



ESTADOS FINANCIEROS

SEPARADOS



Informe del revisor fiscal sobre los estados financieros separados

A los señores Accionistas de
Odinsa S. A. (antes Grupo Odinsa S. A.)

21 de febrero de 2018

He auditado los estados financieros separados adjuntos de Odinsa S. A. (antes Grupo Odinsa S. A.), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo del año terminado en esa fecha y el resumen de las principales políticas contables indicadas en la Nota 4 y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia es responsable por la adecuada preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia y por las políticas de control interno que la gerencia consideró necesarias para que la preparación de estos estados financieros esté libre de incorrección material debido a fraude o error, seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del revisor fiscal

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos con base en mi auditoría. Efectué mi auditoría de acuerdo con las normas de auditoría de información financiera aceptadas en Colombia. Dichas normas exigen que cumpla con requerimientos éticos y que planifique y ejecute la auditoría con el fin obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de incorrección material.

Una auditoría consiste en desarrollar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del revisor fiscal, incluyendo la evaluación del riesgo de incorrección material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar dicha valoración, el revisor fiscal considera el control interno relevante de la entidad para la preparación y presentación de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias. Una auditoría también incluye una evaluación de lo apropiado de las políticas contables usadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la gerencia, así como la evaluación de la completa presentación de los estados financieros.

Considero que la evidencia de auditoría que obtuve es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.



*A los señores Accionistas de
Odinsa S. A. (antes Grupo Odinsa S. A.)*

21 de febrero de 2018

Opinión

En mi opinión, los estados financieros adjuntos, fielmente tomados de los libros, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Odinsa S. A. al 31 de diciembre de 2017 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia.

Párrafo de énfasis

Sin calificar mi opinión, llamo la atención sobre el hecho descrito en la siguiente nota a los estados financieros:

En la nota 33 se describe el estado actual de la demanda arbitral presentada por la Agencia Nacional de Infraestructura – “ANI” y del proceso de responsabilidad fiscal que adelanta la Contraloría General de la República, contra la subordinada Autopistas del Café S. A. y cuya resolución se espera tener en el mes de marzo de 2018.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

La gerencia también es responsable por el cumplimiento de aspectos regulatorios en Colombia relacionados con la gestión documental contable, la preparación de informes de gestión, y el pago oportuno y adecuado de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral. Mi responsabilidad como revisor fiscal en estos temas es efectuar procedimientos de revisión para emitir un concepto sobre su adecuado cumplimiento.

De acuerdo con lo anterior en mi concepto:

- a) La contabilidad de la Compañía durante el año 2017 ha sido llevada conforme a las normas legales y a la técnica contable y las operaciones registradas se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas.
- b) La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente.
- c) Existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y el informe de gestión preparado por los administradores. Los administradores dejaron constancia en dicho informe de gestión, que no entorpecieron la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores.
- d) La información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral, en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables. Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral.




*A los señores Accionistas de
Odinsa S. A. (antes Grupo Odinsa S. A.)*

21 de febrero de 2018

- e) La Compañía ha implementado el sistema de autocontrol y gestión del riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo de acuerdo con lo establecido en la Circular Externa 062 de 2007 emitida por la Superintendencia Financiera.

Otros asuntos

En cumplimiento de las responsabilidades del revisor fiscal contenidas en los numerales 1 y 3 del artículo 209 del Código de Comercio, relacionadas con la evaluación de si los actos de los administradores de la Compañía se ajustan a los estatutos y a las órdenes y a las instrucciones de la Asamblea de Accionistas y si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la sociedad o de terceros que estén en su poder, emité un informe separado de fecha 21 de febrero de 2018.


 Jorge Eliecer Moreno Urrea
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional No. 42619-T
 Designado por PricewaterhouseCoopers Ltda.

ODINSA S.A.

