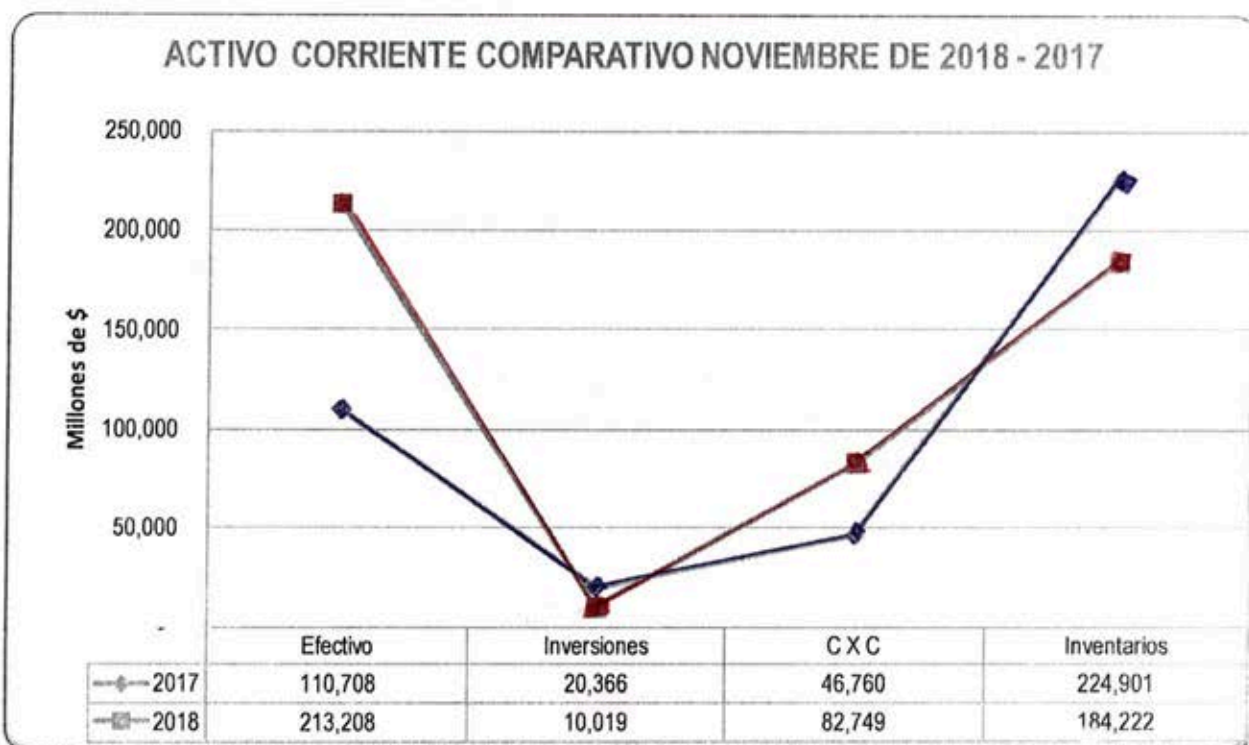


## ANÁLISIS RESULTADOS AL 30 DE NOVIEMBRE DE 2018

De acuerdo a nuestro proceso de consolidar la información Contable, Presentar los Estados Financieros y asegurar los bienes y funcionarios de la empresa cumpliendo con los principios de calidad, oportunidad y veracidad de tal manera que la información suministrada sirva como herramienta para una adecuada planeación, protección y toma de decisiones gerenciales, el siguiente es un análisis a las cifras correspondientes a 30 de noviembre de 2018 vs noviembre 30 de 2017 de las cifras con mayor variación.

En la siguiente grafica podemos observar las variaciones más significativas del Activo Corriente de las dos vigencias analizadas en donde el efectivo, las Cuentas por Cobrar y los Inventarios son los más representativos.



### EFFECTIVO

Esta cuenta pasa de \$110.708 millones en el 2017 a \$ 213.208 millones en el 2018, un incremento del 93%, principalmente en la cuenta Depósitos en instituciones financieras específicamente en la cuenta ahorros Davivienda Panamá por \$ 199.648 que equivale al 94% del total de la cuenta.

### CUENTAS POR COBRAR

CONCEPTO	NOVIEMBRE 2018	%	NOVIEMBRE 2017	%	VARIACIÓN	%
VENTA DE BIENES	82,619,350,571	8	43,893,796,738	4	38,725,553,833	88
PRESTACIÓN DE SERVICIOS	106,380,901	0	2,901,536,112	0	-2,795,155,211	-96
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	89,559,860	0	304,696,250	0	-215,136,390	-71
CUENTAS POR COBRAR DE DIFÍCIL RECAUDO	431,904,141	0	22,395,276	0	409,508,865	1,825
<b>SUBTOTAL</b>	<b>83,247,195,473</b>	<b>8</b>	<b>47,122,426,376</b>	<b>5</b>	<b>36,124,769,097</b>	<b>77</b>
<b>MENOS:</b>						
DETERIORO ACUMULADO DE CUENTAS POR COBRAR (CR)	-498,092,809	0	-362,024,969	0	-136,067,840	-100
<b>TOTALES</b>	<b>82,749,102,664</b>	<b>8</b>	<b>46,760,401,407</b>	<b>5</b>	<b>35,988,701,457</b>	<b>77</b>

La cartera de clientes comerciales presenta un incremento originado en la facturación de la exportación de Munición Soltada MK 81 PG y Munición Soltada MK 82 PG en desarrollo del contrato de suministro de estos elementos a Emiratos Unidos cuyo incremento al corte es de \$38.725.553.833 millones un 88% más que en el 2017.

