



Auditoría General de la Nación

EXÁMEN ESPECIAL SOBRE LA SITUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA DE RADIO Y TELEVISIÓN ARGENTINA SOCIEDAD DEL ESTADO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS 2017, 2018 Y 2019.

1. OBJETO DEL EXAMEN ESPECIAL

En uso de las facultades conferidas por la Ley 24.156 artículo 118, la AUDITORÍA GENERAL de la NACIÓN efectuó un examen especial que tuvo por objeto analizar la situación económica y financiera correspondiente a los ejercicios 2017, 2018 y 2019 de Radio y Televisión Argentina Sociedad del Estado (RTA S.E.).

2. CARACTERÍSTICAS DE LA EMPRESA

Radio y Televisión Argentina Sociedad del Estado (RTA SE) fue creada por la Ley 26.522 de Servicios de Comunicación Audiovisual, cuyo artículo 120 dispone: “la actuación de RTA S.E. está sujeta a las disposiciones de la ley 20.705, la presente ley y sus disposiciones complementarias”. Tiene a su cargo la administración, operación, desarrollo y explotación de los servicios de radiodifusión sonora y televisiva del Estado Nacional.

Esta Sociedad se integra por dos unidades de negocio; a saber: Televisión Pública y Radio Nacional, incluyendo en esta última las radios del interior y las emisoras comerciales, cuyas frecuencias fueron transferidas por la Ley 26.522, artículo 141.



Auditoría General de la Nación

Asimismo, por el artículo 144 de la referida Ley se transfirieron a RTA S.E. los activos, cualquiera sea su naturaleza, que pertenecían a Sistema Nacional de Medios Públicos S.E. (SNMPSE), mientras que los pasivos no corrientes se incorporaron al Tesoro Nacional.

Por el Decreto 1526/09 se dispuso que RTA S.E. comenzara a funcionar a partir del 10 de diciembre de 2009, ordenándose en consecuencia la protocolización de su Estatuto Social y su inscripción en la Inspección General de Justicia. En el art. 10 del mencionado Decreto se estableció que el personal de SNMPSE fuese transferido a RTA S.E., como así también el personal de las emisoras comerciales referidas en el art. 141 de la Ley N 26.522, manteniendo todo el plantel la misma remuneración, categoría y antigüedad.

En lo referente a la Dirección y Administración, según lo prevé su Estatuto, RTA S.E. está a cargo de un Directorio integrado por siete miembros, un Presidente designado por el Poder Ejecutivo Nacional (PEN), un Director designado por el PEN, tres Directores a propuesta de la Comisión Bicameral de Promoción y Seguimiento de la Comunicación Audiovisual, seleccionados a propuesta de los bloques parlamentarios de los partidos políticos correspondiendo uno a la primera minoría, uno a la segunda minoría y uno a la tercera minoría, y dos a propuesta del Consejo Federal de Comunicación Audiovisual, debiendo uno de ellos ser un académico representante de las facultades o carreras de ciencias de la información, ciencias de la comunicación o periodismo de universidades nacionales. Mediante el Decreto 1052/2017 se estableció que las funciones de los miembros del Directorio tendrán carácter “ad-honorem”.

El capital social se encuentra suscrito e integrado en su totalidad por el Estado Nacional a través de la Secretaría de Medios y Comunicación Pública de la Jefatura de Gabinete de Ministros.



Auditoría General de la Nación

3. ALCANCE DEL EXAMEN ESPECIAL

El examen especial fue realizado de conformidad con las Normas de Control Externo Gubernamental de la Auditoría General de la Nación aprobadas por Resolución 185/16, dictadas en virtud de las facultades conferidas por la Ley 24.156 artículo 119 inciso d).

El presente trabajo comprendió el estudio de los Estados Contables, siendo éste una labor objetiva y basada fuertemente en la recolección de datos surgidos de los propios Estados Contables, lo cual permite su sistematización, que a su vez se concreta con una guía de procedimientos mínimos necesarios para su análisis.

Se efectuó un análisis de los Estados Contables de RTA S.E. al 31 de diciembre de 2019 en moneda homogénea, incluyendo su situación económica, patrimonial y de resultados, reexpresando en datos porcentuales las cifras que lo integran, determinándose con ello los Estados Contables en términos relativos.

