

**INFORME FINANCIERO COMPARATIVO**  
**FEBRERO 2025 – 2026**  
(millones de pesos)

**1. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA A FEBRERO 28 DE 2026**

DETALLE	2025	% v	2026	% v	VARIACIÓN	% h
<b>ACTIVO</b>	<b>1.591.589</b>	<b>100</b>	<b>1.649.266</b>	<b>100</b>	<b>57.677</b>	<b>4</b>
DISPONIBLE	261.336	16	255.692	16	-5.644	-2
INVERSIONES	45.404	3	85.239	5	39.835	88
CUENTAS POR COBRAR	52.836	3	71.797	4	18.961	36
INVENTARIOS	401.022	25	395.652	24	-5.370	-1
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	382.343	24	396.330	24	13.987	4
OTROS ACTIVOS	448.649	28	444.556	27	-4.093	-1
<b>PASIVO</b>	<b>601.179</b>	<b>38</b>	<b>518.050</b>	<b>31</b>	<b>-83.128</b>	<b>-14</b>
CUENTAS POR PAGAR	142.664	9	139.851	8	-2.813	-2
BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	13.563	1	11.990	1	-1.574	-12
PROVISIONES	53.554	3	4.310	0,3	-49.244	-92
OTROS PASIVOS	113.041	7	101.436	6	-11.606	-10
PASIVO LARGO PLAZO	278.356	17	260.464	16	-17.892	-6
<b>PATRIMONIO</b>	<b>990.410</b>	<b>62</b>	<b>1.131.216</b>	<b>69</b>	<b>140.805</b>	<b>14</b>
CAPITAL FISCAL	804.672	51	855.766	52	51.094	6
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	89.116	6	170.743	10	81.627	92
RESULTADO DEL EJERCICIO	8.357	0,5	3.811	0	-4.546	-54
GANANCIAS / PÉRDIDAS PARTICIPACIÓN PATRIMONIAL	-47	0	-220	0	-173	367
GANANCIAS O PÉRDIDAS BENEFICIOS POSEMPLEO	88.313	6	101.117	6	12.803	14

- **Efectivo y equivalentes (Disponible):** Disminución del 2% (\$5.644). Se debe al pago de obligaciones con proveedores e impuestos de 2025, recaudo de clientes y traslado de recursos para la constitución de inversiones en CDT por excedentes de efectivo.
- **Inversiones (consolidado):** incremento de 88% discriminado de la siguiente manera:
  - Corto plazo: Presenta variación positiva de 100%. Se constituye CDT por \$40.000 por excedentes de efectivo según oferta mercado financiero.
  - Largo Plazo: El grupo inversiones a largo plazo, presenta variación negativa de 0,4% con respecto al año anterior por valor de \$165. Corresponde a la actualización de las inversiones en acciones en el Hotel Tequendama según informe definitivo de participación patrimonial a diciembre de 2025 por valor de \$45.239.

- **Cuentas por cobrar:** Incremento del 36% (\$18.961). Refleja el comportamiento de la facturación con saldos representativos en el sector de minería siendo cartera corriente; las otras cuentas por cobrar se encuentran en proceso persuasivo y jurídico.
- **Inventarios:** Disminución del 1% (\$5.370). El saldo garantiza el cumplimiento del contrato plurianual con el Ministerio de Defensa y el plan de producción 2026 (Nitrato de Amonio y pólvora).
- **Propiedad, planta y equipo:** Incremento del 4% (\$13.987). Corresponde a la actualización de maquinaria para fábricas, destacando equipos para el laboratorio balístico y construcciones en curso.
- **Otros Activos:** El grupo otros activos presenta variación negativa de 1% por valor de \$4.093. Corresponde principalmente a decremento por redención de recursos de Fondo Fortaleza por \$45.499 trasladados al disponible, y se incrementa por ejecución de contrato con la Sociedad Hotel Tequendama para el plan maestro de construcciones por \$57,325 dic/2026, por otra parte, se actualizan los recursos constituidos en Fiducia para administración del fondo de armas, fondo posempleo al valor de mercado.
- **Pasivo Corriente:** Está constituido por cuentas por pagar, beneficios a empleados, provisiones y otros pasivos. Disminuyó un 20% (\$65.237). La variación principal se encuentra en provisiones disminución por \$49.244, corresponde al fallo definitivo de proceso en tribunal de arbitramento con la empresa Orica en marzo de 2025. El saldo se encuentra representado principalmente en las obligaciones de impuestos como son la renta, Iva e Impuesto Social y otros.
- **Pasivo no corriente:** Presenta variación negativa de 6% por valor de \$17.892, que obedece principalmente al comportamiento de las obligaciones a largo plazo para el pago de pensiones y el fondo para la devolución de armas. Los fondos constituidos en fiducia presentan variación negativa así: fondo de armas \$1.409 y fondo pos-empleo \$16.486, por la devolución de armas, traslados de bonos pensionales, pagos y actualización del cálculo actuarial a diciembre de 2025.
- **Patrimonio:** Aumento del 14% (\$140.805). Incluye la capitalización de utilidades según el documento CONPES 2023, utilidades de ejercicios anteriores 2025, y utilidad del ejercicio 2026. Por otra parte, incluye la participación en la Sociedad Hotel Tequendama a dic/2025.