Indicadores:

#### A. Número De Días Cartera

$$\text{Número de Días de Cartera} = \frac{\text{Cuentas por Cobrar} \times 360}{\text{Ventas Netas}}$$

$$2017 = \frac{46.760 \times 360}{449.438} = 37$$

$$2018 = \frac{82.749 \times 360}{517.538} = 58$$

**Interpretación:** El plazo promedio concedido a los clientes para que realicen el pago de los pedidos fue de 37 días en el año 2017 y de 58 días para el año 2018, este puede ser por una política establecida por la empresa para atraer nuevos clientes o incrementar las ventas. Podemos concluir que el plazo es de menos de dos meses, razonable para que la empresa recupere su cartera.

#### B. Rotación de Cartera

$$\text{Rotación de Cartera} = \frac{360}{\text{Numero de días de Cartera}}$$

$$2017 = \frac{360}{37} = 10 \text{ Veces}$$

$$2018 = \frac{360}{58} = 6 \text{ Veces}$$

**Interpretación:** La Industria Militar, para el año 2017 convirtió los \$46.760 millones en efectivo 10 veces en el periodo es decir que en promedio tardo 37 días en rotar su cartera, en cambio en para el año 2018 este proceso roto su cartera 6 veces es decir que se demoro aproximadamente 58 días convirtiendo en efectivo su cartera.

Realizando un análisis de los indicadores financieros la Industria Militar para los años 2017 y 2018 podemos concluir lo siguiente:

- Que son razonables el número de días de cartera 37 días para el 2017 y 58 días para el 2018, se considera normal y que no debe seguir incrementando este plazo pues traería complicaciones financieras. Este comportamiento pudo ser causado por la recuperación de cartera en el periodo.

- **Capital de Trabajo**

**Capital de Trabajo = Activo Corriente - Pasivo Corriente**

$$2017 = 402.736 - 284.354 = 118.381$$

$$2018 = 490.198 - 311.694 = 178.504$$

**Interpretación:** Una vez la empresa cancele el total de sus obligaciones corrientes, le quedaran \$178.504 millones de pesos para atender las obligaciones que surgen en el normal desarrollo de su actividad económica. Podemos observar que para el año 2018 dicho capital de trabajo se incremento en \$60.123 millones de pesos lo cual puede ser consecuencia del plan de inversiones ejecutado por la empresa, por la redención de algunos títulos y en cuanto al pasivo por el incremento en la adquisición de bienes y servicios.

- Que para el año 2018, el capital de trabajo de la compañía se incremento en \$60.123 millones de pesos. Podemos concluir que la empresa recoge proveedores todos días, es decir que la empresa no hace uso del canal de crédito directo con sus bancos.
- **Endeudamiento sobre activos totales**

**Nivel de Endeudamiento =  $\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} \times 100$**

$$2017 = \frac{449.248}{1.021.404} \times 100\% = 44\%$$

$$2018 = \frac{531.330}{1.063.063} \times 100\% = 50\%$$

**Interpretación:** Podemos concluir que la participación de los acreedores para el año 2017 es del 44% y para el 2018 es del 50% sobre el total de los activos de la empresa; lo cual es un nivel de riesgo controlable.

- El nivel de endeudamiento es adecuado, pero no debe seguir aumentándose porque se asumiría un mayor riesgo, pues a futuro si sucede alguna eventualidad y las ventas caen no habría como responderle puntualmente a los acreedores.
- Que la utilidad operacional aumento para el año 2018 respecto al 2017 en \$ 21.260 millones, lo anterior originado principalmente por el incremento en las ventas al pasar de \$ 449.438 millones en el 2017 a \$ 517.538 millones en el 2018, los costos de ventas se incrementaron en un 16% con respecto a la vigencia anterior por \$ 50.475 millones y en los gastos se presenta una disminución por \$ 3.634 millones un 6% inferior a la vigencia inmediatamente anterior.

- Que por el incremento en los costos de venta y la disminución en los gastos, la utilidad neta para el año 2018 por \$ 54.097 millones, aumento 13% respecto al 2017 por \$ 6.129 millones.
- Por ser una empresa de carácter industrial y comercial y manejar recursos propios, presenta alta dependencia de la ventas para poder cubrir el total de sus obligaciones corrientes si le fueran exigidas de inmediato, por lo tanto debe mantener e implementar políticas estratégicas que le permita contar con una fuente de recursos adicionales con mínimo costo financiero.

## **INVENTARIOS**

El saldo de los inventarios a Noviembre 30 es el siguiente:

<b>INVENTARIOS</b>	<b><u>Noviembre</u> <u>de 2018</u></b>	<b><u>Noviembre</u> <u>de 2017</u></b>	<b><u>Variación</u></b>
BIENES PRODUCIDOS	23.809.652.762	50.398.769.876	-26.589.117.114
MERCANCIAS EN EXISTENCIA	11.369.531.388	15.956.549.369	-4.587.017.981
MATERIAS PRIMAS	70.046.103.275	76.681.159.330	-6.635.056.055
MATERIALES Y SUMINISTROS	54.331.121.102	63.933.591.496	-9.602.470.394
PRODUCTOS EN PROCESO	26.629.909.200	18.255.044.271	8.374.864.929

La cuenta de inventarios se encuentra constituida por los bienes producidos por la empresa, mercancías en existencia, materias primas, materiales y suministros, productos en proceso, inventario en tránsito y en poder de terceros y el deterioro acumulado de inventarios.

Donde, los decrementos más representativos se dan en, bienes producidos, materiales-suministros y materias primas. En el caso de la disminución en bienes producidos de \$26.589.117.114, la cual corresponde principalmente a la disminución en stock de 5.129.873 unidades de munición cal. 5.56 mm, de 78.075 kilogramos de indugel plus AP 26x205 mm y de 4.000 unidades de munición soltada MK 81 PG en cumplimiento del contrato DP3/4/8/1/2017/15 con Emiratos Árabes.

La siguiente disminución más representativa se da en materiales y suministros con una variación de \$9.602.470.394, esta corresponde principalmente a la disminución en stock de 1.413 unidades de miras de combate, de 7.343 unidades de tarjeta eléctrica nariz espoleta bomba, 14.630 unidades de batería u9vljp10, de 7.118 unidades de servomotor hitec hs-65-mg y de 186.482 kilogramos de emulsión 110%.