También se realizó el análisis comparativo de los mencionados Estados Contables, relacionando las cifras al cierre del ejercicio 2019 con las correspondientes a los ejercicios anteriores en moneda homogénea.

Los Estados Contables utilizados para este trabajo fueron auditados por la Auditoría General de la Nación, dictaminados con una opinión favorable con salvedades. Los mismos han sido utilizados para la confección de los índices financieros, patrimoniales y económicos descriptos en el apartado 5 y el de sustentabilidad empresaria indicado en el punto 6, detallándose la metodología para su obtención en Anexo adjunto.

El presente examen especial no constituye una auditoría sobre los Estados Contables, sino que se refiere exclusivamente al objeto indicado en el apartado 1.

El alcance descripto se encuentra limitado por lo siguiente:

- a) No se incluyen en el análisis horizontal, los datos relativos al Estado de Resultados de RTA S.E. correspondientes al ejercicio 2017, por presentarse, en función de lo dispuesto por las normas contables profesionales, en moneda histórica, no siendo por ese motivo comparables para este



Auditoría General de la Nación

análisis con los ejercicios 2018 y 2019, los cuales se encuentran en moneda homogénea.

b) Al haber utilizado para reexpresar sus Estados Contables, ciertas opciones y simplificaciones establecidas en la Resolución 536/18 de la Junta de Gobierno (JG) de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (modificada por su similar 553/19 –JG-), la información disponible para el análisis e interpretación de los mismos, se encuentra limitada por lo siguiente:

- No presentan el Estado de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio Neto y el Estado de Flujo de Efectivo 2018 comparativo con el ejercicio 2017 en moneda homogénea.
- Adoptan simplificaciones en la elaboración del Estado de Flujo de Efectivo.
- Presentan los Resultados Financieros y por Tenencia en una sola línea (incluido el RECPAM) situación que no permite determinar adecuadamente el índice de apalancamiento por carecer de la apertura de los resultados financieros generados por pasivos.

4. ESTRUCTURA PATRIMONIAL, ECONÓMICA Y FINANCIERA.

4.1. Estado de Situación Patrimonial al 31/12/2019

4.1.1. Participación de los componentes de los Estados de Situación Patrimonial (análisis vertical).

Activo	2019	
Caja y Bancos	454.588.064	10,69%
Créditos por servicios	268.969.552	6,33%
Otros Créditos	422.539.291	9,94%
Bienes de Cambio	40.808.225	0,96%
Otros Activos	4.093.027	0,10%
Activo Corriente	1.190.998.159	28,02%
Otros Créditos	86.288.019	2,03%



Auditoría General de la Nación

Bienes de Uso	2.973.567.597	69,95%
Activo No Corriente	3.059.855.616	71,98%
Total Activo	4.250.853.775	100,00%
Pasivo	2019	
Deudas Comerciales	301.772.453	7,10%
Deudas Sociales	374.960.131	8,82%
Deudas Fiscales	92.244.919	2,17%
Otras Deudas	290.898.092	6,84%
Pasivo Corriente	1.059.875.595	24,93%
Previsiones	1.061.938.976	24,98%
Pasivo No Corriente	1.061.938.976	24,98%
Total Pasivo	2.121.814.571	49,92%
Patrimonio Neto		
Capital Suscripto	12.000	0,00%
Aporte Ley 26522 Art. 144	410.219.328	9,65%
Ajuste del capital	3.483.493.172	81,95%
Transferencias del Tesoro Nacional	2.725.752.884	64,12%
Resultados No Asignados	-4.490.438.180	-105,64%
Total Patrimonio Neto	2.129.039.204	50,08%
Total del Pasivo y Patrimonio Neto	4.250.853.775	100,00%

4.1.2. Comentarios

Del análisis de los Estados Contables al 31 de diciembre del 2019 se observa que el total del Activo es de \$ 4.250.853.755. El Activo Corriente representa el 28,02% mientras que el Activo No Corriente el 71,98%.

El rubro más representativo del Activo es Bienes de Uso, el cual tiene una participación del 69,95%. Dentro de este rubro, los terrenos representan el 51,26%, los equipos técnicos representan un 18,50% y los edificios un 13,97%. Al respecto, cabe agregar que de acuerdo a lo indicado en Nota 2.4. d) a los Estados Contables, con fecha 03/09/2020 el Tribunal de Tasaciones de la Nación ha fijado un valor de \$ 6.355.000.000 al inmueble sede de la Televisión Pública, cuya registración



Auditoría General de la Nación

contable podrá ser realizada una vez cumplidos los requisitos establecidos en las resoluciones de la Inspección General de Justicia para el revalúo de bienes.

