



ODINSA S.A.

Estado de Situación Financiera Consolidado a 30 de junio de 2016 vs 31 de diciembre de 2015  
(Cifras en miles de pesos colombianos)

	Junio de 2016	Diciembre de 2015
<b>ACTIVOS</b>		
<b>Activos corrientes</b>		
Efectivo y equivalentes al efectivo	520.451.237	261.848.398
Efectivo Restringido	148.496.541	120.194.470
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	323.935.197	330.408.607
Inventarios	9.456.899	7.652.887
Activos por impuestos corrientes	57.226.624	36.462.548
Otros activos financieros corrientes	20.104.111	40.379.418
Otros activos no financieros corrientes	20.589.927	26.449.994
	<u>1.100.260.536</u>	<u>823.396.322</u>
<b>Activos no corrientes</b>		
Efectivo Restringido	0	10.018.713
Activos Intangibles distintos a la plusvalía	332.124.325	103.175.017
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	935.634.250	1.091.154.406
Propiedades, Planta y Equipo	631.066.436	651.770.022
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	1.159.318.587	165.593.284
Propiedades de inversión	35.761.109	35.761.109
Activos por impuestos diferido	53.584.717	34.719.874
Otros activos financieros	56.892.801	56.892.801
Otros activos no financieros	20.170.304	10.341.021
	<u>3.224.552.529</u>	<u>2.159.426.247</u>
<b>Activos totales</b>	<u><b>4.324.813.065</b></u>	<u><b>2.982.822.569</b></u>
<b>PATRIMONIO Y PASIVOS</b>		
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>		
Capital en acciones	19.604.682	19.604.682
Prima de emisión	354.528.587	354.528.587
Resultados del ejercicio	100.221.981	133.190.039
Ganancias acumuladas	-275.388.902	-274.446.164
Reservas	499.067.791	369.977.525
Otros componentes de patrimonio	135.692.563	111.459.562
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios</b>	<u><b>833.726.702</b></u>	<u><b>714.314.231</b></u>
<b>Participación no controladora</b>	<u><b>261.086.794</b></u>	<u><b>259.716.978</b></u>
	<u><b>1.094.813.496</b></u>	<u><b>974.031.209</b></u>
<b>Pasivos corrientes</b>		
Obligaciones financieras corrientes	521.498.150	515.744.791
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	138.280.390	96.643.175
Otras provisiones	1.322.086	0
Otros Pasivos financieros	31.349.616	0
Otros pasivos no financieros	56.554.567	122.143.420
Pasivo por impuesto corrientes, corriente	42.979.061	16.797.548
Títulos emitidos	28.131.940	340.011
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	0	10.878.011
<b>Pasivos corrientes totales</b>	<u><b>820.115.810</b></u>	<u><b>762.546.956</b></u>
<b>Pasivos no corrientes</b>		
Obligaciones financieras no corrientes	1.392.361.863	964.531.026
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	262.948.623	56.447.611
Otros pasivos no financieros	179.362.711	82.420.347
Otras provisiones no corrientes	7.181.042	12.808.544
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	0	409.282
Pasivos por impuestos diferidos	58.621.606	50.627.594
Títulos emitidos	509.407.914	79.000.000
<b>Pasivos no corrientes totales</b>	<u><b>2.409.883.759</b></u>	<u><b>1.246.244.404</b></u>
<b>Pasivos totales</b>	<u><b>3.229.999.569</b></u>	<u><b>2.008.791.360</b></u>
<b>Patrimonio y pasivos totales</b>	<u><b>4.324.813.065</b></u>	<u><b>2.982.822.569</b></u>

Gustavo Andres Ordoñez Salazar  
Representante Legal

Guillermo Tuta Aponte  
Contador  
T.P. 20826 - T

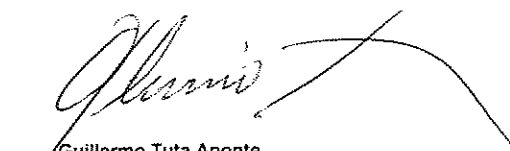


ODINSA S.A.

