

GRUPO ARGOS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INDIVIDUAL

Acumulado a septiembre

En millones de pesos colombianos o de dólares americanos

	sep-14	sep-13	Var. (%)
Ingresos operacionales	632.038	379.932	66,4
<i>US\$ dólares</i>	<i>352,32</i>	<i>204,91</i>	<i>71,9</i>
Dividendos y participaciones	88.765	82.659	7,4
Ingresos método de participación	234.460	197.382	18,8
Ingresos por venta de inversiones	257.877	57.603	347,7
Negocio inmobiliario	50.936	42.288	20,5
Costo de venta de inversiones	227.523	62.235	265,6
Costo de venta de inversiones	214.175	49.133	335,9
Costo de ventas negocio inmobiliario	13.348	13.102	1,9
Utilidad bruta	404.515	317.697	27,3
<i>Margen bruto</i>	<i>64,0%</i>	<i>83,6%</i>	
Gastos operacionales	85.610	61.854	38,4
Método de participación	20.795	18.735	11,0
Administración	58.147	37.458	55,2
Provisiones de inversiones	3.229	4.107	-21,4
Depreciación y amortizaciones	3.439	1.554	121,3
Utilidad operacional	318.905	255.843	24,6
<i>Margen operacional</i>	<i>50,5%</i>	<i>67,3%</i>	
EBITDA	322.344	257.397	25,2
<i>US\$ dólares</i>	<i>165,94</i>	<i>139,46</i>	<i>19,0</i>
<i>Margen EBITDA</i>	<i>51,0%</i>	<i>67,7%</i>	
Ingresos no operacionales	96.563	9.211	948,3
Otros ingresos	96.563	9.211	948,3
Egresos no operacionales	70.008	61.098	14,6
Financieros	44.562	49.315	-9,6
Pensiones de jubilación	642	889	-27,8
Otros egresos	24.804	10.894	127,7
(Pérdida) utilidad por diferencia en cambio	-8.448	-6.069	39,2
Utilidad antes de impuestos	337.012	197.887	70,3
Provisión para impuesto de renta	4.893	5.839	-16,2
Utilidad neta	332.119	192.048	72,9
<i>US\$ dólares</i>	<i>172</i>	<i>104</i>	<i>64,8</i>
<i>Margen neto</i>	<i>52,5%</i>	<i>50,5%</i>	

GRUPO ARGOS S.A.
BALANCE GENERAL INDIVIDUAL

En millones de pesos colombianos o de dólares americanos

	sep-14	dic-13	Var. (%)
Disponible	398.460	92.302	331,7
Deudores, neto	382.234	203.010	88,3
Inventarios	41.233	57.744	-28,6
Diferidos	199	89	123,6
Total activo corriente	822.126	353.145	132,8
Inversiones permanentes	8.319.337	8.189.320	1,6
Deudores	8.793	35.732	-75,4
Diferidos e intangibles	133.892	90.623	47,7
PP&E, neto	229.527	90.149	154,6
Valorizaciones	7.621.805	6.708.915	13,6
Otros activos	1.755	1.500	17,0
Total activo no corriente	16.315.109	15.116.239	7,9
Total activo	17.137.235	15.469.384	10,8
US\$ dólares	8.448	8.028	5,2
Obligaciones financieras	145.000	373.158	-61,1
Proveedores y CxP	68.586	71.408	-4,0
Dividendos por pagar	101.407	48.549	108,9
Impuestos, gravámenes y tasas	423	12.057	-96,5
Obligaciones laborales	2.009	1.712	17,3
Otros pasivos	110.733	48.618	127,8
Total pasivo corriente	428.158	555.502	-22,9
Obligaciones financieras	50.109	445.109	-88,7
Bonos y papeles comerciales	1.558.686	694.448	124,4
Impuestos, gravámenes y tasas	0	0	0,0
Obligaciones laborales	2.191	2.191	0,0
Otros pasivos	1.789	53.595	-96,7
Total pasivo no corriente	1.612.775	1.195.343	34,9
Total pasivo	2.040.933	1.750.845	16,6
US\$ dólares	1.006	909	10,7
Patrimonio	15.096.302	13.718.539	10,0
US\$ dólares	7.442	7.120	4,5
Total pasivo + patrimonio	17.137.235	15.469.384	10,8