En el caso del decremento de \$6.635.056.055 en el inventario de materias primas, este corresponde principalmente a la disminución en stock de nitratos de amonio, sal oxidante, kit exel connectadet 500mts y cañón semielaborado 5.56mm para fusil galil.

## **PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

Las propiedades, planta y equipo de la Industria Militar son activos tangibles empleados para la producción y comercialización de bienes; para la prestación de servicios; para

propósitos administrativos, y, en el caso de bienes muebles, para generar ingresos producto de su arrendamiento. Estos activos se caracterizan porque no están disponibles para la venta y se espera usarlos durante más de un periodo contable.

A 30 de Noviembre de 2018 representa el 26% del total del activo con un valor de \$278.705.391.541 millones de pesos.

El costo de la propiedad, planta y equipo incluye todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Industria Militar.

#### **A. MAQUINARIA Y EQUIPO EN MONTAJE.**

Los activos que se encuentran en montaje, son activos que aún no se está utilizando en la Industria Militar, debido a que no se ha reconocido el ingreso porque se encuentra en recepción técnica, no genera un gasto y no contribuye a generar un ingreso.

Dentro del costo de las propiedades, planta y equipo presentados, es la variación más representativa con respecto al año anterior, y dicha variación refleja un aumento del 107%, el cual corresponde a los pagos por concepto de a la actualización, mejoramiento a la infraestructura de tecnología; la Implementación ERP SAP S/4HANA tercera Fase; a la adquisición de la unidad de bombeo para tonelería UBT del equipo de partículas magnéticas y al diseño, fabricación, suministro e instalación de maquinaria y elementos para trabajo en alturas.

#### **B. CONSTRUCCIONES EN CURSO.**

Los activos que se encuentran en proceso de construcción, están representados en aquellos bienes que aún no están en las condiciones de uso esperadas, y sobre los cuales siguen capitalizándose los costos directamente atribuibles al proceso de construcción de los mismos.

El valor en libros de la cuenta de Construcciones en Curso para Noviembre del año 2018 corresponde a \$ 2.659.903.416 millones de pesos, valor conformado principalmente por los pagos realizados a las siguientes obras de construcción:

<b><u>CONSTRUCCIÓN EN CURSO</u></b>	<b><u>Nov-18</u></b>
CONSTRUCCIÓN RED ACUEDUCTO Y ALCANTAR	328.062.303
ESTUDIO TÉCNICO PLANTA DE ANFO	369.751.952
ADECUACIÓN RED CONTRA INCENDIO FEXAR	67.906.400
MEJORAMIENTO INFRAESTRUCTURA FABRICAS	459.163.328
CUBIERTA ESTRUCTURA METALICA TALLER FUNDICION	12.596.782
ESTUDIO TÉCNICO BODEGA DE QUIMICOS	64.492.138
ESTUDIO AMPLIACIÓN LABORATORIO BALISTICO	51.200.000
OBRA ELECTRICA Y CIVIL PARA EL TALLER DE TRATAMIENTOS TERMICOS	901.338.734
ESTUDIO TECNICO PARA SISTEMA DE GESTION	12.688.475
OBRA CIVIL REPARACIÓN DIQUES UNIDAD 200	100.479.683
ELEMENTOS PLAN DE EMERGENCIAS TORRE ACIDOS	292.223.621
<b><u>TOTAL CONSTRUCCIONES EN CURSO</u></b>	<b><u>2.659.903.416</u></b>

### C. MAQUINARIA Y EQUIPO.

Presenta una variación por valor de \$ 7.481.051.546 millones de pesos, la cual obedece a la adquisición y puesta en marcha de la línea de hornos de vacío en el taller de tratamientos térmicos para la fábrica Jose Maria Córdova- FAGECOR y a la adquisición de Calderas de 100 y 150 BHP en la Fábrica de Explosivos Antonio Ricaurte.

### D. EDIFICACIONES.

El 2% de variación en la cuenta de Edificaciones por valor de \$ 3.124.279.495 millones de pesos, obedece al cambio de cubiertas fase 1 por valor \$ 777.878.483 millones de pesos y construcción de la vía de acceso a polvorines por valor \$ 438.991.689 millones de pesos en la fábrica Antonio Ricaurte; la construcción de las piscinas adultos, niños y muro perimetral por un valor de \$ 673.307.876 millones de pesos para el club en melgar; las instalaciones taller productos militares por un valor de \$ 392.128.910 millones de pesos en la fabrica Antonio Ricaurte; alta del patio de chatarras en la fabrica Santa Bárbara por un valor de \$482.513.719 millones de pesos; una planta de mantenimiento industrial por valor \$ 173.629.567 millones de pesos en la fabrica Santa Bárbara; construcción del almacén en Barrancabermeja por \$ 115.388.679 millones de pesos otras construcciones por valor de \$ 70.440.572 millones.

Para los períodos presentados, no se presentó deterioro de valor de propiedades, plantas y equipo.

### E. EQUIPO MÉDICO Y CIENTÍFICO.

La cuenta de equipo médico y científico presenta un aumento del 5% con respecto al año anterior, por valor de \$ 832.443.782 millones de pesos, la cual obedece a la adquisición de una (1) Impresora 3D por \$ 250.458.987 millones de pesos; Dos (2) Micro durómetro por \$ 252.280.000 millones de pesos; un (1) Bloque prueba municiones por \$ 111.973.499 millones de pesos; un (1) B462 measuring frame por \$68.184.353 millones de pesos para la fábrica Jose Maria Córdova- FAGECOR; Un (1) Analizador vectorial de redes por \$ 115.982.600 millones de pesos para la fábrica Santa Barbará – FASAB y de demás compras por \$33.564.343 millones de pesos.

### F. DEPRECIACIÓN NOVIEMBRE DE 2018.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de cada una de las clases de propiedad planta y equipo de la Industria Militar se calcula por el método de línea recta para asignar su costo durante el estimado de su vida útil.