Por su parte, el rubro Caja y Bancos representa un 10,69% del total del Activo. La incidencia mayoritaria del rubro está dada por los depósitos en moneda nacional en las cuentas corrientes abiertas en el Banco Itaú del Canal y Radio Nacional por \$ 305.712.946 y \$ 114.349.919, respectivamente.

Por último, los Otros Créditos Corrientes, tienen una participación del 9,94% en el Activo Total, dentro del cual el 93,16 % lo representa las transferencias del Tesoro Nacional a recibir por \$ 393.621.300.

El Pasivo, por su parte, asciende a \$ 2.121.814.571, y el Patrimonio Neto a \$ 2.129.039.204. El Pasivo Corriente representa el 24,93% del Total del Pasivo y Patrimonio Neto, mientras que el Pasivo No Corriente el 24,98%, representado por el rubro Provisiones, integrado por provisiones para juicios laborales con el 84,71% del rubro, para juicios civiles con el 12,46% y para retiros y jubilaciones con el 2,83%. Por su parte, dentro del Pasivo Corriente el rubro más destacado lo constituye las Deudas Sociales con el 8,82 %.

En cuanto al Patrimonio Neto, las transferencias recibidas del Estado Nacional para gastos de capital representan el 64,12% del Pasivo más el Patrimonio Neto. El Patrimonio Neto positivo se debe exclusivamente a la registración de dichas transferencias por un valor de \$ 2.725.752.884. Sin la incidencia de las mismas, el Patrimonio Neto sería negativo en \$ 596.713.680.

Si bien la situación patrimonial de la Sociedad se expone equilibrada, debe tenerse en consideración que ello se debe fundamentalmente a la asistencia financiera del Estado Nacional descripta en el párrafo anterior.



Auditoría General de la Nación

4.2. Estado de Resultados al 31/12/2019

4.2.1. Participación de los componentes de los Estados de Resultados (análisis vertical)

Estado de Resultados	2019	
Ventas Netas	464.490.691	100,00%
Costo de Ventas	-3.981.681.258	-857,21%
Pérdida / Utilidad Bruta	-3.517.190.567	-757,21%
Gastos Administrativos	-1.613.011.425	-347,26%
Gastos Comerciales	-99.238.092	-21,36%
Otros Ingresos y Egresos	938.935.619	202,14%
Resultados Financieros y por Tenencia incluido RECPAM	185.018.568	39,83%
Pérdida / Utilidad de Operaciones Ordinarias	-4.105.485.897	-883,87%
Impuesto a las Ganancias	0	0,00%
RESULTADO NETO	-4.105.485.897	-883,87%
Transferencias Corrientes Recibidas de la T.G.N.	3.026.873.461	651,65%
RESULTADO DEL EJERCICIO	-1.078.612.436	-232,21%

4.2.2. Comentarios

Del análisis vertical sobre el Estado de Resultados, se observa que los costos de ventas, representan el 857,21% de las ventas netas, los gastos administrativos el 347,26% mientras que los gastos comerciales, el 21,36%. Asimismo, el resultado bruto arroja una pérdida de \$ 3.517.190.567 por la insuficiencia de los ingresos por ventas por publicidad que solo cubrieron el 11,66 % del costo de ventas. El rubro Otros Ingresos y Egresos representa el 202,14 % de las ventas netas, ya que incluyen los ingresos correspondientes al gravamen establecido por el artículo 94 de la ley 26522. Al 31 de diciembre del 2019, los Estados Contables han sido ajustados por inflación a fecha de cierre de conformidad con lo establecido por la IGJ, que a los fines de la reexpresión de los Estados Contables en moneda homogénea requiere aplicar las normas emitidas por la FACPCE y adoptadas por el CPCECABA. La Sociedad ejerció la opción prevista en la RT 6 y en la Resolución JG N° 539/18 de no efectuar la apertura de los Resultados Financieros y por Tenencia, incluido el



Auditoría General de la Nación

RECPAM y exponerlo en una única línea del Estado de Resultados. Dichos Resultados Financieros y por Tenencia, expuestos en una única línea, representan una ganancia que equivale al 39,83% de las ventas netas.