GRUPO ARGOS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO
 Acumulado a septiembre
 En millones de pesos colombianos o de dólares americanos

	sep-14	sep-13	Var. (%)
Ingresos operacionales	6.642.653	5.645.303	17,7
<i>US\$ dólares</i>	3.425	3.044	12,5
Costos variables	4.727.880	4.048.416	16,8
Costo de mercancía vendida	4.379.027	3.708.811	18,1
Depreciaciones y amortizaciones	348.853	339.605	2,7
Utilidad bruta	1.914.773	1.596.887	19,9
<i>Margen bruto</i>	28,8%	28,3%	
Gastos operacionales	667.673	512.422	30,3
Administración	447.789	334.296	33,9
Venta	146.717	122.998	19,3
Depreciaciones y amortizaciones	73.167	55.128	32,7
Utilidad operacional	1.247.100	1.084.465	15,0
<i>Margen operacional</i>	18,8%	19,2%	
EBITDA	1.669.120	1.479.198	12,8
<i>US\$ dólares</i>	860	799	7,6
<i>Margen EBITDA</i>	25,1%	26,2%	
Ingresos no operacionales	230.278	127.814	80,2
Dividendos y participaciones	37.476	34.125	9,8
Otros ingresos	192.802	93.689	105,8
Egresos no operacionales	486.485	450.608	8,0
Financieros, neto	257.068	249.524	3,0
Otros egresos	229.417	201.084	14,1
(Pérdida) utilidad por diferencia en cambio	-2.068	-94	-2100,0
Utilidad antes de impuestos	988.825	761.577	29,8
Prov. impto de renta e impto diferido	330.066	316.831	4,2
Participación de intereses minoritarios	326.640	252.698	29,3
Utilidad neta	332.119	192.048	72,9
<i>US\$ dólares</i>	172	104	64,8
<i>Margen neto</i>	5,0%	3,4%	

GRUPO ARGOS S.A.
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

En millones de pesos colombianos o de dólares americanos

	sep-14	dic-13	Var. (%)
Disponible e inversiones negociables	1.729.435	1.526.948	13,3
Clientes	1.073.358	811.657	32,2
Deudores, neto	1.121.606	471.676	137,8
Inventarios	747.827	497.973	50,2
Gastos pagados por anticipado	74.824	35.940	108,2
Total activo corriente	4.747.050	3.344.194	41,9
Inversiones permanentes	839.987	1.001.182	-16,1
Deudores	39.083	10.518	271,6
Inventarios	0	85.247	-100,0
Diferidos e intangibles	2.947.544	2.732.394	7,9
PP&E, neto	9.242.029	7.566.366	22,1
Valorizaciones	13.935.993	12.656.081	10,1
Otros activos	15.111	19.353	-21,9
Total activo no corriente	27.019.747	24.071.141	12,2
Total activo	31.766.797	27.415.335	15,9
US\$ dólares	15.660	14.228	10,1
Obligaciones financieras	984.043	720.914	36,5
Bonos en circulación	124.258	204.182	-39,1
Papeles comerciales	0	0	0,0
Proveedores y CxP	1.453.773	742.605	95,8
Dividendos por pagar	208.237	103.212	101,8
Impuestos, gravámenes y tasas	82.792	304.355	-72,8
Obligaciones laborales	104.158	87.119	19,6
Acreedores varios	81.277	27.554	195,0
Otros pasivos	803.135	668.750	20,1
Total pasivo corriente	3.841.673	2.858.691	34,4
Obligaciones financieras	1.951.420	1.063.692	83,5
Obligaciones laborales	321.347	326.510	-1,6
Diferidos	85.885	94.927	-9,5
Bonos en circulación	4.593.509	3.840.671	19,6
Prima en colocación de bonos	-5.310	-6.568	-19,2
Otros Pasivos	210.524	0	N/A
Acreedores varios	29.007	55.107	-47,4
Total pasivo no corriente	7.186.382	5.374.339	33,7
Total pasivo	11.028.055	8.233.030	33,9
US\$ dólares	5.437	4.273	27,2
Interés minoritario	6.904.327	6.741.142	2,4
US\$ dólares	3.404	3.499	-2,7
Patrimonio	13.834.415	12.441.163	11,2
US\$ dólares	6.820	6.457	5,6
Total pasivo + patrimonio	31.766.797	27.415.335	15,9

