

# ESTADOS FINANCIEROS

**POSTOBÓN S.A.**  
**Estados financieros separados**  
**31 de diciembre de 2017**  
**(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2016)**  
**(En millones de pesos colombianos)**



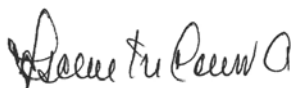
POSTOBÓN S.A.  
**Estados separados de situación financiera**  
 (En millones de pesos Colombianos)

	Nota	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
<b>Activos</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	\$ 125.062	73.365
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	564.639	333.508
Inventarios	9	138.981	140.380
Activos por impuestos corrientes		677	594
Otros activos no financieros corrientes	10	17.800	11.117
<b>Total activos corrientes</b>		<b>\$ 847.159</b>	<b>558.964</b>
Propiedades, planta y equipo	11	\$ 1.781.518	1.576.729
Activos intangibles	12	44.831	44.216
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	1.299	70.756
Propiedades de inversión	13	139.223	199.304
Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación	14	312.921	190.561
Otros activos financieros no corrientes		5	5
Otros activos no financieros no corrientes	10	40.840	42.004
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>2.320.637</b>	<b>2.123.575</b>
<b>Total activos</b>		<b>\$ 3.167.796</b>	<b>2.682.539</b>
<b>Pasivos</b>			
Pasivos por impuestos corrientes		\$ 14.341	23.683
Préstamos y obligaciones	16	35.191	2.770
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	17	282.172	328.602
Beneficios a los empleados	19	23.842	20.491
Provisiones corrientes	20	11.634	-
Otros pasivos no financieros	18	34.191	27.296
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>\$ 401.371</b>	<b>402.842</b>
Préstamos y obligaciones	16	\$ 503.906	250.000
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar no corrientes	17	-	225
Beneficios a los empleados	19	15.359	14.444
Provisiones no corrientes	20	26.694	20.378
Pasivos por impuestos diferidos	15	194.621	182.012
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>\$ 740.580</b>	<b>467.059</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>\$ 1.141.951</b>	<b>869.901</b>
<b>Total patrimonio</b>	21	<b>2.025.845</b>	<b>1.812.638</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>3.167.796</b>	<b>2.682.539</b>

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



**MIGUEL FERNANDO ESCOBAR PENAGOS**  
Representante Legal



**MARÍA ASCENETH CUERVO ÁLVAREZ**  
Contadora  
T.P. 22467-T



**NATALY CASTRO ARANGO**  
Revisora Fiscal  
T.P. 138316 -T

Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe del 27 de febrero de 2018)

POSTOBÓN S.A.  
**Estados separados de resultados y otro resultado integral**  
 (En millones de pesos Colombianos)

<b>Años terminados el 31 de diciembre de:</b>	<b>Nota</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Operaciones continuas</b>			
Ingresos de actividades ordinarias por venta de bebidas		\$ 1.484.163	1.393.801
Ingresos de actividades ordinarias por otras ventas		140.666	158.736
	22	<u>1.624.829</u>	<u>1.552.537</u>
Costo de ventas	23	<u>(837.926)</u>	<u>(794.138)</u>
<b>Utilidad bruta</b>		<b>\$ <u>786.903</u></b>	<b><u>758.399</u></b>
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo y propiedades de inversión neto		186	12.267
Costos de distribución	24	(415.567)	(394.182)
Gastos de administración	25	(183.361)	(162.252)
Otros ingresos (gastos), neto		(980)	5.231
<b>Resultados de actividades de la operación</b>		<b>\$ <u>187.181</u></b>	<b><u>219.463</u></b>
Ingreso financiero		6.216	10.096
Costos financieros		(49.392)	(21.694)
<b>Costo financiero, neto</b>	26	<b>\$ <u>(43.176)</u></b>	<b><u>(11.598)</u></b>
Participación en las ganancias de asociadas	14	<u>(10.003)</u>	<u>(3.087)</u>
<b>Utilidad antes de impuestos</b>		<b>134.002</b>	<b>204.778</b>
Gastos por impuestos a las ganancias	15	<u>(55.342)</u>	<u>(70.452)</u>
<b>Resultado del período</b>		<b>\$ <u>78.660</u></b>	<b><u>134.326</u></b>
<b>Otro resultado integral</b>			
Revaluación de terrenos		178.088	-
Traslado de superavit por revaluación de propiedades de inversión a PPE		46.971	-
Participación en ORI de inversiones contabilizadas por el método de participación patrimonial		(2.929)	(441)
Pérdidas actuariales no reconocidas		(1.356)	(637)
Impuesto a las ganancias sobre otro resultado integral	15	<u>(17.362)</u>	<u>210</u>
<b>Otro resultado integral del año, neto de impuestos</b>	29	<b><u>203.412</u></b>	<b><u>(868)</u></b>
<b>Resultado integral total del año</b>		<b>\$ <u>282.072</u></b>	<b><u>133.458</u></b>

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

  
**MIGUEL FERNANDO ESCOBAR PENAGOS**  
 Representante Legal

  
**MARÍA ASCENETH CUERVO ÁLVAREZ**  
 Contadora  
 T.P. 22467-T


  
**NATALY CASTRO ARANGO**  
 Revisora Fiscal  
 T.P. 138316 -T  
 Miembro de KPMG S.A.S.  
 (Véase mi informe del 27 de febrero de 2018)

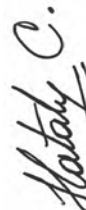
POSTOBÓN S.A.  
**Estados separados de cambios en el patrimonio**  
 (Expresado en millones de pesos Colombianos)

