

BOLETÍN FINANCIERO 2026

Industria Militar (INDUMIL)

Cierre del Primer Semestre (30 de Junio de 2026)

POSICIÓN ESTRUCTURAL: CRECIMIENTO Y SOLIDEZ

La base patrimonial y de activos mantiene una expansión sólida respaldada por recursos propios.

ACTIVO TOTAL

\$1.708.748 Millones

+6% vs 2025

DISPONIBLE

\$353.387 M

+17% | +\$51.470 M

Garantiza una holgada posición para compromisos

INVERSIONES

\$85.239 M

+86% | +\$39.835 M

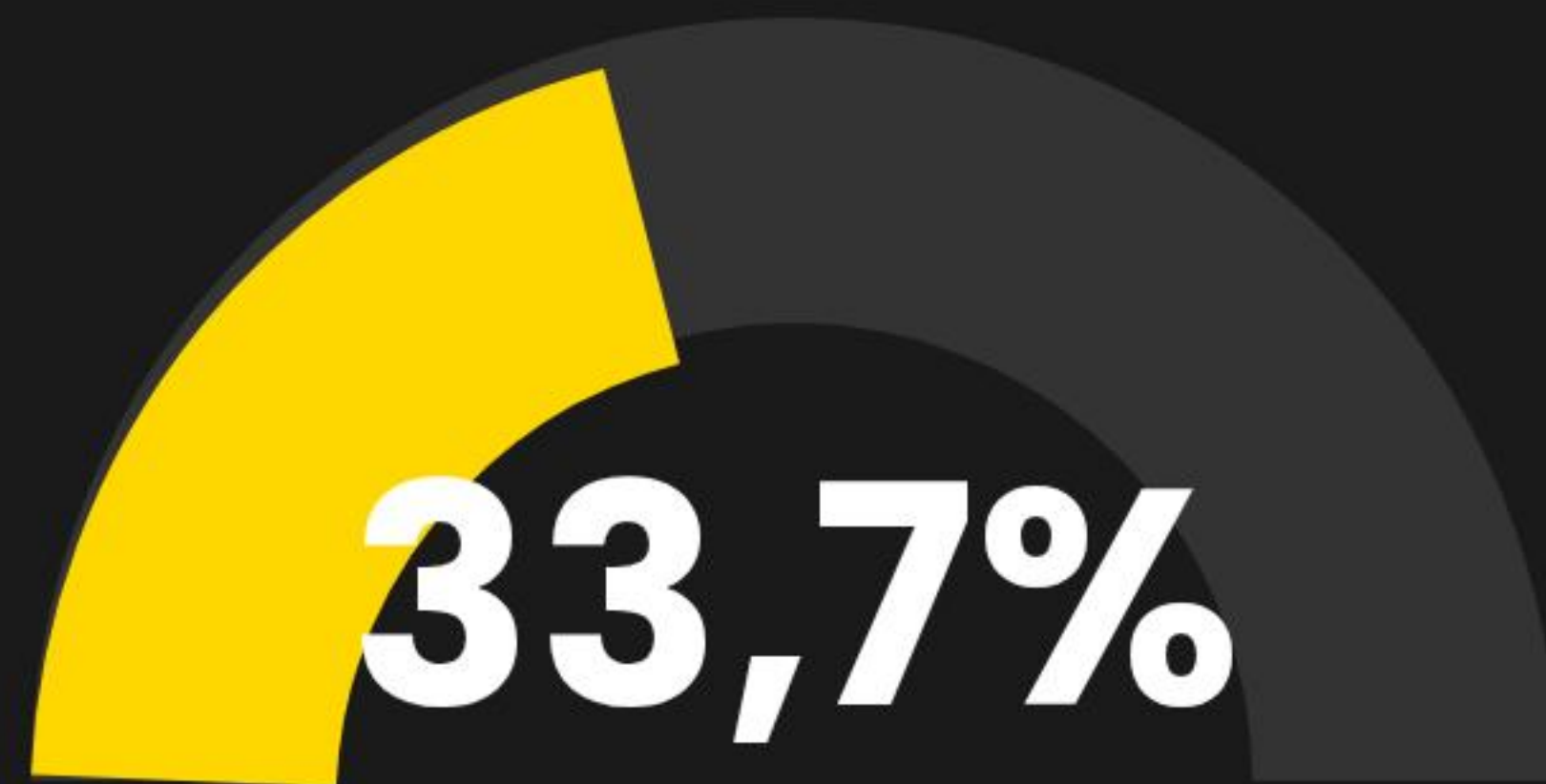
PATRIMONIO

\$1.128.052 M

GESTIÓN DE PASIVOS Y TESORERÍA

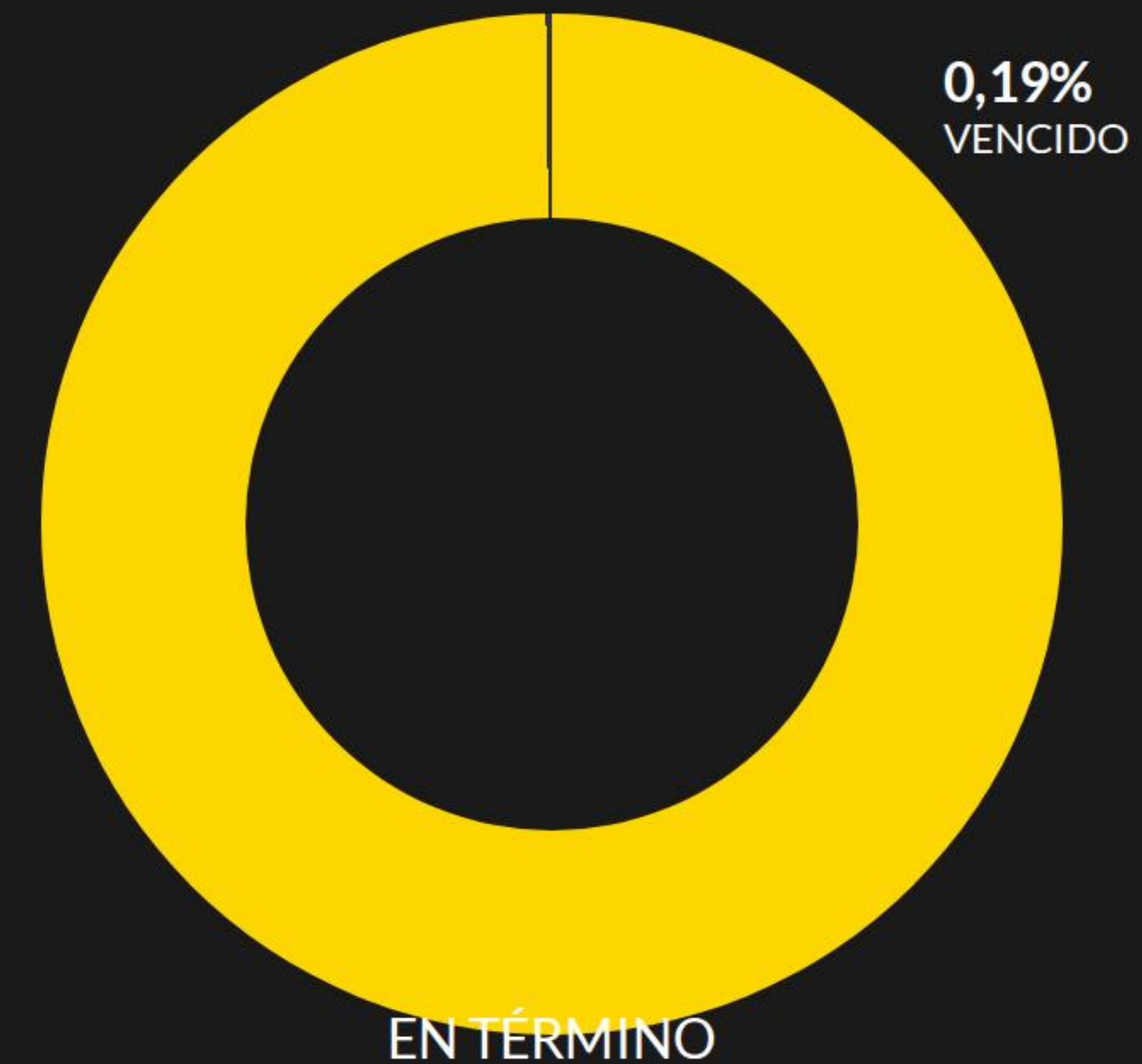
Incremento moderado de pasivos compensado con una excelente ejecución en el recaudo.