Estado de Situación Financiera Separados

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

(Cifras en miles de pesos colombianos)

	NOTA	31-DIC-17	31-DIC-16
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	7.667.512	47.421.427
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	8	137.182.134	269.980.598
Activos por impuestos	9	21.434.929	9.204.364
Otros activos no financieros	10	430.047	236.996
Activos clasificados como mantenidos para la venta	11	41.738.047	11.947.474
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		208.452.669	338.790.859
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	12	1.863.707.731	1.460.262.900
Propiedades, planta y equipo	13	4.930.788	18.369.659
Propiedades de inversión	14	-	33.159.080
Activos intangibles distintos de plusvalía	15	1.523.201	850.633
Activos por impuestos diferidos	9	22.156.668	36.203.351
Otros activos financieros	16	315.146	418.049
Otros activos no financieros	10	7.063.964	7.264.682
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		1.899.697.498	1.556.528.354
TOTAL ACTIVOS		2.108.150.167	1.895.319.213
PATRIMONIO Y PASIVOS			
PATRIMONIO			
Capital suscrito y pagado	23	19.604.682	19.604.682
Prima de emisión	23	354.528.587	354.528.587
Resultados del ejercicio	23	144.006.078	670.201.765
Ganancias acumuladas	23	(243.028.271)	(229.121.173)
Reservas	23	1.072.633.626	499.067.792
Otros resultados integrales		83.088.641	121.023.458
Otros componentes de patrimonio		(7.154.634)	(6.541.592)
TOTAL PATRIMONIO		1.423.678.709	1.428.763.519

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.



MAURICIO OSSA ECHEVERRI
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)



MARIO ALONSO GARCÍA ROMERO
Contador T.P. 69852-T
(Ver certificación adjunta)



JORGE ELIÉCER MORENO URREA
Revisor Fiscal T.P. 42619 - T
Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.
(Ver Informe Adjunto)

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS ● ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADOS

	NOTA	2017	2016
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones financieras	17	59.628.129	146.461.118
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	18	63.037.699	68.052.632
Beneficios a empleados	19	8.918.926	5.019.282
Pasivos por impuestos corrientes	9	14.449.132	282.018
Otros pasivos no financieros	20	3.112.825	4.511.308
Títulos emitidos	21	84.512.182	332.449
Pasivos clasificados como mantenidos para la venta	22	-	6.758.784
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		233.658.893	231.417.591
PASIVOS NO CORRIENTES			
Obligaciones financieras	17	16.569.060	131.328.474
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	18	-	456.970
Beneficios a empleados	19	2.287.842	4.593.818
Pasivos por impuestos diferidos	9	37.179.283	19.648.978
Títulos emitidos	21	394.776.380	79.000.000
Otros pasivos no financieros	20	-	109.863
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		450.812.565	235.138.103
TOTAL PASIVOS		684.471.458	466.555.694
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		2.108.150.167	1.895.319.213

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.



MAURICIO OSSA ECHEVERRI
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)



MARIO ALONSO GARCÍA ROMERO
Contador T.P. 69852-T
(Ver certificación adjunta)



JORGE ELIÉCER MORENO URREA
Revisor Fiscal T.P. 42619 - T
Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.
(Ver Informe Adjunto)

ODINSA S.A.

Estados de Resultados Integrales Separados

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

(Cifras en miles de pesos colombianos)

	NOTA	31-DIC-17	31-DIC-16
OPERACIONES CONTINUADAS			
Ingresos de actividades ordinarias	24	67.010.941	117.367.757
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación		193.784.792	651.045.609
Costo de ventas		(1.614.277)	(4.348.854)
GANANCIA BRUTA		259.181.456	764.064.512
Otros ingresos	25	19.205.101	10.297.390
Gastos de administración	26	(68.360.680)	(49.641.576)
Otros gastos	27	(8.131.358)	(10.255.445)
GANANCIA (PÉRDIDA) POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		201.894.519	714.464.880
Ingresos financieros	28	16.815.662	11.994.771
Costos financieros	28	(43.625.696)	(41.928.632)
COSTO FINANCIERO, NETO		(26.810.034)	(29.933.861)
GANANCIA (PÉRDIDA), ANTES DE IMPUESTOS		175.084.485	684.531.019
Gasto por Impuesto a las Ganancias	9	(30.168.384)	(5.628.070)
GANANCIA (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO DE OPERACIONES CONTINUADAS		144.916.101	678.902.949
OPERACIONES DISCONTINUAS			
(Pérdida) neta de operaciones discontinuas	29	(910.023)	(8.701.184)
GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO		144.006.078	670.201.765
Ganancia (pérdida) por acción de operaciones continuadas		0,74	3,46
Ganancia (pérdida) por acción de operaciones discontinuas		(0,005)	(0,04)

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.