Años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016:	Nota	Capital suscrito y pagado	Superávit método de participación	Legal	Para método de participación	Reservas		Resultados del ejercicio	Otro resultado integral		Resultados acumulados	Total patrimonio
						Para acciones propias	Ocasionales		Revaluación de terrenos	Total resultado integral		
<b>Saldo inicial al 1 de enero de 2016</b>		121	293	73.580	22.692	-	733.952	116.037	1.099	304.568	451.150	1.702.393
Cambio en el patrimonio:												
Resultado del periodo		-	-	-	-	-	-	134.326	-	-	-	134.326
Otro resultado integral		-	-	-	-	-	-	-	(668)	(868)	-	(668)
Superávit método de participación		-	1.548	-	-	-	-	-	-	-	-	1.548
Impuesto a la riqueza		-	-	-	-	-	(9.210)	-	-	-	-	(9.210)
Distribución de resultados	21	-	-	11.604	2.012	-	86.870	(116.037)	-	-	-	(15.551)
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2016</b>		121	1.841	85.184	24.704	-	811.612	134.326	231	303.700	451.150	1.812.638
Cambio en el patrimonio:												
Resultado del periodo		-	-	-	-	-	-	78.660	-	-	-	78.660
Otro resultado integral		-	-	-	-	-	-	-	(21.647)	156.441	-	156.441
Superávit método de participación		-	(746)	-	-	-	-	-	-	-	-	(746)
Traslado de superávit por revaluación de propiedades de inversión a PPE		-	-	-	-	-	-	-	46.971	-	(46.971)	-
Acciones propias readquiridas	21	-	-	-	-	(195)	(3.674)	-	-	-	-	(195)
Impuesto a la riqueza		-	-	-	-	-	88.614	(134.326)	-	-	-	(3.674)
Distribución de resultados	21	-	-	13.433	24.704	15.000	88.614	117.047	-	-	-	(17.279)
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2017</b>		121	1.096	98.617	24.704	14.805	896.652	78.660	(21.416)	507.112	(404.179)	2.025.845

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

  
**MIGUEL FERNANDO ESCOBAR PENAGOS**  
 Representante Legal

  
**MARÍA ASCENETH CUERVO ÁLVAREZ**  
 Contadora  
 T.P. 22467-T

  
**NATALY CASTRO ARANGO**  
 Revisora Fiscal  
 T.P. 138316 -T

Miembro de KPMG S.A.S.  
 (Véase mi informe del 27 de febrero de 2018)

POSTOBÓN S.A.  
**Estados separados de flujos de efectivo**  
 (En millones de pesos Colombianos)

<b>Años terminados el 31 de diciembre de:</b>	<b>Nota</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>			
Resultados del ejercicio		78.660	134.326
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto usado en las actividades de operación:			
Depreciación de propiedades, planta y equipo y propiedades de Inversión	11 y 13	141.802	104.456
Amortización de intangibles	12	3.870	2.752
Deterioro deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	575	207
Diferencia en cambio no realizada		(2)	(15)
Pérdida por método de participación en asociadas, neto	14	10.003	3.087
Pérdida en venta de propiedad, planta y equipo, neto	11	(186)	4
Utilidad en venta de propiedades de inversión	13	-	(12.271)
Ganancia en reducción de beneficios a los empleados	19	(441)	(725)
Provisiones por contingencias	20	997	1.924
Impuesto a las ganancias		55.342	70.452
Cambios en activos y pasivos:			
Inventarios	9	1.399	(38.101)
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	(202.179)	(180.597)
Otros activos no financieros	10	(5.509)	(8.739)
Activos y pasivos por impuestos corrientes	15	(2.630)	(473)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	17	(46.799)	(150.329)
Beneficios a los empleados	19	3.351	1.341
Provisiones		12.277	16.781
Otros pasivos no financieros	18	6.902	1.283
		<u>57.432</u>	<u>(54.637)</u>
Intereses pagados		(38.744)	(7.203)
Impuesto a la riqueza pagado		(3.674)	(9.210)
Impuesto a las ganancias pagado		(66.890)	(66.422)
<b>Efectivo neto usado en las actividades de operación</b>		<u>(51.876)</u>	<u>(137.472)</u>
<b>Flujos de efectivo por actividades de inversión</b>			
Dividendos recibidos	14	-	1.545
Consideración recibida por venta de propiedad, planta y equipo	11	634	398
Consideración recibida por venta de propiedad de inversión	13	-	25.077
Adquisición activos intangibles	12	(4.485)	(35.524)
Adquisición de asociadas y negocio conjunto	14	(91.362)	(40.603)
Adquisición de propiedades, planta y equipo	11	(107.470)	(169.154)
Adquisición de propiedades de inversión	13	(1.400)	-
<b>Efectivo neto usado en las actividades de inversión</b>		<u>(204.083)</u>	<u>(218.261)</u>
<b>Flujos de efectivo por actividades de financiamiento</b>			
Desembolso de préstamos incluido intereses	17	325.083	259.973
Pago de préstamos y obligaciones financieras	17	(12)	-
Recompra de acciones propias	21	(195)	-
Dividendos pagados		(17.220)	(15.488)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de financiación</b>		<u>307.656</u>	<u>244.485</u>
<b>(Disminución neta) aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>		51.697	(111.248)
Efectivo y equivalentes al efectivo al 1 de enero		73.365	184.613
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre</b>		<u>125.062</u>	<u>73.365</u>

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

  
**MIGUEL FERNANDO ESCOBAR PENAGOS**  
 Representante Legal

  
**MARIA ASCENETH CUERVO ÁLVAREZ**  
 Contadora  
 T.P. 22467-T

  
**NATALY CASTRO-ARANGO**  
 Revisora Fiscal  
 T.P. 138316 -T  
 Miembro de KPMG S.A.S.  
 (Véase mi informe del 27 de febrero de 2018)