Nivel de Endeudamiento



El 66,3% de la empresa está financiada con recursos propios.

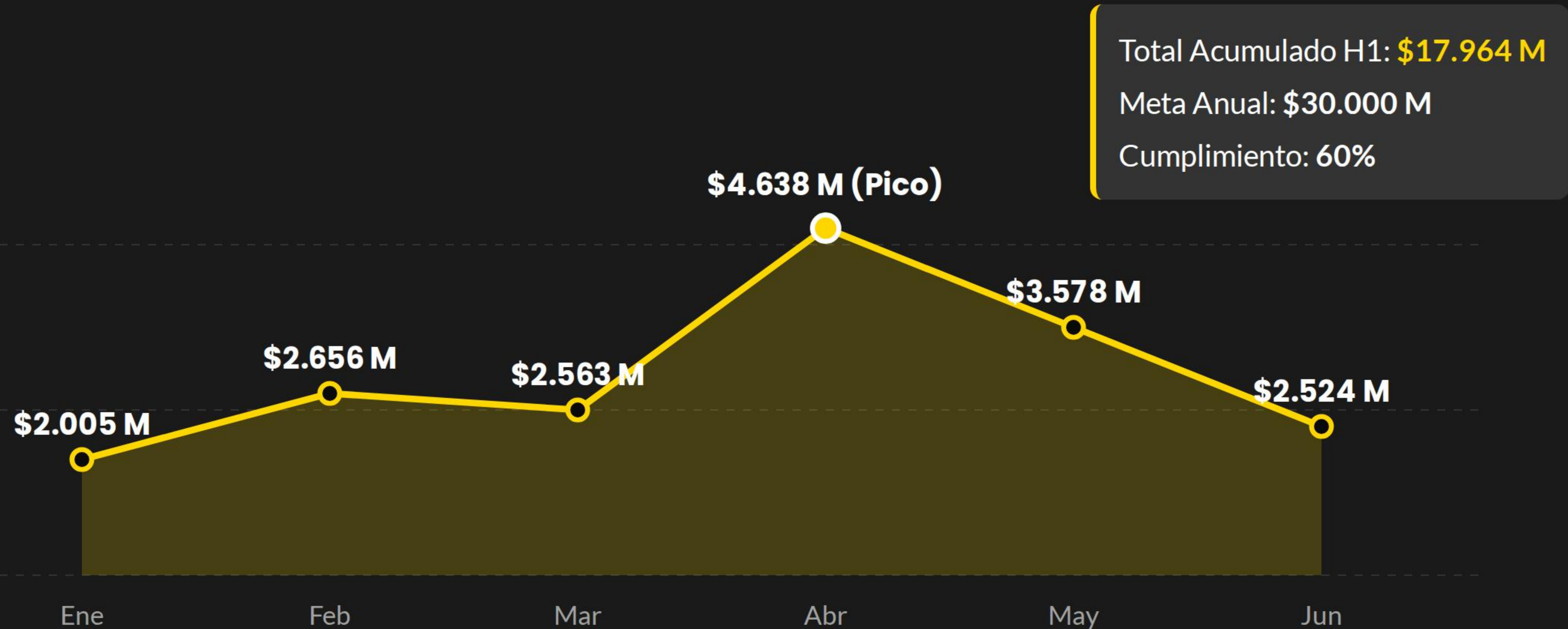
Facturación Vencida vs En Término



Gestión de recaudo altamente eficiente, minimizando riesgo de cartera.