#### Depreciación Acumulada

	<u>Noviembre de 2018</u>	<u>Noviembre de 2017</u>
Depreciación acumulada PPYE	-233.671.291.602	-166.949.190.235
	<b>-233.671.291.602</b>	<b>-166.949.190.235</b>

En la variación correspondiente se incluyen los ajustes a la depreciación acumulada de los Activos Fijos bajo los estándares establecidos en el marco normativo dispuesto para la Resolución 414 del 08 de septiembre de 2014 y normatividad relacionada, actualizando la depreciación acumulada a 31 diciembre de 2017.

Las variaciones son representativas, corresponde al cambio en la estimación de la vida útil de las propiedades, planta y equipo establecidas en el manual de políticas contables de la Industria Militar.

Dicha variación conformada principalmente por los siguientes movimientos:

### Depreciación Acumulada

	<u>Diciembre de 2017</u>
Ajuste Propiedad, planta y equipo por transición al ESFA	- 35.216.832.913
Re liquidación Depreciación Acumulada año 2015	- 4.888.829.455
Re liquidación Depreciación Acumulada año 2016	- 1.420.553.730
	<b>- 41.526.216.098</b>

### G. VIDA ÚTIL

A continuación es el estimado de la vida útil de la propiedad planta y equipo de la Industria Militar por cada una de las clases:

FAMILIAS O AGRUPACIONES	TIEMPO DE DEPRECIACIÓN NIIF
PLANTAS, DUCTOS Y TÚNELES	<= 340 UVT: 5 AÑOS
	> 340 UVT: 10 AÑOS
	<b>ESTRUCTURAS: 50 AÑOS</b>
EDIFICIOS E INSTALACIONES	<= 340UVT: 10 AÑOS
	<= 840 UVT: 20 AÑOS
	> 840 UVT: 50 AÑOS
ELEMENTOS DE EXHIBICIÓN	<b>MUSEO: SE MANEJARÁ EL VALOR EN LIBRO QUE SE TIENE ACTUALMENTE PARA LOS ELEMENTOS QUE NO SE PRODUCEN EN LA ACTUALIDAD, NO ES NECESARIA LA VALUACIÓN NI LA VIDA ÚTIL SEGÚN EL CONCEPTO DE LA CGN</b>
	<b>SHOWROOM Y LOS QUE SE COMERCIALIZAN: 2 AÑOS</b>
EQUIPO MÉDICO Y CIENTÍFICO	<= 340 UVT: 5 AÑOS
	> 340 UVT: 10 AÑOS
EQUIPO Y MAQUINARIA DE COMUNICACIÓN, RADIO Y TV Y SEGURIDAD	<= 340 UVT: 5 AÑOS
	> 340 UVT: 10 AÑOS
EQUIPO DE COMPUTO Y ACCESORIOS	5 AÑOS
EQUIPO DE TRANSPORTE, TRACCIÓN Y ELEVACIÓN	10 AÑOS
MAQUINARIA Y EQUIPO	<= 340 UVT: 5 AÑOS
	> 340 UVT: 10 AÑOS
MEJORAS EN PROPIEDAD AJENA	<= 340UVT: 10 AÑOS
	<= 840 UVT: 20 AÑOS
	> 840 UVT: 50 AÑOS
MUEBLES Y ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	<= 170 UVT: 3 AÑOS
	> 170 UVT: 5 AÑOS

EQUIPO DE COMEDOR, COCINA, DESPENSA Y UTILERÍA	3 AÑOS
REDES, LÍNEAS Y CABLES	<= 340 UVT: 5 AÑOS
	> 340 UVT: 10 AÑOS

Un elemento de propiedades, planta y equipo se da de baja por su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos futuros que se deriven del uso continuo del activo.

La Industria Militar en el año 2017, realizó una baja de activos fijos por un valor total de \$ 1.383 millones de pesos, teniendo como soporte la Resolución No. 328, 329 y 330 de 29 Diciembre 2017, y durante el 2018 Resolución 214 por valor de \$ 551 millones de pesos, dicha baja de activos fijos fue efectuada por las Unidades de Negocio correspondientes.

### PROPIEDADES DE INVERSIÓN:

La desagregación de las propiedades de inversión presentadas en el estado de situación financiera al 30 de Noviembre de 2018 es la siguiente:

Descripción propiedades de inversión	2018	2017	VARIACIÓN
Terrenos	756.091.962	756.091.962	-
Edificaciones	624.704.577	624.704.577	-
<b>Total propiedades de inversión a 2017</b>	<b>1.380.796.539</b>	<b>1.380.796.539</b>	-
Depreciación acumulada	- 35.706.952	- 35.706.952	-
Deterioro acumulado	- 14.127.204	-	14.127.204
<b>Total</b>	<b>1.330.962.383</b>	<b>1.701.822.041</b>	- 370.859.658

Los activos representados en terrenos y edificaciones que se tengan para generar rentas, plusvalías o ambas. La industria Militar también se reconocerá como propiedades de inversión, los bienes inmuebles con uso futuro indeterminado.

Así mismo se presenta una pérdida por deterioro del terreno calle 33s no. 104b-31 ubicado en Riveras de Occidente de acuerdo al valor en libros frente a la actualización de los avalúos comerciales de los bienes inmuebles de la Industria Militar.