MAURICIO OSSA ECHEVERRI
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)



MARIO ALONSO GARCÍA ROMERO
Contador T.P 69852-T
(Ver certificación adjunta)



JORGE ELIÉCER MORENO URREA
Revisor Fiscal T.P 42619 - T
Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.
(Ver Informe Adjunto)

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

ODINSA S.A.

Estados de Otros Resultados Integrales Separados

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

(Cifras en miles de pesos colombianos)

	31-DIC-17	31-DIC-16
UTILIDAD NETA	144.006.078	670.201.765
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		
Diferencia en cambio por conversión	(24.970.590)	7.571.426
Método de participación patrimonial	(14.098.072)	863.621
Beneficios a empleados	17.215	-
Diferencia en cambio por conversión - Operaciones discontinuas	1.116.630	(1.116.630)
TOTAL OTROS RESULTADOS INTEGRALES	(37.934.817)	7.318.416
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	106.071.261	677.520.181

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.



MAURICIO OSSA ECHEVERRI
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)



MARIO ALONSO GARCÍA ROMERO
Contador T.P 69852-T
(Ver certificación adjunta)



JORGE ELIÉCER MORENO URREA
Revisor Fiscal T.P 42619 - T
Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.
(Ver Informe Adjunto)

ODINSA S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Separado

Al 31 de diciembre de 2017

(Cifras en miles de pesos colombianos)

	CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	PRIMA EN COLOCACIÓN DE ACCIONES	RESERVA LEGAL	RESERVA PARA INVERSIÓN Y DONACIONES	RESULTADO DEL EJERCICIO	RESULTADOS ACUMULADOS	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	OTROS COMPONENTES DEL PATRIMONIO	TOTAL PATRIMONIO
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016	19.604.682	354.528.587	78.498.174	291.479.351	133.190.039	(274.446.164)	113.705.042	(2.245.480)	714.314.231
RESULTADO INTEGRAL:									
Apropiaciones	-	-	-	133.190.039	(133.190.039)	-	-	-	-
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	7.318.416	-	7.318.416
Ganancia del ejercicio	-	-	-	-	670.201.765	-	-	-	670.201.765
Impuesto a la riqueza	-	-	-	(4.099.772)	-	-	-	-	(4.099.772)
Otros movimientos	-	-	-	-	-	45.324.991	-	(4.296.112)	41.028.879
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016	19.604.682	354.528.587	78.498.174	420.569.618	670.201.765	(229.121.173)	121.023.458	(6.541.592)	1.428.763.519
RESULTADO INTEGRAL:									
Apropiaciones	-	-	-	575.201.395	(670.201.765)	-	-	-	(95.000.370)
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	(37.934.817)	-	(37.934.817)
Ganancia del ejercicio	-	-	-	-	144.006.078	-	-	-	144.006.078
Impuesto a la riqueza	-	-	-	(1.635.561)	-	-	-	-	(1.635.561)
Otros movimientos	-	-	-	-	-	(13.907.098)	-	(613.042)	(14.520.140)
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017	19.604.682	354.528.587	78.498.174	994.135.452	144.006.078	(243.028.271)	83.088.641	(7.154.634)	1.423.678.709

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

Mauricio Ossa Echeverri

MAURICIO OSSA ECHEVERRI
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

MARIO ALONSO GARCÍA ROMERO
Contador T.P. 69852-T
(Ver certificación adjunta)

JORGE ELIÉCER MORENO URREA
Revisor Fiscal T.P. 42619 - T
Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.
(Ver Informe Adjunto)

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

ODINSA S.A.