## 2. ESTADO DE RESULTADOS DE 01 DE ENERO A 28 DE FEBRERO 2026

DETALLE	2025	% v	2026	% v	VARIACIÓN	% h
<b>VENTAS NETAS</b>	<b>59.875</b>	<b>100</b>	<b>62.201</b>	<b>100</b>	<b>2.327</b>	<b>4</b>
(-) COSTO DE VENTAS	29.267	49	38.465	62	9.198	31
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	<b>30.608</b>	<b>51</b>	<b>23.736</b>	<b>38</b>	<b>-6.872</b>	<b>-22</b>
(-) GASTOS ADMINISTRACIÓN OPERACIÓN Y VENTAS	21.186	35	21.858	35	672	3
DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN	16.125	27	16.310	26	185	1
DE VENTAS	3.390	6	2.853	5	-537	-16
DETERIORO, DEPREC. AMORT. PROVISIÓN	1.671	3	2.695	4	1.024	61
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>9.422</b>	<b>16</b>	<b>1.878</b>	<b>3</b>	<b>-7.543</b>	<b>-80</b>
(+) OTROS INGRESOS	4.248	7	7.035	11	2.786	66
(-) OTROS GASTOS	814	1	3.051	5	2.237	275
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>12.856</b>	<b>21</b>	<b>5.863</b>	<b>9</b>	<b>(6.994)</b>	<b>54</b>
(-) PROVISIÓN RENTA	4.500	8	2.052	3	(2.448)	-54
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>8.357</b>	<b>14</b>	<b>3.811</b>	<b>6</b>	<b>(4.546)</b>	<b>-54</b>

- **Ingresos por ventas:** Incremento del 4% (\$2.325). Obedece a la reactivación del plan de producción 2026 y ventas de emulsión Drummond. En cuanto a los ingresos por venta de servicios presenta variación negativa de 6% por valor de \$48. Corresponde principalmente al comportamiento de la facturación de servicios de arrendamiento y participación del cliente Cerrejón.
- **Costo de ventas:** Incremento del 31% (\$9.198). Impacto directo por la participación en el costo de la materia prima de la emulsión Drummond.
- **Gastos de administración y ventas:** Incremento del 3% (\$672). Asociado al aumento en sueldos por el retorno de vacaciones colectivas y mayores gastos de depreciación por realizarse mantenimiento en periodos no productivos. Se desagrega de la siguiente manera: Grupo gastos administrativos: incremento en prestaciones sociales por reactivación de la producción, gastos no asociados directamente con la producción, mantenimiento, suscripciones y escoltas militares y servicios públicos; por otra parte, disminuyen los gastos de calidad, desarrollo. Grupo gastos de ventas: incremento en sueldos y prestaciones sociales, disminuyen los gastos generales como el servicio de transporte, participación en ventas y los impuestos. Se incrementan los gastos de la depreciación en 61%, por el traslado a equipos no explotados pendientes de ingresar a producción o encontrarse en mantenimiento afectado el gasto y no costo.
- **Ingresos No Operacionales:** Incremento de 66% (\$2.786). Asociado al comportamiento de las tasas ofrecidas por el mercado financiero en las cuentas de ahorro, fondos de inversión, Fiducia y diferencia en cambio con respecto a 2025.

- **Gastos No operacionales:** Incremento de 275% (\$2.237). Impacto principalmente por la diferencia en cambio de obligaciones en moneda extranjera.
- **Utilidad Neta:** Disminución del 54% (\$4.546). El resultado fue afectado por el aumento en costos operativos, compensado parcialmente por un alza del 66% en ingresos no operacionales (tasas financieras y diferencia en cambio), así como la provisión del impuesto sobre la renta con tarifa 35%.

