

Reporte a diciembre 31 de 2011

BVC: INVARGOS

Para Inversiones Argos, matriz del Grupo Argos, con inversiones en los negocios de cemento y energía, 2011 fue un periodo transformacional, donde registró cifras operacionales crecientes y avanzó en la consolidación de su portafolio dando un paso crucial en la reorganización estratégica de sus actividades, encaminándose hacia una importante matriz de infraestructura.

Hace algunos años, Inversiones Argos definió los sectores de cemento y energía como sus pilares estratégicos y en aras de seguir consolidándose como una matriz de infraestructura, la Compañía está próxima a vincular un importante portafolio de inversiones en activos carboníferos, portuarios e inmobiliarios, todos con un interesante potencial de desarrollo y de generación de valor.

Resultados de Inversiones Argos al cierre de 2011:

- Los ingresos operacionales consolidados registraron 5,8 billones de pesos.
- El EBITDA consolidado se situó en 1,6 billones de pesos.
- El margen EBITDA registró 28%.
- La utilidad neta consolidada fue de 154 mil millones de pesos.
- El portafolio de inversiones cerró con un valor superior a los 12,5 billones de pesos.
- Los activos consolidados totalizaron 25,4 billones de pesos.

Actualmente Inversiones Argos es la controlante de Cementos Argos y Colinversiones, empresas de las cuales posee el 61,4% y el 50,05% de participación accionaria respectivamente. Estos fueron los resultados más destacados de estos dos negocios:

El negocio de cemento:

Cementos Argos batió máximos históricos de ventas en Colombia durante 2011 al alcanzar unos volúmenes de cinco millones de toneladas de cemento gris y 2,6 millones de m³ de concreto. Además de haber registrado cifras operacionales crecientes en la mayoría de sus mercados, la Compañía alcanzó hitos significativos como el despacho de cemento para el proyecto de expansión del Canal de Panamá; el inicio de operación de la planta de producción de concreto más moderna en Colombia, con sede en Bogotá; y la consolidación de las operaciones en Estados Unidos.

Información relevante

Inversiones Argos S.A.



En Colombia y el Caribe el dinamismo de las inversiones en infraestructura y en el subsector residencial hicieron que la Compañía cementera reflejara una tendencia creciente en los volúmenes comercializados a lo largo del año. Por su parte, los resultados en Estados Unidos, notan desde hace ya algunos meses una estabilización y una leve tendencia al alza.

El negocio de energía:

Durante 2011, Colinversiones mantuvo su direccionamiento estratégico, emprendido en 2007 y que le ha permitido consolidarse como una empresa totalmente focalizada en el sector eléctrico y como una de las más relevantes de este en Colombia. Adicionalmente, fue un año en el que alcanzó importantes hitos en cuanto al plan de expansión de su capacidad de generación, siendo esto determinante para la proyección y sostenibilidad de la Compañía de energía.

Con la entrada en operación de los proyectos Flores IV y Amaime, la energía producida por Colinversiones en 2011 se incrementó un 10% en comparación con 2010, para alcanzar 5.951 GWh. Esto permitió que Colinversiones, junto con sus filiales generadoras, suministraran el 10,4% de la demanda total requerida por el mercado colombiano.

Siendo Inversiones Argos el accionista mayoritario de Cementos Argos y de Compañía Colombiana de Inversiones (Colinversiones), empresas en las cuales posee el 61,4% y el 50,05% de participación accionaria respectivamente, para mayor información sobre estas compañías, se pueden consultar sus resultados financieros al cierre de 2011 en sus respectivas páginas de Internet.

Información relevante

Inversiones Argos S.A.



Portafolio de Inversiones Argos al 31 de diciembre de 2011:

Compañía	Participación	Valor (COP\$ millones)	Valor (US\$ millones)***	Precio por Acción (COP)*
<u>CEMENTO</u>				
Cementos Argos	61.4%	7,679,522	3,953	10,860
<u>ENERGÍA</u>				
Colinversiones	50.1%	1,451,686	747	4,030
EPSA**	11.9%	376,990	194	9,165
<u>OTROS</u>				
Grupo Sura (Ord.)	14.4%	2,168,123	1,116	32,000
Grupo Sura (Pref.)	9.7%	383,040	197	32,760
Bancolombia	0.5%	71,600	37	28,480
Grupo Nutresa	4.4%	440,578	227	21,700
Total		12,571,539	6,471	

* Precio de cierre a diciembre 31, 2011

** El precio por acción de EPSA es el valor de compra

*** Con base en TRM a diciembre 31, 2011: COP\$1,943 / 1 US\$

Información relevante

Inversiones Argos S.A.