### ANTICIPOS O SALDOS A FAVOR POR IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES.

El detalle de activos por impuestos corrientes a 30 de Noviembre de 2018 y 2017 es el siguiente:



	<u>Noviembre de 2018</u>	<u>Noviembre de 2017</u>	<u>Variacion</u>	<u>%</u>	
Anticipo de renta	532,414,000	3,941,796,000	-	3,409,382,000	-86.5%
Retenciones que nos practicaron por rendimientos	314,322,970	438,556,924	-	124,233,954	-28.3%
Retenciones que nos practicaron por comisiones	114,250	-	-	114,250	100.0%
Autorretenciones por ventas y servicios	13,148,875,975	11,398,042,925	-	1,750,833,050	15.4%
Anticipo de Impuesto de Industria y Comercio	2,722,255,427	1,073,448,000	-	1,648,807,427	153.6%
Anticipo sobretasa de renta	3,116,728,000	-	-	3,116,728,000	100.0%
Retenciones que nos practicaron a titulo de IVA	2,003,073	-	-	2,003,073	100.0%
Autoretencion especial en renta	2,070,152,979	-	-	2,070,152,979	100.0%
<b>Total</b>	<b>21,906,866,674</b>	<b>16,851,843,849</b>		<b>5,055,022,825</b>	<b>30%</b>

Esta cuenta registra los valores pagados como anticipo de impuestos a la administración de impuestos nacionales DIAN por renta y sobretasa de renta contemplada en la reforma Ley 1819 de 2016; y a los municipios por impuesto de industria y comercio tales como Sibaté, Soacha, Chiriguana, Valledupar entre otros. También registra las retenciones de realizadas por las entidades bancarias por el pago de rendimientos financieros y comisiones por ventas con tarjeta, así como las autorretenciones realizadas y pagadas de forma mensual en la declaración de retención en la fuente de la Industria Militar las cuales son calculadas sobre los ingresos operacionales a tarifa del 0.4% como renta especial, 2.5% por ventas y 4% por servicios.

También se registra el valor de la retención de IVA realizado por las entidades financieras por las ventas con tarjeta y Diaco por las ventas realizada por concepto de aprovechamientos el cual retiene el 100% del IVA facturado.

## PASIVO

### CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar al 30 de noviembre de 2018 se detallan a continuación

Comprende las obligaciones adquiridas por la Industria Militar, con terceros, relacionados con las operaciones en desarrollo de la actividad principal de la empresa, su participación es del 6 % del total del pasivo.

#### **Adquisición de bienes y servicios nacionales:**

Está conformada por la recepción de materias primas que se encuentran pendientes del recibo de facturas por parte de los proveedores y en menor cuantía por la causación de facturas pendientes de giro, el saldo es de \$42.166.234.071, presenta una variación con relación al año anterior de \$ 2.142.270.332 millones, equivalente al 5%; se distribuye de la siguiente forma:

	<b>Noviembre 30 de 2018</b>	<b>Noviembre 30 de 2017</b>
Bienes y Servicios Nacionales	12.436.785.526	2.719.136.598
Otros Servicios	476.286.446	5.256.134.405
Construcciones	0	0
Facturas Por Recibir EM/FR	29.253.162.099	32.048.692.736
<b>TOTAL</b>	<b>42.166.234.071</b>	<b>40.023.963.739</b>

## OTROS PASIVOS

### PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El detalle de pasivos por impuestos corrientes a 30 de Noviembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	<u>Noviembre de 2018</u>	<u>Noviembre de 2017</u>	<u>Variacion</u>	<u>%</u>
Retención en la fuente e impuesto de timbre (1)	2,806,046,031	2,519,797,430	286,248,601	11.4%
Impuestos, contribuciones y tasas (2)	-	33,463,804,443	- 33,463,804,443	-100.0%
Impuesto a las ventas por pagar	6,581,003,415	5,284,553,473	1,296,449,942	24.5%
<b>Total</b>	<b>9,387,049,446</b>	<b>41,268,155,346</b>	<b>- 31,881,105,900</b>	<b>-77%</b>

(1) La retención en la fuente e impuesto de timbre corresponde al valor de la declaración presentada mensualmente en la Ciudad de Bogotá, domicilio de la entidad, a favor de la Dirección de impuestos y aduanas DIAN el cual incluye las retenciones practicadas a los empleados, proveedores, las autoretencciones calculadas sobre el ingreso operacional a tarifa del 0.4% como renta especial, 2.5% por ventas y 4% por servicios, también el impuesto de timbre retenido por la expedición o renovación de permisos para porte de armas de fuego de acuerdo a lo establecido en el artículo 523 del Estatuto Tributario.

(2) No figura saldo en esta cuenta debido a que las obligaciones corrientes de impuestos ya fueron pagados dentro de los plazos establecidos. La variación con el periodo anterior obedece a que el año anterior se registraba el valor de la provisión de renta en esta cuenta y este año se está registrando a la cuenta de provisiones.

También esta cuenta registra el valor de la declaración de IVA presentada bimestralmente en la Ciudad de Bogotá, domicilio de la entidad, a favor de la Dirección de impuestos y aduanas DIAN; el aumento con relación al periodo de comparación se debió al incremento de las ventas gravadas de 10.000 millones de pesos.

### PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO

El detalle de pasivos por impuestos a las ganancias diferido a 30 de Noviembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	<u>Agosto de 2018</u>	<u>Agosto de 2017</u>	<u>Variacion</u>	<u>%</u>
Pasivos por impuesto diferido	16,446,467,379	5,842,750,300	10,603,717,079	181.5%
<b>Total</b>	<b>16,446,467,379</b>	<b>5,842,750,300</b>	<b>10,603,717,079</b>	<b>181%</b>

Se determino usando la tasa tributarias vigente a 31 de diciembre de 2017 que corresponde al 40% según la norma tributaria vigente y se aplica para reconocer las diferencias temporarias que se presentan con respecto al impuesto de renta de la vigencia, en las cuentas de otros activos e intangibles.

Debido a una interpretación de la norma se realizo una reexpresión del cálculo de impuesto diferido pasivo por los años 2014, 2015 y 2016 en la cuenta de propiedad, planta y equipo y la cuenta de patrimonio como utilidades o pérdidas acumuladas por esta razón se presenta la variación significativa.

