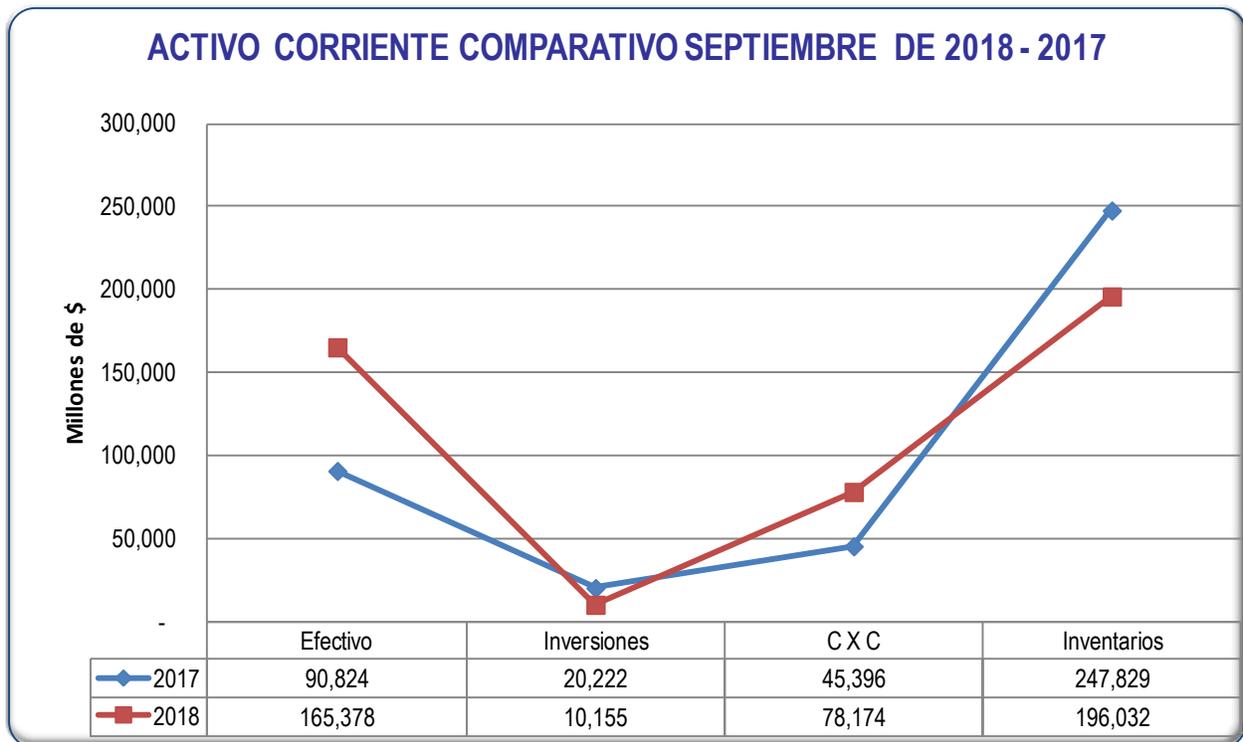


ANÁLISIS RESULTADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018

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 septiembre de 2018 vs septiembre 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 \$90.824 millones en el 2017 a \$ 165.378 millones en el 2018, un incremento del 82%, principalmente en la cuenta Depósitos en instituciones financieras específicamente en la cuenta ahorros Davivienda Panamá por \$ 162.182 que equivale al 98% del total de la cuenta.

CUENTAS POR COBRAR

CONCEPTO	SEPTIEMBRE 2018	%	SEPTIEMBRE 2017	%	VARIACIÓN	%
VENTA DE BIENES	78,083,796,807	8	41,660,950,644	4	36,422,846,163	87
PRESTACIÓN DE SERVICIOS	46,030,799	0	3,600,613,893	0	-3,554,583,094	-99
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	182,095,225	0	388,467,639	0	-206,372,414	-63
CUENTAS POR COBRAR DE DIFÍCIL RECAUDO	418,272,217	0	22,395,276	0	395,876,941	1,768
SUBTOTAL	78,730,195,048	8	45,672,427,452	4	33,057,767,596	72
MENOS :						
DETERIORO ACUMULADO DE CUENTAS POR COBRAR (CR)	-556,356,644	0	-276,111,797	0	-280,244,847	-100
TOTALES	78,173,838,404	8	45,396,315,655	4	32,777,522,749	72

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 \$36.422.846.163 millones un 87% más que en el 2017.