Estado de Resultado Integral Consolidado, resultado al 30 de Junio de 2016, vs 31 de junio de 2015, por función de gasto  
(en miles de pesos colombianos)

Resultado de periodo	Junio de 2016	Junio de 2015	31-dic-15
<b>Ganancia (pérdida)</b>			
Ingresos de actividades ordinarias	418.183.534	348.718.720	865.794.473
Costo de ventas	<u>-164.618.577</u>	<u>-142.956.307</u>	<u>-494.166.636</u>
<b>Ganancia bruta</b>	<b>253.564.957</b>	<b>205.762.413</b>	<b>371.627.837</b>
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	55.318.742	19.541.873	37.129.328
Ingresos por dividendos	0	1.594.861	1.594.861
Gastos de administración	-63.116.043	-95.676.736	-133.013.280
Otros ingresos	5.426.137	39.231.955	35.881.976
Otros gastos	<u>-10.187.532</u>	<u>-16.581.846</u>	<u>-25.474.755</u>
<b>Ganancia (pérdida) por actividades de operación</b>	<b>241.006.260</b>	<b>153.872.520</b>	<b>287.745.967</b>
Ingresos financieros	6.659.837	4.355.163	6.871.033
Costos financieros	<u>-75.801.648</u>	<u>-25.024.602</u>	<u>-48.616.785</u>
<b>Ganancia (pérdida), antes de impuestos</b>	<b>171.864.449</b>	<b>133.203.081</b>	<b>246.000.214</b>
Ingreso (gasto) por impuestos	<u>-31.632.596</u>	<u>-45.042.412</u>	<u>-53.347.652</u>
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>140.231.854</b>	<b>88.160.669</b>	<b>192.652.562</b>
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	<u>40.009.873</u>	<u>28.241.325</u>	<u>59.462.523</u>
<b>Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>100.221.981</b>	<b>59.919.344</b>	<b>133.190.039</b>
<b>Otros Resultados Integrales</b>			
Diferencia en cambio por conversión para operaciones extranjeras	-40.213.816	27.536.248	112.674.234
Participación de ORI de asociadas y negocios conjuntos contabilizados por MP	<u>64.446.817</u>	<u>52.903.241</u>	<u>-72.203.044</u>
	<b>24.233.001</b>	<b>80.439.489</b>	<b>40.471.190</b>
	<b>164.464.855</b>	<b>168.600.158</b>	<b>233.123.752</b>

  
 Gustavo Andrés Ordoñez Salazar  
 Representante Legal

  
 Guillermo Tuta Aponte  
 Contador  
 T.P. 20826 - T

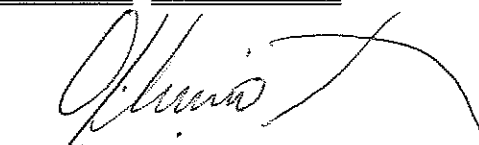


## ODINSA S.A.

Estados de Flujos de Efectivo Separados  
Periodos comprendidos desde el 01 de enero hasta 30 de junio de 2016 y  
01 de enero hasta 31 de diciembre de 2015  
(Expresados en miles de pesos colombianos)