Grupo Argos
Flujo de Efectivo
En Pesos Colombianos

DESCRIPCIÓN	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE
Recibido por venta de bienes y/o ingresos de operación	1.472.947.910	760.300.301	4.820.919.056
Pagado a proveedores	-	-	-
Pagos por sueldos, salarios y prestaciones	3.781.337.959	1.215.369.046	1.293.119.804
Pagado por gastos de producción	-	-	-
Pagado por gastos de administración	5.425.843.317	4.191.705.459	6.319.478.128
Pagado por gastos de ventas	-	-	-
Otros ingresos de operación	-	-	-
SUBTOTAL (efectivo generado por operación)	(7.734.233.366)	(4.646.774.204)	(2.791.678.876)
Inversión en Propiedades, planta y equipo	2.054.699.168	621.069.678	454.076.684
Ingreso por venta de propiedades, planta y equipo	-	-	-
SUBTOTAL (efectivo neto inversión en bienes de capital)	(2.054.699.168)	(621.069.678)	(454.076.684)
Inversión en acciones y cuotas de interes social	7.500.000.000	-	-
Ingreso por venta de acciones y cuotas de interes social	29.470.601.320	60.820.976.060	2.727.176.800
Inversiones en títulos de deuda corto plazo	-	-	30.000.000.000
Inversiones en títulos de deuda largo plazo	-	-	-
Ingreso por venta de títulos de deuda	1.500.000.000	-	-
Dividendos recibidos	58.537.792.624	1.969.449.722	1.473.928.493
Intereses y corrección monetaria recibidos	730.836.869	574.675.274	2.045.912.514
SUBTOTAL (flujo por efectivo por inversión en títulos valores)	82.739.230.813	63.365.101.056	(23.752.982.193)
TOTAL DE EFECTIVO NETO USADO EN INVERS.	80.684.531.645	62.744.031.378	(24.207.058.877)
Nuevas colocaciones de títulos de deuda	-	-	#####
Pago de cuotas de capital de títulos de deuda	-	-	-
Pago de intereses de títulos de deuda	-	-	-
Préstamos recibidos	10.000.054.923	-	-
Pago de cuotas de capital de préstamos	-	10.044.211.078	636.977.061.444
Intereses pagados de préstamos	5.057.368.669	7.924.103.377	11.775.091.971
Emisión de acciones	-	-	-
Dividendos pagados	48.818.013.451	4.221.305	6.260.043
SUBTOTAL (efectivo por financiación)	(43.875.327.197)	(17.972.535.760)	351.413.802.572
Ingresos de efectivo por otros conceptos	10.077.531.259	10.408.578.529	38.679.436.694
Salidas de efectivo por otros conceptos	57.534.633.295	30.627.249.710	1.175.676.278
SUBTOTAL (flujo neto por otros conceptos)	(47.457.102.036)	(20.218.671.181)	37.503.760.416
TOTAL INCREMENTO NETO DE EFECTIVO	(18.382.130.954)	19.906.050.233	361.918.825.235
EFECTIVO INICIAL	35.017.175.809	16.635.044.855	36.541.095.088
EFECTIVO FINAL	16.635.044.855	36.541.095.088	398.459.920.323