INVERSIONES ARGOS S.A. ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

Acumulado

En millones de pesos colombianos o de dólares americanos

	dic-11
Ingresos operacionales	5,786,283
<i>US\$ dólares</i>	3,129
Costos variables	4,092,232
Costo de mercancía vendida	3,709,846
Depreciaciones y amortizaciones	382,386
Utilidad bruta	1,694,051
<i>Margen bruto</i>	29.3%
Gastos operacionales	531,360
Administración	343,600
Venta	103,788
Depreciaciones y amortizaciones	83,972
Utilidad operacional antes de deterioro de activos	1,162,691
<i>Margen operacional</i>	20.1%
Deterioro de activos	74,460
Utilidad operacional después de deterioro de activos	1,088,231
<i>Margen operacional</i>	18.8%
EBITDA	1,629,049
<i>US\$ dólares</i>	883
Margen EBITDA	28.2%
Ingresos no operacionales	342,646
Dividendos y participaciones	79,706
Utilidad en venta de inversiones	140,123
Otros ingresos	122,817
Egresos no operacionales	998,753
Financieros, neto	308,600
Pérdida (utilidad) en venta de activos fijos	6,811
Otros egresos	683,342
(Pérdida) utilidad por diferencia en cambio	-33,875
Utilidad antes de impuestos	398,249
Prov. impto de renta e impto diferido	163,084
Participación de intereses minoritarios	81,508
Utilidad neta	153,657
<i>US\$ dólares</i>	83
<i>Margen neto</i>	2.7%

Información relevante

Inversiones Argos S.A.



INVERSIONES ARGOS S.A.
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
 En millones de pesos colombianos o de dólares

	dic-11
Disponible e inversiones negociables	982,571
Clientes	816,392
Deudores, neto	381,072
Inventarios	397,514
Gastos pagados por anticipado	42,048
Total activo corriente	2,619,597
Inversiones permanentes	1,081,237
Deudores	56,726
Inventarios	76,725
Diferidos e intangibles	2,017,243
PP&E, neto	7,370,482
Valorizaciones	12,143,890
Otros activos	28,214
Total activo no corriente	22,774,517
Total activo	25,394,114
US\$ dólares	13,072
Obligaciones financieras	2,352,804
Bonos en circulación	234,640
Papeles comerciales	199,030
Proveedores y CxP	837,258
Dividendos por pagar	67,613
Impuestos, gravámenes y tasas	198,439
Obligaciones laborales	96,275
Acreedores varios	61,684
Otros pasivos	597,169
Total pasivo corriente	4,644,912
Obligaciones financieras	2,170,285
Impuestos, gravámenes y tasas	93,080
Obligaciones laborales	333,959
Diferidos	136,177
Bonos en circulación	1,615,998
Prima en colocación de bonos	-9,852
Acreedores varios	111,122
Total pasivo no corriente	4,450,769
Total pasivo	9,095,681
US\$ dólares	4,682
Interés minoritario	6,732,674
US\$ dólares	3,466
Patrimonio	9,565,759
US\$ dólares	4,924
Total pasivo + patrimonio	25,394,114

Información relevante

Inversiones Argos S.A.



INVERSIONES ARGOS S.A. ESTADO DE RESULTADOS INDIVIDUAL

Acumulado a diciembre

En millones de pesos colombianos o de dólares americanos

	dic-11
Ingresos operacionales	372,669
<i>US\$ dólares</i>	204
Dividendos y participaciones	26,010
Ingresos método de participación	101,902
Ingresos por venta de inversiones	244,757
Valoración de inversiones	0
Costo de venta de inversiones	31,823
Costo de venta de inversiones	31,823
Utilidad bruta	340,846
<i>Margen bruto</i>	<i>91.5%</i>
Gastos operacionales	140,949
Método de participación	126,145
Administración	11,076
Provisiones de inversiones	1,726
Depreciación y amortizaciones	2,002
Utilidad operacional	199,897
<i>Margen operacional</i>	<i>53.6%</i>
EBITDA	201,899
<i>US\$ dólares</i>	109
<i>Margen EBITDA</i>	54.2%
Ingresos no operacionales	5,193
Financieros	2,607
Otros ingresos	2,586
Egresos no operacionales	44,628
Financieros	40,467
Pensiones de jubilación	754
Otros egresos	3,407
(Pérdida) utilidad por diferencia en cambio	-5,734
Utilidad antes de impuestos	154,728
Provisión para impuesto de renta	1,071
Utilidad neta	153,657
<i>US\$ dólares</i>	83
<i>Margen neto</i>	<i>41.2%</i>

Información relevante

Inversiones Argos S.A.



INVERSIONES ARGOS S.A.
BALANCE GENERAL INDIVIDUAL
En millones de pesos colombianos o de dólares

	dic-11
Disponible	6,609
Deudores, neto	56,921
Total activo corriente	63,530
Inversiones permanentes	10,849,137
Diferidos e intangibles	29,572
PP&E, neto	2,156
Valorizaciones	1,060,110
Otros activos	512
Total activo no corriente	11,941,725
Total activo	12,005,255
US\$ dólares	6,180
Obligaciones financieras	984,668
Proveedores y CxP	22,609
Dividendos por pagar	34,986
Impuestos, gravámenes y tasas	2,012
Obligaciones laborales	776
Otros pasivos	6,276
Total pasivo corriente	1,051,327
Obligaciones financieras	296,109
Impuestos, gravámenes y tasas	1,905
Obligaciones laborales	3,163
Total pasivo no corriente	301,177
Total pasivo	1,352,504
US\$ dólares	696
Patrimonio	10,652,751
US\$ dólares	5,483
Total pasivo + patrimonio	12,005,255