## PATRIMONIO

CONCEPTO	NOVIEMBRE 2018	%	NOVIEMBRE 2017	%	VARIACIÓN	%
CAPITAL FISCAL	399,292,673,391	38	399,292,673,391	39	0	0
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	35,318,069,705	3	0	0	35,318,069,705	100
RESULTADO DEL EJERCICIO	54,097,165,371	5	47,968,107,234	5	6,129,058,137	13
IMPACTOS POR LA TRANSICIÓN	62,438,096,923	6	124,895,439,405	0	-62,457,342,482	-50
GANANCIAS O PERDIDAS POR PLANES DE BENEFICIO	-19,816,138,000	-2	0	12	-19,816,138,000	-100
<b>TOTALES</b>	<b>531,329,867,390</b>	<b>50</b>	<b>572,156,220,030</b>	<b>56</b>	<b>-40,826,352,640</b>	<b>-7</b>

**RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES:** Comprende el valor de los resultados obtenidos en ejercicios anteriores, por utilidades acumuladas que estén a disposición del máximo órgano social o por pérdidas acumuladas. Las Utilidades Acumuladas son la cantidad de las ganancias netas no pagadas en concepto de excedentes, sino retenidos por la empresa para ser reinvertidos en su negocio o el pago de la deuda. Se registran en el patrimonio neto en el balance de situación. En la mayoría de los casos, las empresas mantienen sus ingresos para invertirlos en áreas donde la empresa puede crear oportunidades de crecimiento, tales como la compra de nueva maquinaria o invertir el dinero en investigación y desarrollo. En caso de que una pérdida neta sea mayor el saldo acumulado, las utilidades acumuladas pueden llegar a ser negativas, creando un déficit.

El Resultado de Ejercicios Anteriores comprende:

UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMULADOS	48.347.055.403,00	Excedentes (Utilidad) Vigencia 2018
PÉRDIDAS O DÉFICIT ACUMULADOS	-5.710.852.256,00	Recalculo Impuesto Diferido 2015 y 2016
PÉRDIDAS O DÉFICIT ACUMULADOS	-7.318.133.442,00	Recalculo Depreciación 2015 y 2016
<b>RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	<b>35.318.069.705,00</b>	

Respecto al resultado de la vigencia 2017 se está pendiente del documento que expida el Consejo Nacional de Política Económica CONPES sobre la distribución de los excedentes, los cuales serán aplicados conforme lo determine el Departamento Nacional de Planeación.

## GASTOS

Análisis basado en los incrementos mayores al 20%.

## ADMINISTRACIÓN

Como se puede observar en el siguiente cuadro, la cuenta de mayor incremento es Provisión Litigios y Demandas al pasar de \$ 104 millones en el 2017 a \$ 262 millones en el 2018, un incremento del 152% por \$ 158 millones generado principalmente por la provisión de las demandas laborales pendientes de fallo.

ACUMULADOS A NOVIEMBRE 2018 - NOVIEMBRE 2017

C O N C E P T O	nov-18	%	nov-17	%	\$ VARIACION	% VARIACIÓN
<b>SERVICIOS PERSONALES</b>	<b>22,220</b>	<b>57</b>	<b>22,055</b>	<b>53</b>	<b>165</b>	<b>1</b>
SUELDOS DEL PERSONAL	5,821	15	5,421	13	400	7
SUELDOS DE PERSONAL TEMPORAL	5,523	14	5,207	12	316	6
ALIMENTACIÓN PERSONAL TEMPORAL	186	0	158	0	28	18
TRANSPORTE PERSONAL TEMPORAL	276	1	328	1	-52	-16
BONIFICACIONES	301	1	383	1	-82	-22
HORAS EXTRAS	117	0	97	0	20	20
AUXILIO DE TRANSPORTE	30	0	28	0	2	6
SUBSIDIO DE ALIMENTACIÓN	10	0	6	0	4	68
PRESTACIONES SOCIALES	3,791	10	3,704	9	87	2
CONTRIBUCIONES IMPUTADAS	3,551	9	3,486	8	65	2
CONTRIBUCIONES EFECTIVAS	1,449	4	1,409	3	40	3
APORTES SOBRE LA NÓMINA	61	0	54	0	7	14
GASTOS DE PERSONAL DIVERSOS	1,102	3	1,773	4	-671	-38
<b>GASTOS GENERALES</b>	<b>16,972</b>	<b>43</b>	<b>19,840</b>	<b>47</b>	<b>-2,868</b>	<b>-14</b>
MATERIALES Y SUMINISTROS	188	0	194	0	-7	-3
MANTENIMIENTO Y REP.	2,812	7	2,182	5	630	29
SERVICIOS PÚBLICOS	888	2	978	2	-90	-9
IMPRESOS Y PUBLICACIONES	82	0	92	0	-10	-11
ARRENDAMIENTOS	306	1	276	1	30	11
COMUNICACIONES Y TRANSP.	642	2	865	2	-223	-26
SEGUROS	780	2	851	2	-71	-8
GASTOS DE CALIDAD	121	0	293	1	-172	-59
OTROS GASTOS GENERALES	2,891	7	3,837	9	-946	-25
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	3,116	8	5,111	12	-1,995	-39
DEPRECIACIONES	4,750	12	4,876	12	-126	-3
PROVISIÓN LITIGIOS Y DEMANDAS	262	1	104	0	158	152
DETERIORO CUENTAS POR COBRAR	134	0	180	0	-46	-26
<b>TOTAL GASTOS ADMINISTRACIÓN</b>	<b>39,191</b>	<b>100</b>	<b>41,894</b>	<b>100</b>	<b>-2,703</b>	<b>-6</b>

Wigv.

11-dic-18

**VENTAS**

En los gastos de ventas en la cuenta depreciaciones se presenta un incremento del 31% por \$ 153 millones al pasar de \$ 501 millones en el 2017 a \$ 654 millones especialmente en la cuenta equipo de comunicación.