Algunos indicadores:

A. Número De Días Cartera

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

$$2017 = \frac{45.396 \times 360}{353.840} = 46$$

$$2018 = \frac{78.174 \times 360}{407.088} = 69$$

Interpretación: El plazo promedio concedido a los clientes para que realicen el pago de los pedidos fue de 46 días en el año 2017 y de 69 días para el año 2018, este puede ser por una política establecida por la empresa para captar nuevos clientes o incrementar las ventas. Podemos concluir que el plazo es de un poco más de dos meses, razonable para que la empresa recupere su cartera.

B. Rotación de Cartera

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

$$2017 = \frac{360}{46} = 8 \text{ Veces}$$

$$2018 = \frac{360}{69} = 5 \text{ Veces}$$

Interpretación: La Industria Militar, para el año 2017 convirtió los \$45.396 millones en efectivo 8 veces en el periodo es decir que en promedio tardo 46 en rotar su cartera, en cambio en para el año 2018 este proceso roto su cartera 5 veces es decir que se demoro aproximadamente 69 días convirtiendo en efectivo su cartera.

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

- Que son razonables el número de días de cartera 46 días para el 2017 y 69 días para el 2018, se considera alto y que no debe seguir incrementando este plazo pues traería complicaciones financieras. Este comportamiento pudo ser causado

por la implementación de políticas más flexibles de crédito con el objetivo de incrementar las ventas.

- **Capital de Trabajo**

$$\text{Capital de Trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

$$2017 = 404.272 - 289.821 = 114.451$$

$$2018 = 449.738 - 281.380 = 168.358$$

Interpretación: Una vez la empresa cancele el total de sus obligaciones corrientes, le quedarán \$168.358 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 \$53.907 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 \$53.907 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**

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

$$2017 = \frac{455.418}{1.015.912} \times 100\% = 45\%$$

$$2018 = \frac{498.800}{1.016.504} \times 100\% = 49\%$$

Interpretación: Podemos concluir que la participación de los acreedores para el año 2017 es del 45% y para el 2018 es del 49% sobre el total de los activos de la empresa; lo cual no es un nivel de riesgo alto.

- El nivel de endeudamiento es adecuado, pero no debe seguir aumentándose porque se debe asumir un mayor riesgo, pues a futuro si sucede alguna eventualidad y las ventas decaen no habría como responderle puntualmente a los acreedores.
- Que la utilidad operacional aumento para el año 2018 respecto al 2017 en \$ 18.443 millones, lo anterior originado principalmente por el incremento en las ventas al pasar de \$ 353.840 millones en el 2017 a \$ 407.088 millones en el 2018, los costos de ventas se incrementaron en un 14% con respecto a la

vigencia anterior por \$ 37.009 millones y en los gastos se presenta una disminución por \$ 2.204 millones un 5% 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 \$ 40.471 millones, aumento 12% respecto al 2017 por \$ 4.164 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 inversiones estratégicas que le permita contar con una fuente de recursos adicionales con mínimo costo financiero.

INVENTARIOS

CONCEPTO	SEPTIEMBRE 2018	%	SEPTIEMBRE 2017	%	VARIACIÓN	%
BIENES PRODUCIDOS	26,389,861,415	3	36,584,924,275	4	-10,195,062,860	-28
MERCANCIAS EN EXISTENCIA	14,595,923,340	1	22,671,515,675	2	-8,075,592,335	-36
MATERIAS PRIMAS	71,663,152,535	7	96,898,220,961	10	-25,235,068,426	-26
MATERIALES Y SUMINISTROS	56,511,577,632	6	61,585,422,015	6	-5,073,844,383	-8
PRODUCTOS EN PROCESO	28,835,919,740	3	26,767,346,590	3	2,068,573,150	8
EN TRÁNSITO	38,278,920	0	3,626,182,367	0	-3,587,903,447	-99
EN PODER DE TERCEROS	207,246,202	0	110,077,629	0	97,168,573	88
DETERIORO ACUMULADO DE INVENTARIOS (CR)	-2,209,921,828		-414,660,162			
TOTAL	196,032,037,956	20	247,629,029,350	24	-51,796,991,394	-21

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

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, mercancías en existencia y materias primas. En el caso de la disminución en bienes producidos de \$10.195.062.860, este corresponde principalmente a la disminución en la producción de 4.914.201 unidades de Munición cal.5.56mm, de 1.500.000 kilogramos de Emulsión Drummond y 236.500 Kilogramos de Indugel Plus AP 26x250mm.

