

Estado de Situación Financiera

A 31 de diciembre de 2018

(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

Rubro / Periodo	Diciembre 2017	Análisis Vertical 2017	Diciembre 2018	Análisis Vertical 2018	Análisis Horizontal Relativo 2018 - 2017 (%)	Análisis Horizontal Absoluto 2018 - 2017 (\$)
ACTIVO						
Activo corriente						
Efectivo y equivalentes de efectivo	435.643	3,04%	347.520	2,57%	-20,23%	88.123
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar,neto	957.568	6,69%	1.020.579	7,55%	6,58%	63.011
Inventarios	982.816	6,87%	1.109.878	8,21%	12,93%	127.062
Activos biológicos	81.518	0,57%	94.569	0,70%	16,01%	13.051
Otros activos	221.475	1,55%	241.726	1,79%	9,14%	20.251
Activos no corrientes mantenidos para la venta	6.557	0,05%	6.777	0,05%	3,36%	220
Total activo corriente	2.685.577	18,77%	2.821.049	20,86%	5,04%	135.472
Activo no corriente						
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar,neto	26.509	0,19%	28.065	0,21%	5,87%	1.556
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	180.451	1,26%	192.795	1,43%	6,84%	12.344
Otros activos financieros no corrientes	4.133.963	28,89%	3.322.694	24,57%	-19,62%	811.269
Propiedades, planta y equipo, neto	3.395.671	23,73%	3.376.364	24,97%	-0,57%	19.307
Propiedades de inversión	72.306	0,51%	77.062	0,57%	6,58%	4.756
Plusvalía	2.118.226	14,80%	2.085.908	15,42%	-1,53%	32.318
Otros activos intangibles	1.181.350	8,26%	1.167.536	8,63%	-1,17%	13.814
Activo por impuesto diferido	415.072	2,90%	379.753	2,81%	-8,51%	35.319
Otros activos	100.352	0,70%	72.471	0,54%	-27,78%	27.881
Total activo no corriente	11.623.900	81,23%	10.702.648	79,14%	-7,93%	921.252
TOTAL ACTIVOS	14.309.477	100,00%	13.523.697	100,00%	-5,49%	785.780
PASIVO						
Pasivo corriente						
Obligaciones financieras	557.133	3,89%	522.302	3,86%	-6,25%	34.831
Proveedores y cuentas por pagar	993.241	6,94%	1.094.960	8,10%	10,24%	101.719
Impuesto sobre la renta e impuestos por pagar	207.776	1,45%	228.841	1,69%	10,14%	21.065
Pasivo por beneficios a empleados	172.730	1,21%	165.833	1,23%	-3,99%	6.897
Provisiones corrientes	3.420	0,02%	4.118	0,03%	20,41%	698
Otros pasivos corrientes	20.661	0,14%	26.676	0,20%	29,11%	6.015
Total pasivo corriente	1.954.961	13,66%	2.042.730	15,10%	4,49%	87.769
Pasivos no corriente						
Obligaciones financieras	2.474.077	17,29%	2.265.743	16,75%	-8,42%	208.334
Proveedores y cuentas por pagar	158	0,00%	158	0,00%	0,00%	-
Pasivo por beneficios a empleados	226.574	1,58%	175.036	1,29%	-22,75%	51.538
Pasivo por impuesto diferido	702.967	4,91%	704.763	5,21%	0,26%	1.796
Otros pasivos no corrientes	559	0,00%	536	0,00%	-4,11%	23
Total pasivo no corriente	3.404.335	23,79%	3.146.236	23,26%	-7,58%	258.099
TOTAL PASIVO	5.359.296	37,45%	5.188.966	38,37%	-3,18%	170.330
PATRIMONIO						
Patrimonio atribuible a las participaciones controladoras	8.907.656	62,25%	8.290.443	61,30%	-6,93%	617.213
Participaciones no controladoras	42.525	0,30%	44.288	0,33%	4,15%	1.763
TOTAL PATRIMONIO	8.950.181	62,55%	8.334.731	61,63%	-6,88%	615.450
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	14.309.477	100,00%	13.523.697	100,00%	-5,49%	785.780

Estado de Resultados integrales

Del 1 de enero al 31 de diciembre

(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

Rubro / Periodo	Diciembre 2017	Análisis Vertical 2017	Diciembre 2018	Análisis Vertical 2018	Análisis Horizontal Relativo 2018 - 2017 (%)	Análisis Horizontal Absoluto 2018 - 2017 (\$)
Ingresos operacionales	8.695.604	100,00%	9.016.066	103,69%	3,69%	320.462
Costos de ventas	(4.855.635)	55,84%	(4.969.218)	57,15%	2,34%	113.583
Utilidad bruta	3.839.969	44,16%	4.046.848	46,54%	5,39%	206.879
Gastos de administración	(399.846)	4,60%	(406.057)	4,67%	1,55%	6.211
Gastos de venta	(2.551.874)	29,35%	(2.651.071)	30,49%	3,89%	99.197
Gastos de producción	(139.088)	1,60%	(146.966)	1,69%	5,66%	7.878
Diferencia en cambio de activos y pasivos operativos	255	0,00%	(4.260)	0,05%	-1770,59%	4.515
Otros ingresos (egresos) netos operacionales	25.109	0,29%	10.802	0,12%	-56,98%	14.307
Utilidad operativa	774.525	8,91%	849.296	9,77%	9,65%	74.771
Ingresos financieros	13.941	0,16%	15.457	0,18%	10,87%	1.516
Gastos financieros	(307.548)	3,54%	(247.304)	2,84%	-19,59%	60.244
Dividendos	54.386	0,63%	58.851	0,68%	8,21%	4.465
Diferencia en cambio de activos y pasivos no operativos	(21.401)	0,25%	23.113	0,27%	-208,00%	44.514
Participación en asociadas y negocios conjuntos	5.994	0,07%	(400)	0,00%	-106,67%	6.394
Otros ingresos netos	3.290	0,04%	5.202	0,06%	58,12%	1.912
Utilidad antes de impuesto de renta e interés no controlante	523.187	6,02%	704.215	8,10%	34,60%	181.028
Impuesto sobre la renta corriente	(144.956)	1,67%	(164.423)	1,89%	13,43%	19.467
Impuesto sobre la renta diferido	47.179	0,54%	(24.901)	0,29%	-152,78%	72.080
Utilidad del ejercicio de operaciones continuadas	425.410	4,89%	514.891	5,92%	21,03%	89.481
Operaciones discontinuadas, después de impuestos	(1.070)	0,01%	(6.135)	0,07%	473,36%	5.065
Utilidad neta del ejercicio	424.340	4,88%	508.756	5,85%	19,89%	84.416