DE OPERACIÓN Y VENTAS, DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES Y PROVISIONES  
ACUMULADOS A NOVIEMBRE 2018 - NOVIEMBRE 2017

C O N C E P T O	nov-18		nov-17		\$ VARIACION	% VARIACIÓN
		%		%		
<b>SERVICIOS PERSONALES</b>	<b>3,295</b>	<b>23</b>	<b>3,651</b>	<b>24</b>	<b>-356</b>	<b>-10</b>
SUELDOS DEL PERSONAL	1,257	9	1,208	8	49	4
SUELDOS DE PERSONAL TEMPORAL	688	5	1,059	7	-371	-35
ALIMENTACIÓN PERSONAL TEMPORAL	38	0	32	0	6	17
TRANSPORTE PERSONAL TEMPORAL	54	0	37	0	17	45
BONIFICACIONES	54	0	73	0	-19	-25
AUXILIO DE TRANSPORTE	13	0	11	0	2	14
SUBSIDIO DE ALIMENTACIÓN	24	0	4	0	20	511
PRESTACIONES SOCIALES	716	5	668	4	48	7
CONTRIBUCIONES IMPUTADAS	1	0	1	0	0	-5
CONTRIBUCIONES EFECTIVAS	272	2	256	2	16	6
APORTES SOBRE LA NÓMINA	5	0	5	0	0	-7
GASTOS DE PERSONAL DIVERSOS	172	1	296	2	-124	-42
<b>GASTOS GENERALES</b>	<b>10,826</b>	<b>75</b>	<b>11,401</b>	<b>76</b>	<b>-576</b>	<b>-5</b>
VIGILANCIA Y SEGURIDAD	84	0	0	0	84	100
MANTENIMIENTO Y REPARACIÓN	21	0	37	0	-16	-42
SERVICIOS PÚBLICOS	168	1	166	1	2	1
ARRIENDOS	180	1	208	1	-28	-13
FOTOCOPIAS	1	0	0	0	1	100
COMUNICACIONES Y TRANSPORTES	2,161	15	2,171	14	-10	0
SEGUROS	242	2	185	1	57	31
MUESTRAS COMERCIALES	21	0	0	0	21	100
SERVICIO DE ASEO Y CAFETERIA	66	0	0	0	66	100
OTROS GASTOS GENERALES	3,192	23	3,921	26	-729	-19
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	1,129	8	1,197	8	-68	-6
DETERIORO BIENES PRODUCIDOS	14	0	0	0	14	100
IMPUESTO DE INDUSTRIA Y COMERCIO	2,892	20	3,015	20	-123	-4
DEPRECIACIONES	654	5	501	3	153	31
<b>TOTAL GASTOS OPERACIÓN</b>	<b>14,121</b>	<b>99</b>	<b>15,052</b>	<b>100</b>	<b>-931</b>	<b>-6</b>

Wigv.

11-dic-18

**VENCOS**

Los ingresos consolidados que conforman el estado de la situación financiera, económica y social a 30 de Noviembre de 2018, aumentaron en \$ 68.100.430.900 equivalente a un 15%.

Las ventas netas con corte a Noviembre 2018 se encuentran clasificadas en: Bienes Producidos por valor de \$ 315.400.947.179, Bienes Comercializados por \$ 188.274.680.245 y Servicios por \$ 13.862.609.305.

VENTAS COMPARATIVO AÑOS 2018 Y 2017					
	nov-18	nov-17	VARIACIÓN		%
<b>BIENES PRODUCIDOS</b>	<b>315.400.947.179</b>	<b>250.142.228.154</b>	<b>65.258.719.025</b>	↑	26%
- ARMAS	15.559.715.140	13.127.175.668	2.432.539.472	↑	18,5%
- MUNICIONES	12.907.796.699	9.974.913.576	2.932.883.123	↑	29%
- EXPLOSIVOS	118.016.171.658	112.178.645.893	5.837.525.765	↑	5%
- PRODUCTOS MILITARES	9.054.144.377	6.238.384.693	2.815.759.684	↑	45%
- OTRAS MERCANCIAS	1.174.100	-	1.174.100	↑	0%
- EMULSIONES	87.929.724.029	99.987.384.368	- 12.057.660.339	↓	-12%
- EXPORTACIONES	67.881.168.743	5.554.897.412	62.326.271.331	↑	1122%
- METALMECANICOS	4.051.052.433	3.080.826.544	970.225.889	↑	31%
<b>BIENES COMERCIALIZADOS</b>	<b>188.274.680.245</b>	<b>188.488.962.051</b>	<b>- 214.281.806</b>	↓	0%
- ARMAS	4.699.833.250	7.336.888.058	- 2.637.054.808	↓	-36%
- MUNICIONES	1.120.051.939	3.869.187.945	- 2.749.136.006	↓	-71%
- EMULSIONES	128.952.012.641	119.629.627.567	9.322.385.074	↑	8%
- EXPLOSIVOS	47.870.441.414	50.151.870.011	- 2.281.428.597	↓	-5%
- PRODUCTOS QUÍMICOS	874.403.370	1.952.059.932	- 1.077.656.562	↓	-55%
- PRODUCTOS MILITARES	763.838.474	3.903.720.810	- 3.139.882.336	↓	-80%
- EXPORTACIONES	-	17.408.171	- 17.408.171	↓	-100%
- OTRAS MERCANCIAS	3.994.099.157	1.628.199.557	2.365.899.600	↑	145%
<b>SERVICIOS</b>	<b>13.862.609.305</b>	<b>10.806.615.624</b>	<b>3.055.993.681</b>	↑	28%
- Servicios	13.862.609.305	10.806.615.624	3.055.993.681	↑	28%
<b>TOTALES</b>	<b>517.538.236.729</b>	<b>449.437.805.829</b>	<b>68.100.430.900</b>	↑	15%

La variación más representativa en la venta se presenta en los Bienes Producidos, los cuales presentan un incremento de \$ 65.258.719.025 equivalentes a un 26% con respecto a la vigencia anterior; La variación más representativa se encuentra principalmente en la línea de Exportaciones, las cuales aumentaron en \$ 62.326.271.331 equivalentes a un (1.122%) este resultado corresponde a la venta de Bombas MK 81 (250 Lb PG) y MK 82 (500 Lb PG).