El resultado negativo del ejercicio que representa un 232,21% de las ventas netas, se ve disminuido por las transferencias de fondos para gastos corrientes asignadas por el Estado Nacional por \$ 3.026.873.461 (en moneda homogénea). El resultado real del ejercicio, sin tomar en cuenta dicha asistencia financiera del Estado Nacional, es una pérdida de \$ 4.105.485.897. Esta situación está contemplada en el Informe del Auditor Externo al 31/12/2019 por no adecuarse a las normas contables profesionales, si bien no afecta el valor final del Patrimonio Neto al cierre de ejercicio.

4.3. Análisis Horizontal del Estado de Situación Patrimonial

Activo	2019	2.018	2017	Variación trianual	Var. %
Caja y Bancos	454.588.064	1.365.224.672	363.902.746	90.685.318	24,92%
Créditos por servicios	268.969.552	518.706.478	585.522.488	-316.552.936	-54,06%
Otros Créditos	422.539.291	357.704.013	602.410.101	-179.870.810	-29,86%
Bienes de Cambio	40.808.225	37.422.284	173.019.864	-132.211.639	-76,41%
Otros Activos	4.093.027	2.559.050	2.247.814	1.845.213	82,09%
Activo Corriente	1.190.998.159	2.281.616.497	1.727.103.013	-536.104.854	-31,04%
Otros Créditos	86.288.019	124.704.784	165.648.093	-79.360.074	-47,91%
Bienes de Uso	2.973.567.597	2.991.577.131	3.036.086.485	-62.518.888	-2,06%
Activo No Corriente	3.059.855.616	3.116.281.915	3.201.734.578	-141.878.962	-4,43%
Total Activo	4.250.853.775	5.397.898.412	4.928.837.591	-677.983.816	-13,76%

Pasivo	2019	2.018	2017	Variación trianual	Var. %
Deudas Comerciales	301.772.453	197.686.490	236.278.315	65.494.138	27,72%
Deudas Sociales	374.960.131	377.273.794	446.204.889	-71.244.758	-15,97%
Deudas Fiscales	92.244.919	114.350.718	207.121.489	-114.876.570	-55,46%
Otras Deudas	290.898.092	479.314.605	467.144.012	-176.245.920	-37,73%
Pasivo Corriente	1.059.875.595	1.168.625.607	1.356.748.705	-296.873.110	-21,88%



Auditoría General de la Nación

Previsiones	1.061.938.976	1.078.099.507	777.660.818	284.278.158	36,56%
Pasivo No Corriente	1.061.938.976	1.078.099.507	777.660.818	284.278.158	36,56%
Total Pasivo	2.121.814.571	2.246.725.114	2.134.409.523	-12.594.952	-0,59%
Patrimonio Neto					
Capital Suscripto	12.000	12.000	12.000	0	0,00%
Aporte Ley 26522 Art. 144	410.219.328	410.219.328	410.219.328	0	0,00%
Ajuste del capital	3.483.493.172	3.483.493.172	3.483.493.172	0	0,00%
Transferencias del Tesoro Nacional	2.725.752.884	2.669.274.542	2.307.319.450	418.433.434	18,14%
Resultados No Asignados	-4.490.438.180	-3.411.825.744	-3.406.615.882	-1.083.822.298	31,82%
Total Patrimonio Neto	2.129.039.204	3.151.173.298	2.794.428.068	-665.388.864	-23,81%
Total del Pasivo y Patrimonio Neto	4.250.853.775	5.397.898.412	4.928.837.591	-677.983.816	-13,76%

4.3.1. Comentarios

Del análisis horizontal, se observa que la variación más significativa porcentual, corresponde al aumento de los Otros Activos en un 82,09% producto de las altas en los almacenes del Canal. y la variación en moneda más relevante corresponde a la disminución de \$ 316.552.936 en los Créditos por Servicios, originada en la exposición al proceso inflacionario de los saldos nominales de los mismos.

Seguidamente, el rubro Bienes de Cambio tuvo una disminución importante con respecto al ejercicio 2017, 76,41% debido principalmente a la variación de los derechos de exhibición entre los ejercicios 2017 y 2018.

En el Pasivo, se destaca el aumento de \$ 284.278.158 en el rubro Previsiones originado en el incremento de las estimaciones desfavorables de las causas judiciales en el fuero laboral y en la implementación del plan de retiros voluntarios y jubilación anticipada. Por último, la variación negativa del 37,73 % del rubro Otras Deudas se debe principalmente a una disminución en las Provisiones Varias.