**EJECUCIÓN PRESUPUESTAL DE INGRESOS Y GASTOS  
A 28 DE FEBRERO DE EJECUCIÓN DE 2026**

**Ejecución de ingresos a febrero 2026**

La ejecución presupuestal de Ingresos presenta un cumplimiento en ingresos incluida la disponibilidad inicial con el 20,9% por un valor de \$287.628,9 millones.

(Valores en millones de pesos)

CONCEPTO	PRESUPUESTO VIGENTE	RECAUDOS ACUMULADOS	PORCENTAJE DE EJECUCIÓN
DISPONIBILIDAD INICIAL	239.746	183.622	76,6
INGRESOS CORRIENTES	1.095.801	99.325	9,1
Otros Bienes Transportables	674.853	16.608	2,5
Productos Metálicos y Paquetes de Software	402.930	80.836	20,1
Servicios Prestados Empresas y Servicio Producción Y Construcción y Servicios de la Construcción.	18.019	1.881	10,4
RECURSOS DE CAPITAL	36.500	4.682	12,8
Capitalizaciones	6.500	20	0,3
Rendimientos Financieros	30.000	4.661	15,5
<b>INGRESOS VIGENCIA</b>	<b>1.132.301</b>	<b>104.007</b>	<b>9,2</b>
<b>TOTAL INGRESOS + D. INICIAL</b>	<b>1.372.047</b>	<b>287.629</b>	<b>21,0</b>

**DISPONIBILIDAD INICIAL**

De acuerdo con la definición de las cuentas del presupuesto de ingresos, corresponde al saldo de caja, bancos e inversiones temporales, calculada al inicio de año y de acuerdo a las cifras presentadas con el balance general a 31 de diciembre de 2025, la cual asciende a un valor de \$183.621,9 millones excluyendo los dineros recaudados que pertenecen a terceros.

**INGRESOS CORRIENTES**

Los ingresos corrientes corresponden al dinero recaudado ordinariamente en función de la actividad propia de la empresa, en cumplimiento de su objeto social y en desarrollo de las políticas del gobierno y aquellos que por disposiciones legales le hayan sido asignados; al cierre del mes de febrero de la presenta vigencia se presentan unos recaudos por valor de \$ 99.325,4 millones los cuales se detallan a continuación.

## **A. - VENTA DE BIENES Y SERVICIOS por valor de \$99.325,4 millones**

### **A.1 - Otros Bienes Transportables por valor de \$16.607,8**

Los ingresos por este concepto están conformados por explosivos, productos químicos, emulsiones, detonadores comunes y eléctricos de varias referencias, anfo, indugeles, cordón detonante, mecha de seguridad, pentofex, cargas de demolición con destino al sector minero.

### **A.2 - Productos Metálicos y Paquetes de Software por valor de \$80.836,2 millones**

Por este concepto se recauda los ingresos por la venta de armas y municiones como son: Escopeta Deportiva, Revolver Indumil, Pistola Córdoba, Pistolas CZ, Pistolas Glock, Pistolas Beretta, Revolver Cassidy, Revolver Martial, y municiones Indumil, Municiones Indumil Bochica, Cartuchos de varias referencias para el sector privado.

**Productos Metalmecánicos** con destino a particulares, corresponden a productos de aceros fundidos y microfundidos.

### **A.3. Construcción y Servicios de la Construcción y Servicios Prestados a Empresas y Servicios de Producción, por valor de \$1.881,4 millones**

Estos ingresos corresponden a servicios técnicos profesionales, ensayos, pruebas de laboratorio, participación de producción de emulsión, servicios UBT, servicios de pruebas balísticas, dirección técnica de control de la producción, supervisión importación, servicio operación planta Indumil - Drummond, transporte y escolta, bodegajes, servicio de arriendo, entre otro.

## **RECURSOS DE CAPITAL**

Los ingresos que se han realizado por este concepto están en el orden de \$4.681,6 millones, los cuales se encuentran sustentados principalmente en los siguientes rubros:

### **II.1. CAPITALIZACIONES por valor de \$20,4 millones**

Este rubro considera los recursos de la fiducia, sustentan el pago de las acreencias de INDUMIL presentes y futuras por concepto de bonos pensionales y cuartas partes pensionales,

### **II.2. RENDIMIENTOS FINANCIEROS por valor de \$4.661,2 millones**

Corresponde a los rendimientos financieros en razón a la liquidez disponible y al aumento en la tasa de interés ofrecida por las entidades financieras.