La siguiente disminución más representativa se da en mercancías en existencia con una variación de \$8.075.592.335, la cual corresponde principalmente a la disminución en stock de 2.047.463 Kilogramos de Emulsiones.

En el caso del decremento de \$25.235.068.426 en el inventario de materias primas, este corresponde principalmente a la disminución en stock del Nitrato de Amonio para Emulsión –ANE 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 Septiembre de 2018 representa el 28% del total del activo con un valor de \$ 280.406.300.631 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 131%, el cual corresponde a los pagos por concepto de la Implementación ERP SAP S/4 HANA, a la adquisición de la unidad de bombeo para tonelería UBT del equipo de partículas magnéticas y a la actualización, mejoramiento a la infraestructura de tecnología informática 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 Septiembre 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:

<u>CONSTRUCCIÓN EN CURSO</u>	<u>Sep-18</u>
CONSTRUCCIÓN RED ACUEDUCTO Y ALCANTARILLADO	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 METÁLICA TALLER FUNDICIÓN	12.596.782
ESTUDIO TÉCNICO BODEGA DE QUÍMICOS	64.492.138
ESTUDIO AMPLIACIÓN LABORATORIO BALÍSTICO	51.200.000
OBRA ELÉCTRICA Y CIVIL PARA EL TALLER DE TRATAMIENTOS TÉRMICOS	901.338.734
ESTUDIO TÉCNICO PARA SISTEMA DE GESTIÓN	12.688.475
OBRA CIVIL REPARACIÓN DIQUES UNIDAD 200	100.479.683
ELEMENTOS PLAN DE EMERGENCIAS TORRE CONCENTRACIÓN	<u>292.223.621</u>

ÁCIDOS

TOTAL CONSTRUCCIONES EN CURSO	2.659.903.416
--------------------------------------	----------------------

C. EQUIPO MÉDICO Y CIENTÍFICO

La cuenta de equipo médico y científico presenta un aumento del 6% con respecto al año anterior, por valor de \$ 1.051.341.694 millones de pesos, la cual obedece a la adquisición de una (1) Impresora 3 D 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 para la fábrica Jose Maria Córdova- FAGECOR; Un (1) Analizador vectorial de redes por \$ 115.982.600 para la fábrica Santa Barbará – FASAB; un (1) Horno de calibración dual -30 a 670 ° para la fabrica Antonio Ricaurte-FEXAR por \$ 71.960.354 millones de pesos y demás compras por \$ 248.686.254 millones de pesos.

D. MAQUINARIA Y EQUIPO

Presenta una variación por valor de \$ 6.138.533.339 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 Plataformas, Escaleras y Estructuras para trabajo seguro en alturas en la Fábrica de Explosivos Antonio Ricaurte.

E. EDIFICACIONES

El 3% de variación en la cuenta de Edificaciones por valor de \$ 3.778.319.071 millones, obedece al cambio de cubiertas fase 1 por valor \$ 777.878.483 millones y construcción de la vía de acceso a polvorines por valor \$ 438.991.689 millones en la fábrica Antonio Ricaurte; la construcción de las piscinas adultos, niños y muro perimetral por un valor de \$ 673.307.876 millones para el club en melgar; las instalaciones taller productos militares por un valor de \$ 392.128.910 millones en la fabrica Antonio Ricaurte; alta del patio de chatarras en la fabrica Santa Bárbara por un valor de \$482.513.719; una planta de mantenimiento industrial por valor \$ 173.629.567 en la fabrica Santa Bárbara y otras construcciones por valor de \$ 839.868.827 millones.

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

F. DEPRECIACIÓN SEPTIEMBRE 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 menos su valor residual durante el estimado de su vida útil.