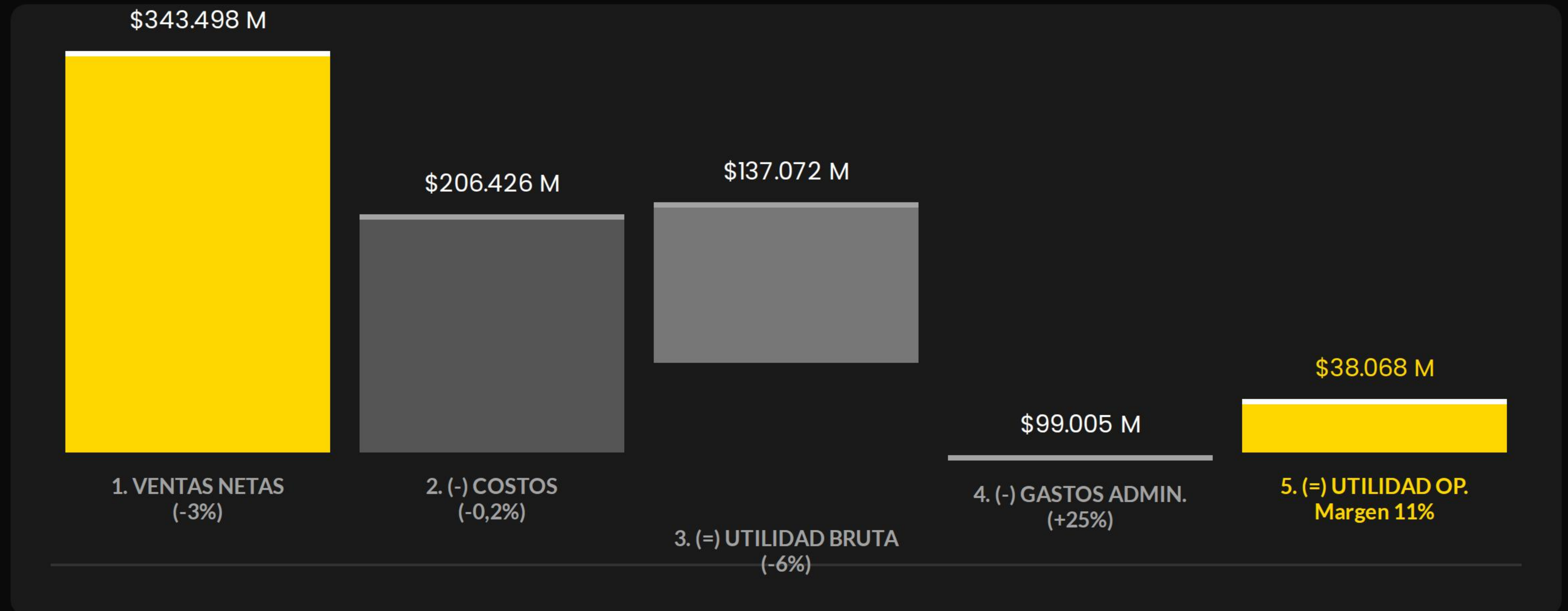
RENDIMIENTOS FINANCIEROS: MITIGANDO LA CAÍDA

La colocación estratégica de disponible superó proyecciones (60% de la meta en un semestre).