Por otro lado, se presentó una disminución en la línea de Emulsiones por \$ 12.057.660.339 equivalente a un 12% en el producto Emulsión Drummond. La venta de armas presenta un aumento de \$ 2.432.539.472 las cuales se ven reflejadas principalmente en la venta de Revolver y Pistola Córdoba.

La venta de Bienes Comercializados disminuyó en \$ 214.281.806, Una de las variaciones más representativa se encuentra en la línea de Explosivos comercializados con una disminución de \$ 2.281.428.597 equivalentes a un 5%. De igual forma, la línea de Armas Importadas presenta una disminución de \$ 2.637.054.808 equivalente a un 36%.

La línea de municiones comercializadas presenta una disminución de \$ 2.749.136.006 equivalente a un 71% respecto a las ventas registradas en el año anterior.

Caso contrario ocurrió con las emulsiones comercializadas, las cuales aumentaron en \$ 9.322.385.074 equivalentes a un 8%, representada principalmente en la emulsión ORICA.

## Costo de Ventas

COSTO COMPARATIVO AÑOS 2018 Y 2017				
	nov-18	nov-17	VARIACIÓN	%
<b>BIENES PRODUCIDOS</b>	<b>215.417.676.310</b>	<b>166.177.996.414</b>	<b>49.239.679.896</b>	<b>↑ 30%</b>
- ARMAS	9.761.832.317	6.936.468.346	2.825.363.971	↑ 41%
- MUNICIONES	10.659.790.818	6.905.911.897	3.753.878.921	↑ 54%
- EXPLOSIVOS	67.064.418.452	60.494.134.205	6.570.284.247	↑ 11%
- PRODUCTOS MILITARES	5.667.181.600	3.806.994.825	1.860.186.775	↑ 49%
- EMULSIONES	71.057.785.862	83.092.289.307	- 12.034.503.445	↓ -14%
- EXPORTACIONES	47.471.449.496	850.694.834	46.620.754.662	↑ 5480%
- METALMECANICOS	3.735.217.765	4.091.503.000	- 356.285.235	↓ -9%
<b>BIENES COMERCIALIZADOS</b>	<b>157.875.237.426</b>	<b>157.633.674.385</b>	<b>241.563.041</b>	<b>↑ 0%</b>
- ARMAS	1.588.763.887	2.581.614.499	- 992.850.612	↓ -38%
- MUNICIONES	695.028.680	2.767.930.727	- 2.072.902.047	↓ -75%
- EMULSIONES	117.356.441.998	107.073.630.156	10.282.811.842	↑ 10%
- EXPLOSIVOS	34.585.020.253	41.497.268.157	- 6.912.247.904	↓ -17%
- PRODUCTOS QUÍMICOS	540.942.239	8.109.021	549.051.260	↓ -6771%
- PRODUCTOS MILITARES	245.539.120	3.082.372.751	- 2.836.833.631	↓ -92%
- EXPORTACIONES	-	9.855.000	- 9.855.000	↓ -100%
- OTRAS MERCANCIAS	2.863.501.249	629.112.116	2.234.389.133	↑ 355%
<b>SERVICIOS</b>	<b>1.436.027.642</b>	<b>442.549.519</b>	<b>993.478.123</b>	<b>↑ 224%</b>
- Servicios	1.436.027.642	442.549.519	993.478.123	↑ 224%
<b>TOTALES</b>	<b>374.728.941.378</b>	<b>324.254.220.318</b>	<b>50.474.721.060</b>	<b>↑ 16%</b>

El comportamiento del costo de ventas con respecto a la vigencia anterior presenta un aumento \$ 50.474.721.060 equivalentes a un 16%, este comportamiento es recíproco a las ventas obtenidas en el mismo periodo. En la línea de exportaciones se presenta un incremento de \$ 46.620.754.662 comportamiento uniforme al ingreso obtenido durante el periodo. De igual forma la línea de Explosivos tuvo un incremento en el costo de \$ 6.570.284.247 equivalentes a un 11 %.

En la línea Emulsiones se presentó una disminución en el costo de \$ 12.034.503.445 equivalentes a un 14% el cual se comporta en forma recíproca a los ingresos del periodo.

La línea de Armas producidas presentó un incremento en el costo de \$ 2.825.363.971 equivalente a 41%.

### Costo de venta en los Bienes Comercializados

El costo en los bienes Comercializados aumentó en \$ 241.563.041 equivalentes a un 0,15%, comportamiento uniforme al de los ingresos del periodo, el cual está reflejado principalmente en el costo de la línea de Explosivos la cual presentó una disminución en el costo de \$ 6.912.247.904 equivalentes a un 17% (Detonadores eléctricos). El costo de las municiones comercializadas presentó una disminución de \$ 2.072.902.047 equivalentes a 75% conforme al comportamiento de los ingresos del periodo.

Caso opuesto ocurrió con el costo de las Emulsiones Comercializadas las cuales presentaron un incremento en \$ 10.282.811.842 equivalente a 10% siendo consecuente con su ingreso del mismo periodo.

### IMPUESTO DE RENTA Y SOBRETASA DE RENTA

La provisión de gasto por impuesto sobre la renta y sobretasa de renta a 30 de Noviembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

<u>CONCEPTO</u>	<u>Noviembre de 2018</u>	<u>Noviembre de 2017</u>	<u>Variacion</u>	<u>%</u>
Impuesto de renta del periodo corriente	28,319,848,000	27,154,727,433	1,165,120,567	4.3%
Sobretasa de impuesto de renta	3,400,709,000	4,744,010,723	- 1,343,301,723	-28.3%
<b>Total</b>	<b>31,720,557,000</b>	<b>31,898,738,156</b>	<b>- 178,181,156</b>	<b>-1%</b>

La Industria Militar está sujeta al impuesto de renta con una tasa del 33% y una sobretasa de 4% aplicable a la renta líquida para el año 2018 según lo estableció la Ley 1809 de 2016.

Diciembre 17 de 2018.

wigv.-