Depreciación Acumulada

	<u>Septiembre de 2018</u>	<u>Septiembre de 2017</u>
Depreciación acumulada PPYE	-230.028.096.143	-163.648.602.268
	-230.028.096.143	-163.648.602.268

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
	- 41.526.216.098

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
	ESTRUCTURAS: 50 AÑOS
EDIFICIOS E INSTALACIONES	<= 340UVT: 10 AÑOS
	<= 840 UVT: 20 AÑOS
	> 840 UVT: 50 AÑOS
ELEMENTOS DE EXHIBICIÓN	MUSEO: SE MANEJARÁ EL VALOR EN LIBRO QUE SE TIENE ACTUALMENTE PARA LOS ELEMENTOS QUE NO SE PRODUCEN EN ACTUALIDAD, NO ES NECESARIA VALUACIÓN NI LA VIDA ÚTIL SEGUN EL CONCEPTO DE LA CGN SHOWROOM Y LOS QUE COMERCIALIZAN: 2 AÑOS
EQUIPO MÉDICO Y CIENTÍFICO	<= 340 UVT: 5 AÑOS
	> 340 UVT: 10 AÑOS
EQUIPO Y MAQUINARÍA DE COMUNICACIÓN, RADIO Y TV DE SEGURIDAD	<= 340 UVT: 5 AÑOS
	> 340 UVT: 10 AÑOS
EQUIPO DE COMPUTO Y ACCESORIOS	5 AÑOS
EQUIPO DE TRANSPORTE, TRACCIÓN Y ELEVACIÓN	10 AÑOS
MAQUINARÍA 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 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 Septiembre 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	-
Total propiedades de inversión a 2017	1.380.796.539	1.380.796.539	-
Depreciación acumulada	- 35.706.952	- 35.706.952	-
Deterioro acumulado	- 14.127.204	-	14.127.204
Total	1.330.962.383	1.701.822.041	- 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 33 s no. 104 b-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.

PASIVO

CUENTAS POR PAGAR

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

Industria Militar - INDUMIL
Notas al Informe Financiero y Contable Mensual

CONCEPTO	SEPTIEMBRE 2018	%	SEPTIEMBRE 2017	%	VARIACIÓN	%
CUENTAS POR PAGAR	41,486,482,571	8	79,274,038,104	17	-37,787,555,533	-48
ADQUISICION DE BIENES Y SERVICIOS NACIONALES	22,748,135,258	5	60,776,232,169	13	-38,028,096,911	-63
ADQUISICION DE BIENES Y SERVICIOS DEL EXTERIOR	0	0	20,697,845	0	-20,697,845	-100
RECURSOS A FAVOR DE TERCEROS	18,297,869,858	4	17,934,769,140	4	363,100,718	2
DESCUENTOS DE NÓMINA	440,477,455	0	542,338,950	0	-101,861,495	-19

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 5% 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 \$36.990.418.479, presenta una disminución con relación al año anterior de \$22.200.102.225 millones, equivalente al 38%; se distribuye de la siguiente forma:

	Sept. 30 de 2018	Sept. 30 de 2017
Bienes y Servicios Nacionales	1.442.204.606	6.815.301.490
Otros Servicios	455.148.312	11.075.572.614
Facturas Por Recibir EM/FR	20.850.782.340	42.885.358.065
TOTAL	22.748.135.258	60.776.232.169

OTROS PASIVOS

PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

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

	Septiembre de 2018	Septiembre de 2017	Variación	%
Retención en la fuente e impuesto de timbre (1)	2.578.195.068	2.374.786.689	203.408.379	8,6%
Impuestos, contribuciones y tasas (2)	0	25.689.399.026	-25.689.399.026	-100,0%
Impuesto a las ventas por pagar	4.800.763.088	3.386.570.400	1.414.192.688	41,8%
Total	7.378.958.156	31.450.756.115	-24.071.797.959	-49,7%

(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 autorretenciones calculadas sobre la venta 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. La variación con el periodo anterior obedece a en el mes de septiembre las ventas aumentaron en un 15% incremento así la base para el cálculo de las autorretenciones.

(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.

Esta cuenta registra el valor del IVA el cual se declara 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 que en el bimestre las compras de bienes gravados con IVA descontable disminuyó en 1.156.788.686

PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO

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

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

Se determinó usando la tasa tributaria 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 realizó 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	SEPTIEMBRE 2018	%	SEPTIEMBRE 2017	%	VARIACIÓN	%
CAPITAL FISCAL	399,292,673,391	39	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	40,470,740,711	4	36,306,397,108	4	4,164,343,603	11
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 A LOS EMPLEADOS	-19,816,138,000	-2	0	12	-19,816,138,000	-100
TOTALES	517,703,442,730	51	560,494,509,904	55	-42,791,067,174	-8

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 Depreciacion 2015 y 2016
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	35.318.069.705,00	

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.