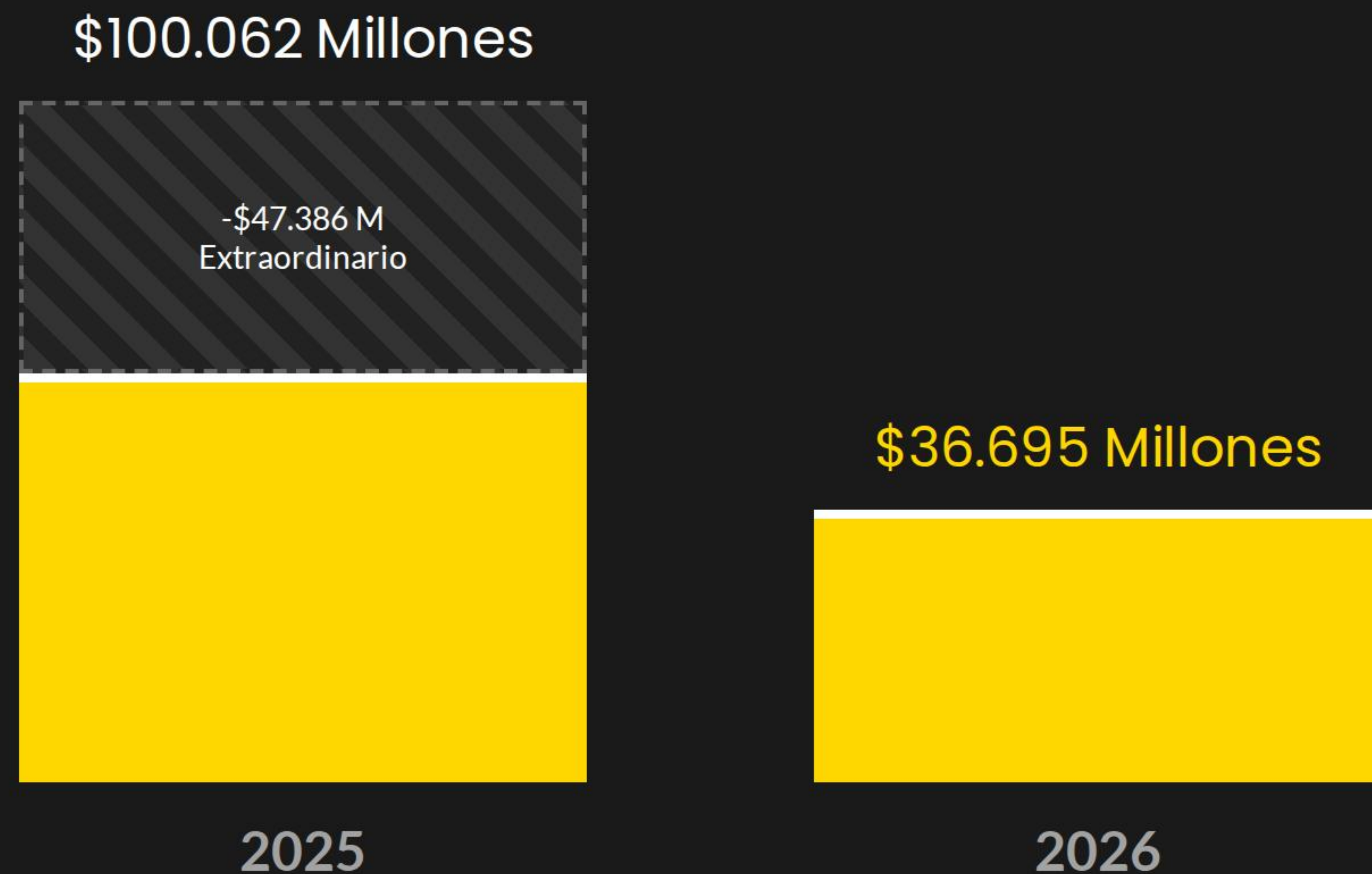
EL RETO OPERATIVO: EROSIÓN DE MÁRGENES

Descenso en ventas presenta costos inflexibles, contrayendo fuertemente la utilidad.



EL EFECTO EXTRAORDINARIO

Contextualizando la Utilidad Neta frente al ingreso atípico del año anterior.



El rubro de 'Otros Ingresos' se normalizó en 2026 a \$25.450 M (sostenido principalmente por rendimientos financieros).

TABLA DIAGNÓSTICA: INDICADORES DE GESTIÓN

Todos los indicadores estructurales son saludables, se encuentra en ejecución el plan de ventas.



MARGEN NETO

Por cada \$100 vendidos, \$11 son ganancias netas, se mantiene en doble dígito.



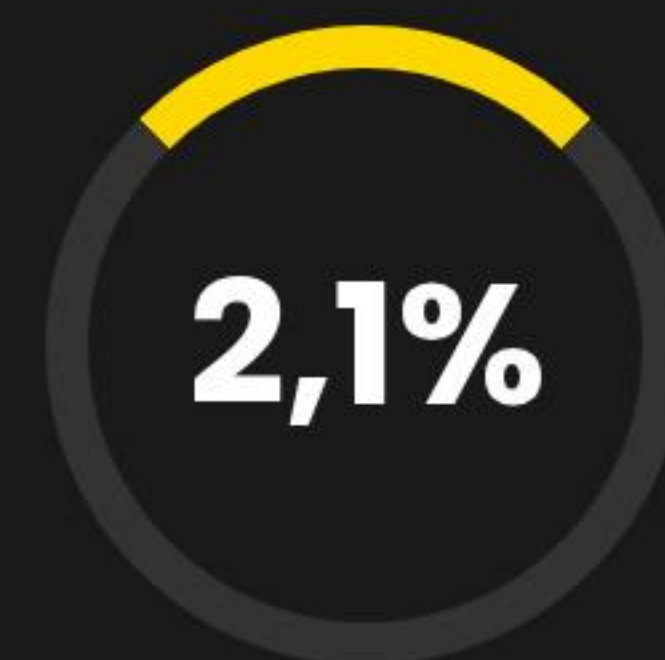
ENDEUDAMIENTO

Nivel de riesgo bajo y controlado.