Auditoría General de la Nación

4.4. Análisis Horizontal del Estado de Resultados

Estado de Resultados	2019	2.018	Variación	Var. %
Ventas Netas	464.490.691	751.868.154	-287.377.463	-38,22%
Costo de Ventas	-3.981.681.258	-4.854.538.722	872.857.464	-17,98%
Pérdida / Utilidad Bruta	-3.517.190.567	-4.102.670.568	585.480.001	-14,27%
Gastos Administrativos	-1.613.011.425	-2.226.332.889	613.321.464	-27,55%
Gastos Comerciales	-99.238.092	-62.769.745	-36.468.347	58,10%
Otros Ingresos y Egresos	938.935.619	1.107.691.233	-168.755.614	-15,23%
Resultados Financieros y por Tenencia incluido RECPAM	185.018.568	58.557.932	126.460.636	215,96%
Perdida / Utilidad de Operaciones Ordinarias	-4.105.485.897	-5.225.524.037	1.120.038.140	-21,43%
Impuesto a las Ganancias	0	0	0	0
RESULTADO NETO	-4.105.485.897	-5.225.524.037	1.120.038.140	-21,43%
Transferencias Corrientes Recibidas de la T.G.N.	3.026.873.461	5.225.524.037	-2.198.650.576	-42,08%
RESULTADO DEL EJERCICIO	-1.078.612.436	0	-1.078.612.436	100,00%

4.4.1. Comentarios

La variación horizontal de los resultados se obtiene comparando únicamente con el ejercicio 2018, dada la limitación al alcance detallada en el punto 3.b) del presente informe. Asimismo, cabe aclarar que el resultado del ejercicio 2018 es cero porque la Sociedad expone las transferencias recibidas del Estado Nacional aplicadas para financiar gastos corrientes hasta la concurrencia de la pérdida neta del período.

La variación porcentual más significativa del Estado de Resultados corresponde al incremento de Resultados Financieros y por Tenencia incluido RECPAM, el cual se expone en una sola línea de acuerdo a la opción ejercida por la Sociedad.

La variación nominal más significativa se origina por la disminución de las Transferencias Corrientes Recibidas de la T.G.N. por \$ 2.198.650.576, por la mayor asistencia del Estado Nacional en el ejercicio 2018.

Por último, la variación negativa de ventas por \$ 287.377.463, que representa un 38,22%, se fundamenta en una disminución de la facturación por publicidad en moneda local.



Auditoría General de la Nación

5. DETERMINACIÓN Y ANÁLISIS DE LOS ÍNDICES FINANCIEROS, PATRIMONIALES Y ECONÓMICOS.COMPARATIVOS 2017-2018-2019

(La apertura de los mismos se detalla en Anexo Adjunto)

ÍNDICES	EJERCICIO		
	2019	2018	2017
Financieros			
Liquidez Corriente	1,12	1,95	1,27
Liquidez Seca	1,09	1,92	1,15
Capital de Trabajo	131.122.564	1.112.990.890	370.354.308
Endeudamiento Patrimonial	1,00	0,71	0,76
Endeudamiento a Corto Plazo	0,50	0,37	0,49
Endeudamiento a Largo Plazo	0,50	0,34	0,28

ÍNDICES	EJERCICIO		
	2019	2018	2017
Patrimoniales			
Inmovilización de Activo Fijo	0,72	0,58	0,65
Solvencia	1,00	1,40	1,31
Recursos Propios	0,50	0,58	0,57

ÍNDICES	EJERCICIO	
	2019	2018
Económicos		
Rentabilidad sobre Patrimonio	-0,34	0,00
Retorno Sobre Activos	-0,25	0,00
Retorno Sobre el Patrimonio	-0,51	0,00
Rotación de Activos Totales	0,11	0,14
Rentabilidad Bruta Sobre Ventas	-7,57	-5,46
Rentabilidad Neta Sobre Ventas	-2,32	0,00



Auditoría General de la Nación

5.1 Comentarios

La disminución de los coeficientes en los índices financieros de Liquidez y el Capital de Trabajo positivo indican que la empresa en el último año muestra una menor capacidad para hacer frente a sus vencimientos de corto plazo.