VENCOS

Los ingresos consolidados que conforman el estado de la situación financiera, económica y social a 30 de Septiembre de 2018, aumentaron en \$ 53.248.518.581 equivalente a un 15%.

Las ventas netas con corte a Septiembre 2018 se encuentran clasificadas en: Bienes Producidos por valor de \$ 255.768.105.143, Bienes Comercializados por \$ 141.376.480.862 y Servicios por \$ 9.943.624.513

VENTAS COMPARATIVO AÑOS 2018 Y 2017			(Expresado en Millones)	
	sep-18	sep-17	VARIACIÓN	%
BIENES PRODUCIDOS	255.768.105.143	192.679.332.770	63.088.772.373	↑ 33%
- ARMAS	10.108.799.577	10.063.893.683	44.905.894	↑ 0,4%
- MUNICIONES	9.516.675.394	7.790.416.893	1.726.258.501	↑ 22%
- EXPLOSIVOS	93.155.672.092	84.215.474.046	8.940.198.046	↑ 11%
- PRODUCTOS MILITARES	5.648.914.340	3.467.981.083	2.180.933.257	↑ 63%
- OTRAS MERCANCIAS	1.174.100	-	1.174.100	↑ 0%
- EMULSIONES	67.663.856.117	81.379.706.026	- 13.715.849.909	↓ -17%
- EXPORTACIONES	66.089.268.670	3.262.155.701	62.827.112.969	↑ 1926%
- METALMECANICOS	3.583.744.853	2.499.705.338	1.084.039.515	↑ 43%
BIENES COMERCIALIZADOS	141.376.480.862	152.831.123.562	- 11.454.642.700	↓ -7%
- ARMAS	3.087.226.360	6.195.726.822	- 3.108.500.462	↓ -50%
- MUNICIONES	902.683.707	3.657.177.475	- 2.754.493.768	↓ -75%
- EMULSIONES	101.691.773.932	101.598.460.583	93.313.349	↑ 0%
- EXPLOSIVOS	32.109.055.442	37.111.550.235	- 5.002.494.793	↓ -13%
- PRODUCTOS QUÍMICOS	874.403.370	988.099.932	- 113.696.562	↓ -12%
- PRODUCTOS MILITARES	763.147.304	1.943.603.004	- 1.180.455.700	↓ -61%
- EXPORTACIONES	-	17.408.171	- 17.408.171	↓ -100%
- OTRAS MERCANCIAS	1.948.190.747	1.319.097.340	629.093.407	↑ 48%
SERVICIOS	9.943.624.513	8.329.235.605	1.614.388.908	↑ 19%
- Servicios	9.943.624.513	8.329.235.605	1.614.388.908	↑ 19%
T O T A L E S	407.088.210.518	353.839.691.937	53.248.518.581	↑ 15%

La variación más representativa en la venta se presenta en los Bienes Producidos, los cuales presentan un incremento de \$ 63.088.772.373 equivalentes a un 33% con respecto a la vigencia anterior; variación representada principalmente en la línea de

Exportaciones, las cuales aumentaron \$ 62.827.112.969 equivalentes a un (1.926%) 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 \$ 13.715.849.909 equivalente a un 17% en el producto Emulsión Drummond. Por otro lado la venta de armas presenta un aumento de \$ 44.905.894 las cuales se ven reflejadas en la venta de Revolver y Pistola Córdoba.

De igual forma la venta de Bienes Comercializados disminuyeron en \$ 11.454.642.700, la variación más representativa se encuentra en la línea de Explosivos comercializados con una disminución de \$ 5.002.494.793 equivalentes a un 13%. De igual forma, la línea de Armas Importadas presenta una disminución de \$ 3.108.500.462 equivalente a un 50%.

Caso contrario ocurrió con las emulsiones comercializadas, las cuales aumentaron en \$ 93.313.349 representadas principalmente en la emulsión ORICA.