EBITDA

La actividad principal genera caja operativa positiva.



ROA

Retorno de ganancia neta en el semestre.



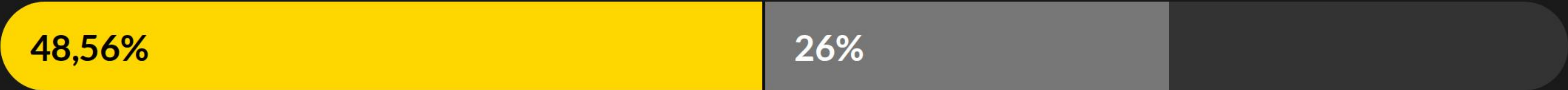
ROTACIÓN INV.

328 DÍAS. 1,1 veces al año. En ejecución plan de ventas y depuración.

RADIOGRAFÍA PRESUPUESTAL: EQUILIBRIO AL CORTE

A mitad de año, la ejecución del presupuesto presenta una asimetría controlada.

EJECUCIÓN DE INGRESOS



Recaudo Total Acumulado: \$666.293 Millones
Presupuesto Definitivo: \$1.372.047 Millones

EJECUCIÓN DE GASTOS

Compromisos pagados: \$357.808 Millones
Presupuesto Definitivo: \$1.372.047 Millones

Estricto apego al presupuesto: El flujo de caja del año corriente está perfectamente controlado sin desvíos estructurales.

INDUSTRIA MILITAR

INFORME EJECUTIVO INTEGRADO — CIERRE DE SEMESTRE

Radicado: 03.228.315

Fecha de Emisión: 15 de Julio, 2026

Generado por: GERENCIA FINANCIERA

Resumen Ejecutivo Actualizado: Este documento consolida la situación financiera general, la gestión de tesorería (incluyendo rendimientos y facturación) y el análisis presupuestal integrado tanto de ingresos como de gastos al cierre de junio de 2026. A nivel consolidado, la empresa muestra una sólida liquidez con \$353.387 millones disponibles y una robusta ejecución del presupuesto general.

1. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA Y DESEMPEÑO OPERATIVO

La estructura patrimonial y el estado de pérdidas y ganancias muestran un balance robusto, con retos específicos en márgenes de costos y gastos operativos:

GRUPO / CUENTA PRINCIPAL	JUNIO 2025 (\$M)	JUNIO 2026 (\$M)	VARIACIÓN (\$M)	VAR. % (H)	COMENTARIOS CLAVE
ACTIVO TOTAL	1.817.218	1.708.748	-108.470	-6%	Sólido portafolio enfocado en alta liquidez.
• Disponible	301.917	353.387	51.470	17%	Garantiza liquidez inmediata; incluye proyecto INVIAS.
• Inversiones	45.404	85.239	39.835	88%	Colocación en CDTs (\$40.000M) y H. Tequendama (\$45.239M).
PASIVO TOTAL	561.124	575.795	14.671	3%	Riesgo financiero bajo y controlado.
PATRIMONIO NETO	1.056.094	1.132.953	76.859	7%	Capitalización de utilidades 2025 por \$127.595M.
Ventas Netas	352.666	343.498	-9.168	-3%	Contracción en la comercialización de productos directos.
Utilidad Neta del Ejercicio	100.062	36.695	-63.367	-63%	Normalización tras el ingreso excepcional del fallo en 2025.

2. GESTIÓN DE TESORERÍA Y RENDIMIENTOS FINANCIEROS

Durante el primer semestre, el portafolio de inversiones y la colocación de excedentes de liquidez (especialmente CDTs) generaron rendimientos financieros sobresalientes, superando consistentemente las proyecciones mensuales.

