2.427	2.139	288	13%	
Utilidad o excedentes acumulados	102.109	90.351	11.757	13%	
Ganancias o pérdidas por beneficios postempleo -	- 7.768	- 4.068	- 3.700	91%	
Total Patrimonio	143.397	135.052	8.345	6%	
Total Pasivo y Patrimonio	193.000	179.014	13.986	8%	



ROSALBA FORERO RAMIREZ
 Coordinador Grupo Gestión Financiera



MELQUESIDEC GIL ROMERO
 Responsable de Contabilidad

CLUB MILITAR
ESTADO DE RESULTADOS
COMPARATIVO AL 28 DE FEBRERO

Cifras en millones de \$	2023	2022	Análisis Horizontal		Nota	
			\$	%		
INGRESOS						
Cuotas de sostenimiento	4.618	4.353	264	6,1%	8	
Suministro de bebidas y alimentos	1.460	1.377	82	6,0%		
Alojamiento	719	655	64	9,8%		
Organización de eventos	103	67	36	54,8%		
Recreativos, culturales, y deportivos	95	78	17	22,1%		
Carnets	-	0	0	-100,0%		
Descuentos: Servicios hoteleros y de promoción turística	- 214	- 200	- 14	6,8%		
Ingresos por servicios, neto	2.163	1.977	186	9,4%		
Total ingresos de actividades ordinarias	6.780	6.330	450	7,1%		
COSTO DE VENTAS						
Total costo de ventas	2.533	1.795	738	41,1%	9	
RESULTADO BRUTO	4.247	4.535	288	-6,3%		
Otros ingresos	976	133	842	631,6%	10	
GASTOS ADMINISTRATIVOS						
Sueldos, contribuciones y prestaciones	1.047	991	56	5,6%		
Gastos de personal diversos	249	223	27	12,0%		
Gastos generales	867	764	103	13,5%		
Impuestos, contribuciones y tasas	246	134	112	83,1%		
Depreciaciones, amortizaciones, deterioro y provisiones	333	380	46	-12,2%		
Total gastos administrativos	2.743	2.492	251	10,1%		
RESULTADO NETO OPERACIONAL	1.504	2.043	539	-26,39%		
Gastos financieros	53	38	15	39,8%		
RESULTADO NETO DEL PERIODO	2.427	2.139	288	13,48%		


ROSALBA FORERO RAMIREZ
Coordinador Grupo Gestión Financiera


MELQUISEDEC GIL ROMERO
Responsable de Contabilidad

NOTAS DE REVELACIÓN AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA Y ESTADO DE RESULTADOS AL 28 DE FEBRERO 2023

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

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 de 2022 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 28 de febrero de 2023 el valor del efectivo disponible asciende a \$27.282 millones, presentando una disminución del 3,6% con respecto al mismo periodo del año anterior, donde el importe fue de \$28.296 millones, debido principalmente a la actualización de la reserva financiera actuarial en el mes de diciembre de 2022 donde se trasladaron recursos para respaldar el pasivo pensional de la entidad actualizado al cierre de la vigencia anterior.

Dentro del rubro del efectivo y equivalentes presentados como depósitos en cuenta corriente, se incorporan \$2.000 millones de pesos que se encuentran bloqueados o restringidos por cuestiones ajenas a la organización, pues dicho bloqueo se debe a un embargo realizado a una de las cuentas corrientes poseídas en el Banco Davivienda por parte del Juzgado Segundo Administrativo Oral de Valledupar del 31 de agosto de 2022 según OFICIO GJ 1494-1501 a través del cual *“DECRETA POR VIA DE EXCEPCION el embargo y retención de los dineros que tenga o llegará a tener en las cuentas corriente, de ahorro o CDT’s sobre los recursos de carácter inembargables a cargo de la NACIÓN – MINISTERIO DE DEFENSA – EJERCITO NACIONAL en las entidades bancarias BANCO BBVA – BANCO BANCOLOMBIA – BANCO DAVIVIENDA – BANCO POPULAR – BANCO BOGOTA – BANCO COLPATRIA – BANCO AV VILLAS – BANCO AGRARIO y que se encuentre registradas a nombre de los siguientes NIT (...)”*

Luego de las gestiones realizadas por los asesores jurídicos y el grupo de gestión financiera del Club Militar, se logró que el mismo Juzgado en el mes de septiembre de 2022 ordena levantar la medida cautelar ordenando el desembargo del monto señalado anterior; sin embargo a la fecha del presente informe la entidad financiera no ha cumplido con la orden judicial, por lo cual desde el área financiera se radicó derecho de petición solicitando la restitución inmediata de los recursos a favor de la entidad.