COSTOS

COSTO COMPARATIVO AÑOS 2018 Y 2017			(Expresado en Millones)	
	sep-18	sep-17	VARIACIÓN	%
BIENES PRODUCIDOS	174.163.496.780	131.239.637.471	42.923.859.309	↑ 33%
- ARMAS	7.110.212.565	5.764.882.859	1.345.329.706	↑ 23%
- MUNICIONES	7.435.508.805	5.488.201.568	1.947.307.237	↑ 35%
- EXPLOSIVOS	53.314.542.639	45.116.086.225	8.198.456.414	↑ 18%
- PRODUCTOS MILITARES	1.998.471.825	1.791.282.791	207.189.034	↑ 12%
- EMULSIONES	55.621.888.815	69.322.230.314	- 13.700.341.499	↓ -20%
- EXPORTACIONES	45.773.565.388	850.694.834	44.922.870.554	↑ 5281%
- METALMECANICOS	2.909.306.743	2.906.258.880	3.047.863	↑ 0%
BIENES COMERCIALIZADOS	120.306.154.660	126.973.556.669	- 6.667.402.009	↓ -5%
- ARMAS	820.565.670	2.171.856.078	- 1.351.290.408	↓ -62%
- MUNICIONES	573.942.174	2.683.039.450	- 2.109.097.276	↓ -79%
- EMULSIONES	92.336.703.625	90.749.646.338	1.587.057.287	↑ 2%
- EXPLOSIVOS	24.279.014.638	29.723.186.682	- 5.444.172.044	↓ -18%
- PRODUCTOS QUÍMICOS	540.942.239	497.665.993	1.038.608.232	↓ -209%
- PRODUCTOS MILITARES	242.679.482	1.577.319.046	- 1.334.639.564	↓ -85%
- EXPORTACIONES	-	9.855.000	- 9.855.000	↓ -100%
- OTRAS MERCANCÍAS	1.512.306.832	556.320.068	955.986.764	↑ 172%
SERVICIOS	177.955.350	- 574.515.121	752.470.471	↓ -131%
- Servicios	177.955.350	- 574.515.121	752.470.471	↓ -131%
T O T A L E S	294.647.606.790	257.638.679.019	37.008.927.771	↑ 14%

El comportamiento del costo de ventas con respecto a la vigencia anterior presenta un aumento \$ 37.008.927.771 equivalentes a un 14% el cual presenta un comportamiento recíproco a las ventas. En exportaciones se presenta un incremento de 44.922.870.554 comportamiento uniforme al ingreso obtenido durante el periodo. De igual forma la línea de Explosivos tuvo un incremento en el costo de \$ 8.198.456.414 equivalentes a un 18%.

En la línea Emulsiones se presentó una disminución de \$ 13.700.341.499 equivalentes a un 20% el cual obedece en forma recíproca a los ingresos del periodo. La línea de Armas producidas presentó un incremento de \$ 1.345.329.706 equivalente a 23%.

Costo de venta en los Bienes Comercializados

El costo en los bienes Comercializados disminuyó en \$ 6.667.402.009 equivalentes a un 5%, comportamiento uniforme al de los ingresos del periodo, el cual está reflejado principalmente en el costo de la línea de Explosivos por valor de \$ 5.444.172.004 equivalentes a un 18% (Detonares eléctricos). El costo de las municiones comercializadas presentó una disminución de \$ 2.109.097.276 equivalentes a 79% conforme al comportamiento de los ingresos del periodo.

Caso opuesto ocurrió con el costo de las Emulsiones Comercializadas el cual se incrementó en \$ 1.587.057.287 equivalente a 2% siendo consecuente con su ingreso del mismo periodo.

GASTOS

DE ADMINISTRACIÓN, DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES Y PROVISIONES

Este análisis se basa principalmente y de acuerdo a política contable al incremento en las cuentas superiores al 20% y como se puede observar en el cuadro en los **servicios personales** el incremento total es del 4% al pasar de \$ 17.454 millones en el 2017 a \$ 18.199 en el 2018, un incremento de \$ 744 millones justificado por los incrementos de ley aprobados para el 2018.

Diferente escenario se presenta en los **Gastos Generales** en donde se puede observar una disminución de \$1.950 millones, un 12% menos al pasar de \$16.063 millones en el 2017 a \$ 14.113 millones en la vigencia 2018.