Los indicadores de Endeudamiento muestran un aumento el último año, que indica que la Sociedad, como ya se mencionó en el párrafo anterior, cuenta con una menor liquidez necesaria para enfrentar los Pasivos.

Por su parte, el ratio de Inmovilización del Activo Fijo respecto del Activo total, (72%, 58% y 65%, correspondiente a los ejercicios 2019, 2018 y 2017 respectivamente) refleja que el grado de inversión que posee la empresa en Activos Fijos respecto del Activo total es normal. Al respecto, debe tenerse presente las transferencias para gastos de capital que anualmente realiza el Estado Nacional.

El indicador de Solvencia es adecuado, producto del impacto en el Patrimonio Neto de las Transferencias recibidas del Estado Nacional.

El índice de Recursos Propios, que relaciona la participación del Patrimonio Neto en la financiación del total del Activo es normal, debido a lo descripto en el párrafo anterior.

Los indicadores económicos del año 2019 son negativos, debido al Resultado del Ejercicio del mencionado año, por lo tanto, no son representativos para este estudio, excepto el índice de Rotación de Activos Totales.

La Rotación de Activos Totales y la Rentabilidad Neta Sobre Ventas, son dos indicadores que se deben analizar en conjunto. El primero, mide la eficiencia con la que una empresa utiliza sus activos totales para generar ingresos, el segundo, muestra la utilidad de la empresa por cada unidad de venta. Se debe tener especial cuidado al estudiar este indicador, no comparándolo con la utilidad neta ordinaria para poder establecer si la utilidad procede principalmente de la operación propia de la empresa, o de otros ingresos diferentes.



Auditoría General de la Nación

Para finalizar con el análisis de índices económicos, observamos que la Rentabilidad Bruta sobre Ventas es de -7,57 para el ejercicio 2019 y -5,46 para el ejercicio 2018. En ambos casos el valor del índice es negativo ya que el costo de ventas es mayor a las ventas totales. Lo mismo ocurre con el índice de Rentabilidad Neta sobre ventas del ejercicio 2019, por la pérdida obtenida en el Resultado del Ejercicio de ese año, no siendo suficiente las transferencias del Estado Nacional para cubrir dicha pérdida.

6. ANÁLISIS DE LA SUSTENTABILIDAD DE LA SOCIEDAD

(La apertura de los índices se detalla en Anexo Adjunto)

ÍNDICES	EJERCICIO	
	2019	2018
Sustentabilidad Empresaria		
Transferencias Corrientes del año Sobre Ventas	6,52	6,95
Transferencias Corrientes del año Sobre PN	1,42	1,66
Transferencias de Capital Sobre Activo Fijo	0,02	0,12
Transferencias de Capital Sobre PN	0,03	0,11

Los índices de Sustentabilidad Empresaria denotan un condicionamiento preponderante de la Sociedad a la asistencia financiera recibida del Estado Nacional para afrontar gastos de capital y gastos corrientes.

7. SÍNTESIS DEL EXAMEN ESPECIAL

Basado en el análisis de los indicadores y teniendo en cuenta el impacto en ellos de las transferencias recibidas del Estado Nacional para financiar gastos corrientes y de capital, se destaca la fuerte dependencia de éstas, las cuales son indispensables para garantizar la continuidad de las operaciones, el sostenimiento de la estructura y el mantenimiento del Patrimonio Neto positivo.



Auditoría General de la Nación

Por último, dichas transferencias no lograron equilibrar el resultado económico que exponen los Estados Contables al 31-12-2019.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 30 de noviembre de 2021



ANEXO

APERTURA DETALLADA DE LOS ÍNDICES

Índices Financieros:

- Liquidez corriente: muestra la capacidad de la Sociedad para hacer frente a sus vencimientos de corto plazo.
- Liquidez seca / Prueba ácida: Verifica la capacidad de la Sociedad para cancelar sus obligaciones corrientes, pero sin depender de la venta de sus existencias, es decir básicamente con sus saldos líquidos.
- Capital de trabajo: es la relación del activo corriente con el pasivo corriente.
- Endeudamiento patrimonial: Verifica el grado de participación del accionista y los acreedores a corto y a largo plazo en la financiación de la Sociedad.