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 28 de febrero:

Concepto	feb-23	feb-22	Variación	%
Cuotas de sostenimiento	95	533	- 438	-82,2%
Prestación de servicios	82	396	- 314	-79,2%
Otras cuentas por cobrar	51	81	- 30	-36,7%
Deterioro acumulado de cuentas por cobrar	-	- 513	513	-100,0%
Cuentas por cobrar (neto)	229	498	- 269	-54,0%

Al 31 de diciembre de 2022, en aplicación de la política contable de deterioro de cuentas por cobrar, se revisó el saldo acumulado de deterioro que se venía presentando en balance toda vez que la cartera por edades no presentó saldos por cobrar mayores a 90 días, situación que no ha cambiado al cierre del mes de febrero de 2023. Lo anterior como resultado del trabajo de análisis, depuración, cobro y recaudo de las partidas por cobrar que presentaron, en su momento, una antigüedad mayor a tres meses.

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 28 de febrero comprende los siguientes elementos:

Concepto	feb-23	feb-22	Variación	%
Mercancías en existencia (A&B)	577	552	25	4,5%
Materiales y suministros	1.804	1.081	723	66,9%
Total inventarios	2.381	1.633	748	45,8%

El incremento en el valor de los inventarios de alimentos y bebidas se debe principalmente a la adquisición de materiales y suministros para dotación de las áreas de alojamiento, recreación y deportes y eventos, compras que se realizaron en su gran mayoría a finales del año 2022 y que al corte del mes de febrero de 2023 no han salido a consumo o uso.

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, 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 28 de febrero se presentan los siguientes saldos:

Concepto	feb-23	feb-22	Variación	%
Terrenos	59.251	55.348	3.903	7,1%
Semovientes	24	34	- 10	-28,6%
Edificaciones	68.668	58.091	10.577	18,2%
Plantas, ductos y tuneles	2.540	2.265	275	12,2%
Redes, líneas y cables	2.028	2.028	-	0,0%
Maquinaria y equipo	3.223	2.968	255	8,6%
Equipo Medico Y Científico	19	19	-	0,0%
Muebles, enseres y equipo de oficina	614	316	298	94,2%
Equipos de computación y comunicación	3.121	2.357	764	32,4%
Equipos de transporte, tracción y elevación	1.037	1.067	- 30	-2,8%
Equipos de comedor, cocina, despensa y hotelería	6.799	6.769	30	0,4%
Bienes de arte y cultura	591	591	- 0	0,0%
Depreciación acumulada	- 11.328	- 8.965	- 2.364	26,4%
Total propiedades, planta y equipo	136.587	122.889	13.699	11,1%

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 que fueron ejecutados en la vigencia 2022 y se espera que las contribuciones de la nación a través del Ministerio continúen para los siguientes años.

NOTA 5 – Reserva Financiera Actuarial

Comprende los recursos destinados por la entidad para cubrir el pasivo pensional, cuyo saldo al 31 de diciembre de 2022 fue de \$26.137 millones, de los cuales el 62% 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 28 de febrero de 2023 comprenden las obligaciones tanto corrientes como de largo plazo adquiridas en desarrollo de su objeto 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 un incremento promedio del 72% respecto del mismo periodo del año anterior debido, principalmente, a las obligaciones derivadas de los proyectos de inversión que no alcanzaron a ser pagadas en el mes de enero y las cuentas por pagar a proveedores de bienes servicios causadas durante el mes cuyos pagos se efectúan en el mes de marzo. 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 en razón a que la recién aprobada Reforma Tributaria (Ley 2277 de 2022) no extendió el beneficio de exención del impuesto sobre las ventas para los servicios de alojamiento ofrecidos por establecimientos inscritos en el Registro Nacional de Turismo (RNT), por lo que a partir del 1 de enero de 2023 se inició a facturar todas las ventas efectuadas a través de esta línea de negocio con el incremento de dicho impuesto.

Al 31 de diciembre de 2022 el Club Militar contrató los servicios profesionales del señor Juan Carlos Jaimes Muñoz, miembro de la Asociación Colombiana de Actuarios, para la actualización de las obligaciones por beneficios post empleo, clasificados principalmente en bonos pensionales y pensiones de jubilación. El saldo presentado al mes de enero corresponde al valor de dicha actualización menos la respectiva amortización correspondiente a los pagos de mesadas y bonos pensionales efectuados durante ese mes.

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 al 31 de diciembre asciende a \$19.397 millones.