La cuenta Mantenimiento y reparación pasa de \$ 1.857 millones en el 2017 a \$ 2.399 millones en el 2018 un incremento del 29%, más específicamente en el rubro mantenimiento equipo de computación por \$ 1.775 que representa el 74% del total de esta cuenta y el rubro mantenimiento equipos por \$ 109 millones que representa el 5% del total de la cuenta.

DE ADMINISTRACIÓN, DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES Y PROVISIONES

ACUMULADOS A SEPTIEMBRE 2018 - SEPTIEMBRE 2017

C O N C E P T O	sep-18		sep-17		\$		%	
		%		%	VARIACION		VARIACIÓN	
<u>SERVICIOS PERSONALES</u>	18,199	56	17,454	52	744		4	
SUELDOS DEL PERSONAL	4,709	15	4,417	13	292		7	
SUELDOS DE PERSONAL TEMPORAL	4,570	14	4,070	12	500		12	
ALIMENTACIÓN PERSONAL TEMPORAL	152	0	127	0	25		20	
TRANSPORTE PERSONAL TEMPORAL	229	1	262	1	-33		-13	
BONIFICACIONES	245	1	330	1	-86		-26	
HORAS EXTRAS	92	0	78	0	14		18	
AUXILIO DE TRANSPORTE	23	0	23	0	0		1	
SUBSIDIO DE ALIMENTACIÓN	7	0	5	0	2		44	
PRESTACIONES SOCIALES	3,213	10	3,042	9	171		6	
CONTRIBUCIONES IMPUTADAS	2,947	9	2,912	9	35		1	
CONTRIBUCIONES EFECTIVAS	1,184	4	1,168	3	16		1	
APORTES SOBRE LA NÓMINA	53	0	50	0	3		7	
GASTOS DE PERSONAL DIVERSOS	774	2	970	3	-196		-20	
<u>GASTOS GENERALES</u>	14,113	44	16,063	48	-1,950		-12	
MATERIALES Y SUMINISTROS	156	0	138	0	18		13	
MANTENIMIENTO Y REP.	2,399	7	1,857	6	543		29	
SERVICIOS PÚBLICOS	762	2	806	2	-44		-5	
IMPRESOS Y PUBLICACIONES	55	0	65	0	-10		-15	
ARRENDAMIENTOS	240	1	242	1	-2		-1	
COMUNICACIONES Y TRANSP.	532	2	734	2	-202		-28	
SEGUROS	645	2	677	2	-32		-5	
GASTOS DE CALIDAD	108	0	213	1	-106		-49	
OTROS GASTOS GENERALES	2,505	8	3,762	11	-1,257		-33	
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	2,528	8	3,374	10	-846		-25	
DEPRECIACIONES	3,976	12	3,997	12	-21		-1	
PROVISIÓN LITIGIOS Y DEMANDAS	57	0	104	0	-47		-45	
DETERIORO CUENTAS POR COBRAR	151	0	94	0	56		60	
TOTAL GASTOS ADMINISTRACIÓN	32,312	100	33,517	100	-1,206		-4	

Wigv.

11-oct-18

DE OPERACIÓN Y VENTAS, DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES Y PROVISIONES

En los **Servicios Personales** se presenta una disminución del 9% por \$ 277 millones al pasar de \$ 2.953 millones en el 2017 a \$ 2.676 millones en el 2018 y más específicamente en el rubro sueldos de personal temporal al pasar de \$ 867 millones en la vigencia 2017 a \$ 579 millones en el 2018 esto debido a la menor contratación de personal y la cancelación de contratos y no renovación durante la vigencia 2018.

En los Gastos Generales de Operación y Ventas se presenta una disminución del 8% por \$ 721 millones más específicamente en el rubro de impuesto de industria y comercio, al pasar de \$ 3.015 millones en el 2017 a \$ 2.341 millones en el 2018, una disminución del 22% por \$ 673 millones.

IMPUESTOS

El detalle de gastos de impuestos y contribuciones a 30 de Septiembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	Septiembre de 2018	Septiembre de 2017	Variación	%
Impuesto predial	82.231.361	62.293.201	19.938.160	32,0%
Tasas (Estampilla de la guajira, impuesto al consumo)	512.349.138	457.207.880	55.141.258	12,1%
Impuesto de industria y comercio	226.680.696	452.234.000 -	225.553.304	-49,9%
Total	821.261.195	971.735.081	-150.473.886	-15,5%

Para el mes de Septiembre no se presenta variación por pagos en el impuesto predial, la variación frente al periodo anterior corresponde a que los pagos se distribuían en el costo mientras que para esta vigencia el pago de los predios de Soacha y sogamoso se llevaron directamente al gasto.