ÍNDICE	EJERCICIO		
	2019	2018	2017
Liquidez Corriente			
Numerador			
+ Activo Corriente	1.190.998.159	2.281.616.497	1.727.103.013
Denominador			
+ Pasivo Corriente	1.059.875.595	1.168.625.607	1.356.748.705
Resultado del Índice:	1,12	1,95	1,27

ÍNDICE	EJERCICIO		
	2019	2018	2017
Liquidez Seca/Prueba Acida			
Numerador			
+ Activo Corriente	1.190.998.159	2.281.616.497	1.727.103.013
- Bienes de Cambio (Corrientes)	-40.808.225	-37.422.284	-173.019.864
Total	1.150.189.934	2.244.194.213	1.554.083.149



Auditoría General de la Nación

Denominador			
+ Pasivo Corriente	1.059.875.595	1.168.625.607	1.356.748.705
Resultado del Índice:	1,09	1,92	1,15

ÍNDICE	EJERCICIO		
	2019	2018	2017
Capital de Trabajo			
Numerador			
+ Activo Corriente	1.190.998.159	2.281.616.497	1.727.103.013
- Pasivo Corriente	1.059.875.595	1.168.625.607	1.356.748.705
Resultado del Índice:	131.122.564	1.112.990.890	370.354.308

ÍNDICE	EJERCICIO		
	2019	2018	2017
Endeudamiento Patrimonial			
Numerador			
+ Pasivo Total	2.121.814.571	2.246.725.114	2.134.409.523
+ Participación de Terceros en Soc. Control.	0	0	0
Denominador			
+ Patrimonio Neto (Sin Particip. De Terceros)	2.129.039.204	3.151.173.298	2.794.428.068
Resultado del Índice:	1,00	0,71	0,76

ÍNDICE	EJERCICIO		
	2019	2018	2017
Endeudamiento a Corto Plazo			
Numerador			
+ Pasivo Corriente	1.059.875.595	1.168.625.607	1.356.748.705
Denominador			
+ Patrimonio Neto (Sin Particip. De Terceros)	2.129.039.204	3.151.173.298	2.794.428.068
Resultado del Índice:	0,50	0,37	0,49

ÍNDICE	EJERCICIO		
	2019	2018	2017
Endeudamiento a Largo Plazo			



Auditoría General de la Nación

Numerador				
+ Pasivo No Corriente	1.061.938.976	1.078.099.507	777.660.818	
+ Participación de Terceros	0	0	0	
Total	1.061.938.976	1.078.099.507	777.660.818	
Denominador				
+ Patrimonio Neto (Sin particip. De Terceros)	2.129.039.204	3.151.173.298	2.794.428.068	
Resultado del Índice:	0,50	0,34	0,28	

Índices Patrimoniales:

- Inmovilización de Activos Fijos: Refleja el grado de inversión de activos fijos que tiene la Sociedad frente al total del Activo.
- Nivel de Solvencia: Indica la participación del Patrimonio Neto en la financiación del Activo, respecto de la incidencia del Pasivo en dicho financiamiento.
- Recursos Propios: Califica la existencia o no de autonomía financiera de la Sociedad.

ÍNDICE	EJERCICIO		
	2019	2018	2017
Inmovilización de Activo Fijo			
Numerador			
+ Activo No Corriente	3.059.855.616	3.116.281.915	3.201.734.578
Denominador			
+ Activo Total	4.250.853.775	5.397.898.412	4.928.837.591
Resultado del Índice:	0,72	0,58	0,65

ÍNDICE	EJERCICIO		
	2019	2018	2017
Nivel de Solvencia			
Numerador			
+ Patrimonio Neto (Sin Part. De Terceros)	2.129.039.204	3.151.173.298	2.794.428.068
Denominador			
+ Pasivo Total	2.121.814.571	2.246.725.114	2.134.409.523



Auditoría General de la Nación

+ Participación de Terceros Soc. Contl.	0	0	0
Resultado del Índice:	1,00	1,40	1,31

ÍNDICE	EJERCICIO		
	2019	2018	2017
Recursos Propios			
Numerador			
Patrimonio Neto (Sin Part. De Terceros)	2.129.039.204	3.151.173.298	2.794.428.068
Denominador			
Activo Total	4.250.853.775	5.397.898.412	4.928.837.591
Resultado del Índice:	0,50	0,58	0,57

Índices Económicos:

- Rentabilidad del Patrimonio Neto: Mide la efectiva rentabilidad de la Sociedad.
- Retorno sobre Activos: Muestra la capacidad de los Activos para producir utilidades, independientemente de la forma como haya sido financiado.
- Retorno sobre Patrimonio: Demuestra cuanto beneficio obtiene la Sociedad con relación a la inversión de sus accionistas.
- Rotación de Activos Totales: Muestra el número de veces que, en un determinado nivel de ventas, rotan los Activos.
- Rentabilidad Bruta sobre Ventas: Permite conocer la rentabilidad de las ventas frente al costo de ventas y la capacidad de la Sociedad para cubrir gastos operativos.
- Rentabilidad Neta sobre Ventas: Muestra la utilidad neta de la Sociedad con relación a las ventas.