NOTA 7 – Patrimonio

A 28 de febrero de 2023, 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 \$102.109 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 2022 fue de \$7.768 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 28 de febrero dichos ingresos representan el 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 mes de febrero se presentan los siguientes saldos por línea de negocio:

Concepto	feb-23	feb-22	Variación	%
Suministro de bebidas y alimentos	1.460	1.377	82	6%
Alojamiento	719	655	64	10%
Organización de eventos	103	67	36	55%
Recreativos, culturales, y deportivos	95	78	17	22%
Carnets	-	0	- 0	-100%
Descuentos en venta de servicios	- 214	- 200	- 14	7%
Total ingresos por venta de servicios, neto	2.163	1.977	186	9%

El incremento neto que se puede observar del 9% consolidado en la venta de servicios con respecto al mismo periodo del año anterior corresponde básicamente a la temporada alta que termina durante el mes de enero y a los eventos que se han venido realizando gracias a la gestión comercial y alianzas estratégicas con entidades tanto públicas como privadas, cuyo efecto para estos meses iniciales de la vigencia resultó en un factor positivo que indica la alta demanda de los servicios ofrecidos por la entidad y la recuperación de las capacidades instaladas, producto de los proyectos de inversión.

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 28 de febrero, este rubro representa el 117% de los ingresos netos generados por la venta de servicios; sin embargo se evidencia un incremento del 41% respecto de los costos de ventas presentados al cierre del mes de febrero del año inmediatamente anterior, situación que se explica por el incremento proporcional de los ingresos, efectos de la inflación en productos e insumos necesarios para la prestación de servicios de A&B, alojamiento y eventos y por la implementación de la estructura de costos, la cual está comprendida por 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 28 de febrero, el detalle de este rubro está comprendido por:

Concepto	feb-23	feb-22	Variación	%
Sueldos y salarios	622	562	59	10%
Incapacidades y gastos médicos	8	4	3	74%
Aportes a seguridad social	198	173	25	15%
Prestaciones sociales	220	252	- 32	-13%
Servicios técnicos (personal OPS) (1)	145	151	- 5	-3%
Otros gastos de personal	104	72	32	44%
Vigilancia y seguridad	79	-	79	100%
Materiales y suministros	85	25	60	239%
Mantenimiento	29	12	17	139%
Servicios públicos (2)	257	541	- 284	-53%
Gastos de viaje	1	0	0	235%
Comunicaciones y transporte	10	3	8	281%
Honorarios (1)	226	173	52	30%
Servicios (2)	181	10	172	1788%
Impuestos (3)	246	134	112	83%
Depreciaciones y amortizaciones	333	380	- 46	-12%
Total gastos de administración	2.743	2.492	251	10%

- (1) La variación en el rubro de honorarios y servicios se debe principalmente a los contratos de prestación de servicios prorrogados a partir del segundo semestre del año 2022 y que siguieron para el presente año 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) La disminución en el gasto de servicios públicos se debe básicamente a la distribución por centro de costos que se viene realizando con el fin de asignar proporcionalmente el consumo de los diferentes servicios públicos en las diferentes áreas operacionales de la entidad, alimentando de esta manera la estructura de costos.

De otra parte, dentro del rubro de otros servicios se observa un incremento 1788% debido a que para el mes de febrero se causaron facturas pendientes de cobro por parte de la empresa Outsourcing, correspondientes a personal temporal suministrado para los meses de diciembre y enero.

- (3) El rubro de impuesto se incrementó un 83% debido principalmente al reconocimiento y pago de los impuestos predial de las sedes vacaciones durante el mes de febrero de la presente vigencia.

NOTA 11 – Indicadores Financieros

INDICADORES DE BALANCE		INDICADORES DE RESULTADO	
feb-23	feb-22	feb-23	feb-22
Capital de Trabajo Neto Activo Corriente - Pasivo Corriente \$25.496 \$26.844		Margen bruto (sin cuotas) Utilidad bruta - cuotas / Ventas netas -17,12% 9,21%	
Razon de Liquidez Activo Corriente / Pasivo Corriente 6,80 8,49		Margen operacional Utilidad operacional / Ventas netas 22,18% 32,28%	
Prueba ácida Activo Corriente - Inventarios / Pasivo Corriente 6,80 8,49		Margen neto Resultado neto / Ventas netas 35,79% 33,78%	
Endeudamiento Pasivo total / Activo total 25,70% 24,56%		EBITDA Res neto + (dep+amort+deter+prov) \$2.760 \$2.518	
Autonomía Pasivo total / Patrimonio 34,59% 32,55%		Rentabilidad sobre los activos Utilidad bruta / Activo total -0,19% 0,10%	
Rentabilidad sobre el patrimonio Utilidad bruta / Patrimonio -0,26% 0,13%			