	Junio de 2016	Diciembre de 2015
<b>Flujos de Efectivo de actividades de operación</b>		
<b>Utilidad neta del año</b>	<b>140.231.854</b>	<b>192.652.560</b>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo provisto por las actividades de operación		
Gasto del impuesto a las ganancias reconocido en ERI	31.632.596	53.347.652
Ingreso por método de participación	-55.318.742	-37.129.328
Utilidad / Pérdida por venta de activos	0	-143.226
Utilidad / Pérdida por venta de inversiones	0	-578.307
Pérdida por deterioro en resultados - deudores e inversiones	3.184.914	5.032.687
Depreciación y amortizaciones de activos no corrientes	12.768.549	8.912.023
Amortizaciones de intangibles diferentes a Plusvalía	0	11.637.395
Otros ajustes para conciliar la ganancia	-16.527.227	12.741.340
	<b>115.971.944</b>	<b>246.472.796</b>
Cambios en los activos y pasivos operacionales		
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar Inventariós	-987.251.893	-185.442.998
Otros activos - Impuestos	-1.804.012	1.449.437
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	-23.322.828	-43.799.541
Otros pasivos	248.138.227	-44.148.066
	<b>81.285.943</b>	<b>151.822.526</b>
<b>Efectivo neto por las actividades de operación</b>	<b>-566.982.619</b>	<b>126.354.154</b>
Intereses recibidos	6.556.430	8.737.555
Impuesto a la riqueza pagado		0
Dividendos recibidos	1.475.207	1.594.861
<b>Flujo neto efectivo por actividades de operación</b>	<b>-558.950.982</b>	<b>136.686.570</b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de Inversión</b>		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	-29.131.212	-171.188.400
Producto de la venta de propiedades, planta y equipo	0	1.434.187
Adquisición de propiedades de inversión	0	-2.650.544
Adquisición de activos intangibles	-232.890.867	-104.796.071
Adquisición de otros activos no corrientes	-101.630.324	0
Adquisición de participaciones en asociadas y negocios conjuntos	-39.065.788	-785.483.817
Producto de la venta/liquidación de otros activos a largo plazo	485.024.613	120.006.804
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de inversión</b>	<b>82.306.422</b>	<b>-942.677.841</b>
<b>Flujos de efectivo en actividades de financiación</b>		
Importes procedentes de préstamos	891.784.038	1.026.307.958
Dividendos pagados a los propietarios	-59.172.819	-39.876.400
Intereses pagados	-70.431.566	-44.212.090
Participación no controladora	1.369.816	77.514.345
<b>Efectivo neto usado en las actividades de financiación</b>	<b>763.549.469</b>	<b>1.019.733.813</b>
<b>Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>286.904.909</b>	<b>213.742.542</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año</b>	<b>382.042.869</b>	<b>168.300.327</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b>668.947.778</b>	<b>382.042.869</b>

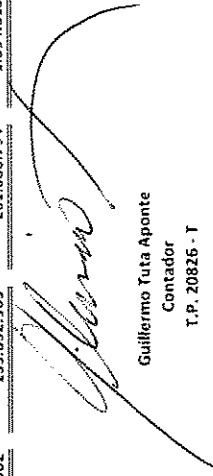
  
Gustavo Andrés Ordoñez Salazar  
Representante Legal

  
Guillermo Tuta Aponte  
Contador  
T.P. 20826 - T

**GRUPO ODINSA S.A.**  
**Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado**  
**al 30 de junio de 2016**  
**(Con cifras comparativas por el año que terminó el 31 de diciembre 2015)**  
**(Expresados en miles de pesos)**

	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Reserva Legal	Reserva para inversión y donaciones	Resultado del Ejercicio	Resultados acumulados	Otros Resultados Integrales	Participación No Controladora	Total patrimonio
<b>Saldo inicial al 31 de diciembre de 2014</b>	18.316.631	264.236.219	78.498.174	285.502.759	85.461.922	-257.776.516	70.988.373	182.202.633	777.430.195
<b>Resultado integral:</b>									
Apropiaciones	1.288.051	90.292.368	0	10.616.872	-85.461.922	-16.689.648	0	0	65.721
Participación no controladora	0	0	0	0	0	0	0	77.514.345	77.514.345
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	40.471.189	0	40.471.189
Resultado del ejercicio	0	0	0	0	133.190.039	0	0	0	133.190.039
Impuesto a la riqueza	0	0	0	-4.640.280	0	0	0	0	-4.640.280
<b>Saldo final al 31 de marzo de 2015</b>	<b>19.604.682</b>	<b>354.528.587</b>	<b>78.498.174</b>	<b>291.479.351</b>	<b>133.190.039</b>	<b>-274.446.164</b>	<b>111.459.562</b>	<b>259.716.978</b>	<b>974.031.209</b>
<b>Resultado integral:</b>									
Apropiaciones	0	0	0	129.090.266	-133.190.039	-947.738	0	0	-5.042.511
Participación no controladora	0	0	0	0	0	0	0	1.369.816	1.369.816
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	24.233.001	0	24.233.001
Resultado del ejercicio	0	0	0	0	100.221.981	0	0	0	100.221.981
<b>Saldo final al 30 de junio de 2016</b>	<b>19.604.682</b>	<b>354.528.587</b>	<b>78.498.174</b>	<b>420.569.617</b>	<b>100.221.981</b>	<b>-275.388.902</b>	<b>135.692.563</b>	<b>261.086.794</b>	<b>1.094.813.496</b>

  
**Gustavo Andres Ordoñez Salazar**  
 Representante Legal

  
**Guillermo Tuta Aponte**  
 Contador  
 T.P. 20826 - I