ÍNDICE	EJERCICIO	
	2019	2018
Rentabilidad del Patrimonio Neto		
Numerador		
+ Resultado del Ejercicio	-1.078.612.436	0
Denominador		
+ Patrimonio Neto (Sin Part. De Terceros)	2.129.039.204	3.151.173.298
- Resultado del Ejercicio	1.078.612.436	0



Auditoría General de la Nación

Resultado del Índice:	-0,34	0,00
------------------------------	--------------	-------------

ÍNDICE	EJERCICIO	
	2019	2018
ROA (Retorno Sobre Activos)		
+ Utilidad Neta	-1.078.612.436	0
Dividido Ventas	464.490.691	751.868.154
Total Margen Neto	-2,32	0,00
Por		
+ Ventas	464.490.691	751.868.154
Dividido Activo Total	4.250.853.775	5.397.898.412
Total Rotación de Activos	0,11	0,14
Resultado del Índice:	-0,25	0,00

ÍNDICE	EJERCICIO	
	2019	2018
ROE (Retorno Sobre Patrimonio)		
Total ROA	-0,25	0,00
Por		
+ Activo Total	4.250.853.775	5.397.898.412
Dividido Patrimonio Neto Total	2.129.039.204	3.151.173.298
Total Apalancamiento	2,00	1,71
Resultado del Índice:	-0,51	0,00

ÍNDICE	EJERCICIO	
	2019	2018
Rotación de Activos Totales		
Numerador		
+ Ventas Netas	464.490.691	751.868.154
Denominador		
+ Activo Total	4.250.853.775	5.397.898.412
Resultado del Índice:	0,11	0,14



Auditoría General de la Nación

ÍNDICE	EJERCICIO	
	2019	2018
Rentabilidad bruta sobre ventas		
Numerador		
+ Ventas	464.490.691	751.868.154
- CMV	-3.981.681.258	-4.854.538.722
Total	-3.517.190.567	-4.102.670.568
Denominador		
+ Ventas	464.490.691	751.868.154
Resultado del Índice:	-7,57	-5,46

ÍNDICE	EJERCICIO	
	2019	2018
Rentabilidad neta sobre ventas		
Numerador		
+ Utilidad Neta	-1.078.612.436	0
Denominador		
+ Ventas	464.490.691	751.868.154
Resultado del Índice:	-2,32	0,00

Índices de Sustentabilidad Empresarial:

ÍNDICE	EJERCICIO	
	2019	2018
Transferencias Corrientes Sobre Ventas		
Numerador		
+ Transferencias Corrientes del año	3.026.873.461	5.225.524.037
Denominador		
+ Ventas	464.490.691	751.868.154
Resultado del Índice:	6,52	6,95

ÍNDICE	EJERCICIO
--------	-----------



Auditoría General de la Nación

Transferencias Ctes. Sobre PN	2019	2018
Numerador		
+ Transferencias de Corrientes del Ej.	3.026.873.461	5.225.524.037
Denominador		
+ Patrimonio Neto	2.129.039.204	3.151.173.298
Resultado del Índice:	1,42	1,66

ÍNDICE	EJERCICIO	
Transferencias Capital Sobre Activo Fijo	2019	2018
Numerador		
+ Transferencias de Capital	56.478.342	362.266.240
Denominador		
+ Activo Fijo (Bienes de Uso)	2.973.567.597	2.991.577.131
Resultado del Índice:	0,02	0,12

ÍNDICE	EJERCICIO	
Transferencias Capital Sobre PN	2019	2018
Numerador		
+ Transferencias de Capital	56.478.342	362.266.240
Denominador		
+ Patrimonio Neto	2.129.039.204	3.151.173.298
Resultado del Índice:	0,03	0,11