Estados de Flujos de Efectivo Separados

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

(Expresados en miles de pesos colombianos)

	31-DIC-17	31-DIC-16
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
GANANCIA NETA DEL AÑO	144.006.078	670.201.765
Ajustes para conciliar la utilidad neta del año y usado en las actividades de operación:		
Gasto del impuesto a la renta reconocido en utilidades o pérdidas	30.168.384	5.628.070
Participación en el resultado de asociadas y negocios conjuntos	(193.784.792)	(653.726.415)
(Pérdida) utilidad por venta de propiedades, planta y equipo	1.355.618	824.585
(Pérdida) utilidad, neta por venta de inversiones	(37.837.239)	(78.124.596)
Utilidad/pérdida neta del valor razonable surgida sobre propiedades de inversión	-	(2.310.489)
Utilidad/pérdida de valoración de inversiones medidas a valor razonable a través de utilidades y pérdidas	102.905	(10.828.749)
Costos financieros reconocidos en utilidades	39.879.896	34.022.177
Ingresos por intereses reconocidos en resultado del periodo	(26.463.735)	-
Gastos reconocidos con respecto a beneficios a empleados y provisiones	-	4.593.818
Utilidad/pérdida neta surgida sobre la venta de activos no corrientes disponibles para la venta y otros activos	776.326	10.692.795
Pérdida neta de operaciones discontinuas	(36.962)	(1.991.611)
Utilidad/ pérdida neta del valor del costo amortizado de instrumentos financieros	-	4.832.000
Deterioro, neto de activos no corrientes reconocidos en resultados del periodo	(6.036.176)	-
Depreciación y amortización de activos no corrientes	3.709.217	3.193.276
Diferencia en cambio reconocida en resultados, sobre instrumentos financieros	69.463	(1.260.340)
Otros ajustes para conciliar la (pérdida) ganancia	(4.725.899)	198.514
	(48.816.916)	(14.055.200)
CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO DE:		
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	22.112.649	13.185.230
Otros activos	11.163.605	1.944.369
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	(70.714.935)	13.405.475
Beneficios a empleados	1.593.669	1.130.345
Otros pasivos	(6.758.784)	(4.404.171)
Intereses recibidos	-	1.217.569
Impuesto a la riqueza pagado	(1.635.561)	(4.099.772)
Impuesto a la renta pagado	(8.560.957)	(8.949.148)
FLUJO NETO DE EFECTIVO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(101.617.230)	(625.303)



MAURICIO OSSA ECHEVERRI
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)



MARIO ALONSO GARCÍA ROMERO
Contador T.P 69852-T
(Ver certificación adjunta)



JORGE ELIÉCER MORENO URREA
Revisor Fiscal T.P 42619 - T
Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.
(Ver Informe Adjunto)

	31-DIC-17	31-DIC-16
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Dividendos recibidos de las asociadas y negocios conjuntos	66.502.350	94.830.666
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(3.587.500)	(11.480)
Producto de la venta de propiedades, planta y equipo	561.335	339.277
Adquisición de activos intangibles	(2.590.616)	(666.915)
Producto de la venta de activos intangibles	-	3.090
Adquisición participaciones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	(116.336.939)	(23.815.270)
Producto de la venta de participaciones en asociadas y negocios conjuntos	60.624.189	28.843.113
FLUJO NETO DE EFECTIVO GENERADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	5.172.819	99.522.481
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Pago de bonos y papeles comerciales	(9.833.121)	-
Emisión de bonos	400.000.000	-
Aumento (disminución) de otros instrumentos de financiación	(219.719.259)	(40.235.647)
Dividendos pagados	(94.977.335)	-
Intereses pagados	(18.779.789)	(15.885.195)
Devolución de retengarantías y otros pasivos	-	(13.645.025)
FLUJO DE EFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	56.690.496	(69.765.867)
AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	(39.753.915)	29.131.311
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año.	47.421.427	18.290.116
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO.	7.667.512	47.421.427

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros

Mauricio Ossa Echeverri

MAURICIO OSSA ECHEVERRI
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

Mario Alonso García Romero

MARIO ALONSO GARCÍA ROMERO
Contador T.P 69852-T
(Ver certificación adjunta)

Jorge Eliécer Moreno Urrea

JORGE ELIÉCER MORENO URREA
Revisor Fiscal T.P 42619 - T
Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.
(Ver Informe Adjunto)