## Ejecución de gastos a febrero de 2026

La ejecución presupuestal de gastos presenta una ejecución en compromisos del 38,4% por un valor de \$524.894,9 millones. Como se presenta a continuación:

(Valores en millones de pesos)

CONCEPTO PRESUPUESTAL	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PORCENTA		
	VIGENTE	COMPROMISOS	PAGOS	COMPROM.	PAGOS
GASTOS DE FUNCIONAMIENTO	397.902,8	82.732,9	49.617,0	20,8	12,5
GASTOS DE PERSONAL	144.923,0	15.251,8	10.495,6	10,5	7,2
ADQUISICIÓN DE BIENES Y SERVICIOS	81.840,0	17.045,5	792,5	20,8	1,0
TRANSFERENCIAS CORRIENTES	49.172,9	26.846,8	26.846,7	54,6	54,6
DISMINUCIÓN DE PASIVOS	8.100,4	1.712,5	1.712,4	21,1	21,1
GASTOS POR TRIBUTOS, MULTAS, SANCIONES	113.866,5	21.876,3	9.769,8	19,2	8,6
GASTOS DE OPERACIÓN COMERCIAL	864.144,4	397.367,4	30.791,4	46,0	3,6
GASTOS DE INVERSIÓN	105.000,0	44.794,6	351,8	42,7	0,3
GASTO TOTAL	1.367.047,2	524.894,9	80.760,2	38,4	5,9
DISPONIBILIDAD FINAL	5.000,0	-237.265,9	206.868,7	(4,745)	4,137
<b>TOTAL GASTOS + D.FINAL</b>	<b>1.372.047,2</b>	<b>287.628,9</b>	<b>287.628,9</b>	<b>20,96</b>	<b>20,96</b>

**Gastos de Funcionamiento:** Se presenta una ejecución en compromisos por este concepto por valor de \$82.732,9 con un 20,8% de ejecución del presupuesto aprobado por este concepto, el gasto ejecutado más representativo se encuentra en los gastos de Gastos por transferencias Corrientes por valor de \$26.846,8 con un 54,6% de ejecución principalmente por la transferencia que se realiza a la nación por los excedentes financieros del año 2024 por valor de \$26.022 millones, adicionalmente por bonos pensionales y cuotas partes pensionales; seguido por los Tributos y multas por valor de \$21.876,3 millones con una ejecución del 19,2% de ejecución principalmente por el pago del impuesto de renta y complementarios; seguido por los Gastos de personal por valor de \$15.251,8 con un 10,5% de ejecución donde están incluido los salarios prima y contribuciones asociadas a la nómina como salud y pensión entre otros.

Adicionalmente se ejecutó en compromisos, los gastos por Adquisición de Bienes y Servicios por valor de \$17.045,5 millones con un 20,8%, en la cuales se encuentran la adquisición de activos no financieros, tales como: acueductos y otros conductos de suministro de agua, maquinaria y equipo; la adquisición diferentes de activos, donde se clasifican: productos del café, dotación (prendas de vestir y calzado), pasta de papel, papel y cartón, jabón, preparados para limpieza, llantas de caucho y neumáticos (cámaras de aire), máquinas, herramientas y sus partes, piezas y accesorios, aparatos transmisores de televisión y radio; teléfonos, servicios de terminación y acabados de edificios, servicios de alojamiento; servicios de suministro de comidas y bebidas; servicios de transporte; y servicios de distribución de electricidad, gas y agua, servicios de suministro de comidas, servicios de transporte de pasajeros, servicios de arrendamiento o alquiler de maquinaria y equipo sin operario, otro concepto del gasto son las

Finalmente, el rubro de Disminución de Pasivos donde se registra el pago del anticipo de cesantías y cesantías definitivas por valor de \$1.712,5 millones con un 21.1%, en el cual se contemplan únicamente cesantías y su incremento, resultado de las cesantías retroactivas.

**Gastos de Operación Comercial**, Corresponde a la compra de la materia prima como: es la adquisición de nitratos, accesorios de voladura, biocombustibles, aceros y gastos complementarios para la producción y elementos para comercializar al cierre del mes de septiembre se tiene una ejecución del 44,9% por valor de \$397.367,4 millones.

**El Presupuesto de Inversión** está conformado por los proyectos de Inversión, específicamente los de formación bruta de capital, con una ejecución en compromisos del 42,7% por valor de \$44.794,5 millones.