La cuenta de Impuesto de Industria y Comercio presenta disminución debido a que el municipio de Chiriguana cambio el periodo de declaración de bimestral a anual.

La provisión de Impuesto de Industria y Comercio se realiza mensualmente y corresponde al 1% del valor de ventas por almacén.

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

C O N C E P T O	sep-18	%	sep-17	%	\$ VARIACION	% VARIACIÓN
<u>SERVICIOS PERSONALES</u>	2,676	23	2,953	24	-277	-9
SUELDOS DEL PERSONAL	1,007	9	976	8	31	3
SUELDOS DE PERSONAL TEMPORAL	579	5	867	7	-288	-33
ALIMENTACIÓN PERSONAL TEMPORAL	31	0	25	0	6	22
TRANSPORTE PERSONAL TEMPORAL	45	0	30	0	15	50
BONIFICACIONES	44	0	64	1	-20	-31
AUXILIO DE TRANSPORTE	10	0	9	0	1	16
SUBSIDIO DE ALIMENTACIÓN	19	0	4	0	15	403
PRESTACIONES SOCIALES	575	5	537	4	38	7
CONTRIBUCIONES IMPUTADAS	1	0	1	0	0	-23
CONTRIBUCIONES EFECTIVAS	220	2	207	2	13	6
APORTES SOBRE LA NÓMINA	3	0	4	0	-1	-18
GASTOS DE PERSONAL DIVERSOS	142	1	230	2	-88	-38
<u>GASTOS GENERALES</u>	8,856	76	9,577	105	-721	-8
VIGILANCIA Y SEGURIDAD	45	0	58	0	-13	-23
MANTENIMIENTO Y REPARACIÓN	19	0	33	0	-14	-42
SERVICIOS PÚBLICOS	135	1	132	1	3	2
ARRIENDOS	58	1	270	2	-212	-79
FOTOCOPIAS	1	0	0	0	1	100
COMUNICACIONES Y TRANSPORTES	1,623	14	1,387	11	236	17
SEGUROS	212	2	144	1	67	47
MUESTRAS COMERCIALES	15	0	16	0	0	-3
SERVICIO DE ASEO Y CAFETERIA	57	0	57	0	0	0
OTROS GASTOS GENERALES	3,101	27	3,082	25	19	1
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	821	7	972	8	-151	-15
IMPUESTO DE INDUSTRIA Y COMERCIO	2,341	20	3,015	24	-673	-22
DEPRECIACIONES	428	4	412	32	16	4
TOTAL GASTOS OPERACIÓN	11,532	99	12,530	128	-998	-8

OTROS GASTOS

Financieros/Beneficios pos empleo

FINANCIEROS-INTERESES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	14.632.694.334	5.261.627.619	9.371.066.715
---	-----------------------	----------------------	----------------------

La variación en este rubro, corresponde al incremento de la amortización a los beneficios a largo plazo – pensiones que se registran contablemente como gasto financiero y fueron reclasificados por presentación como otro resultado integral.

IMPUESTO DE RENTA Y SOBRETASA DE RENTA

La provisión de gasto por impuesto sobre la renta y sobretasa de renta a 31 de Septiembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	Septiembre de 2018	Septiembre de 2017	Variación	%
PROVISIÓN IMPORRENTA 33%	21.182.197.000	20.546.425.028	635.771.972	3,1%
PROVISIÓN SOBRETASA IMPORRENTA 4%	2.535.539.000	3.577.839.711	- 1.042.300.711	-29,1%
Total	23.717.736.000	24.124.264.739	-406.528.739	-26,0%

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.

La disminución del valor con relación al periodo anterior se debe a que; la tarifa de renta disminuyo en 1 punto pasando del 34% al 33% y la sobretasa en 2 puntos pasando de 6% al 4%, a pesar del aumento de la 19 mil millones los cuales son la base para el cálculo.

Octubre 12 de 2018.

wigv.-