MES (2026)	RENDIMIENTOS PROYECTADOS (\$M)	RENDIMIENTOS REALES (\$M)	DESVIACIÓN (\$M)	% CUMPLIMIENTO
Enero	1.980	2.005	+25	101%
Febrero	2.523	2.656	+133	105%
Marzo	2.333	2.563	+230	110%
Abril	3.408	4.638	+1.230	136%
Mayo	3.073	3.578	+505	116%
Junio	2.328	2.524	+196	108%
Acumulado Semestre	15.645	17.964	+2.319	115%

FACTURACIÓN ACTIVA / CARTERA COMERCIAL

Excelente comportamiento de recaudo comercial:

En Término: 99.81%

Vencido: 0.19%

OBLIGACIONES DE PROVEEDORES

Control adecuado de facturación recibida:

En Término: 95.02%

Vencido: 4.98%

3. EJECUCIÓN DEL PRESUPUESTO DE INGRESOS Y GASTOS

3.1. Ejecución Mensual de Ingresos

Estado consolidado del presupuesto definitivo de ingresos y captación de recursos acumulada a junio de 2026:

NIVEL / CONCEPTO	PRESUPUESTO VIGENTE (\$)	RECAUDOS DEL MES (\$)	RECAUDOS ACUMULADOS (\$)	% EJECUCIÓN
DISPONIBILIDAD INICIAL	239.746.000.000	0	183.621.929.303	76.59%
INGRESOS CORRIENTES	1.095.800.900.000	103.463.370.335	464.346.273.453	42.38%
• Venta de bienes y servicios	1.095.800.900.000	103.463.370.335	464.346.273.453	42.38%
- Químicos, explosivos y fibras	674.852.700.000	94.646.207.773	343.676.796.754	50.93%
- Armas y municiones y sus partes	396.614.289.212	5.804.077.524	100.874.827.932	25.43%
RECURSOS DE CAPITAL	36.500.300.000	2.563.752.381	18.325.595.734	50.21%
• Rendimientos Financieros	30.000.000.000	2.524.139.807	16.820.700.282	56.07%
TOTAL DISPONIBILIDAD + INGRESOS	1.372.047.200.000	106.027.122.716	666.293.798.490	48.56%

3.2. Ejecución del Presupuesto Agregado de Gastos

Detalle del presupuesto general de gastos con su correspondiente avance en compromisos y pagos efectivos:

CONCEPTO PRESUPUESTAL	APROPIACIÓN VIGENTE (\$)	COMPROMISOS ACUM. (\$)	PAGOS ACUMULADOS (\$)	% EJE. (PAGOS)
GASTOS DE FUNCIONAMIENTO	397.902.800.000	185.440.754.146	154.751.797.371	38.89%
• Gastos de Personal	144.923.000.000	54.829.666.608	51.715.293.813	35.68%
• Adquisición de Bienes y Servicios	81.840.000.000	32.934.428.202	12.315.964.482	15.05%
• Transferencias Corrientes	49.172.900.000	30.382.227.682	30.382.227.682	61.79%
• Disminución de Pasivos	8.100.400.000	2.039.522.315	2.039.522.314	25.18%
• Tributos, Multas y Sanciones	113.866.500.000	65.254.909.339	58.298.789.080	51.20%
GASTOS DE OPERACIÓN COMERCIAL	864.144.400.000	530.586.143.563	195.598.850.530	22.63%
INVERSIÓN	105.000.000.000	44.842.089.374	7.457.891.090	7.10%
TOTAL GASTOS	1.367.047.200.000	760.868.987.083	357.808.538.991	26.17%

4. PLAN DE ACCIÓN Y OPTIMIZACIÓN PRESUPUESTAL

- **1. Absorción Productiva de Depreciación:** Reactivar de inmediato la maquinaria parada para que el costo por depreciación sea absorbido por el costo de venta directo y deje de castigar directamente el gasto operativo.
- **2. Saneamiento Jurídico:** Desarrollar una defensa judicial agresiva para contrarrestar el incremento exponencial en provisiones de litigios judiciales (+ \$1.868M).
- **3. Ahorro en Gastos:** Implementar políticas rigurosas de austeridad y control sobre servicios públicos, viáticos, viajes, eventos, activos improductivos, entre otros.

GERENCIA FINANCIERA
Industria Militar