

GRUPO ARGOS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INDIVIDUAL

Acumulado a Marzo

En millones de pesos colombianos o de dólares americanos

	mar-14	mar-13	Var. (%)
Ingresos operacionales	194.489	150.870	28,9
<i>US\$ dólares</i>	111	83,56	33,2
Dividendos y participaciones	86.854	82.609	5,1
Ingresos método de participación	79.058	66.088	19,6
Ingresos por venta de inversiones	31368	0	0,0
Negocio inmobiliario	28.577	2.173	100,0
Costo de venta de inversiones	43.394	0	0,0
Costo de venta de inversiones	32.895	0	0,0
Costo de ventas negocio inmobiliario	10.499	0	
Utilidad bruta	182.463	150.870	20,9
<i>Margen bruto</i>	<i>80,8%</i>	<i>100,0%</i>	
Gastos operacionales	33.319	16.193	105,8
Método de participación	6.775	2.122	100,0
Administración	22.699	12.155	86,7
Provisiones de inversiones	3.488	1.398	149,5
Depreciación y amortizaciones	357	518	-31,1
Utilidad operacional	149.144	134.677	10,7
<i>Margen operacional</i>	<i>66,0%</i>	<i>89,3%</i>	
EBITDA	149.501	135.195	10,6
<i>US\$ dólares</i>	74	74,82	-1,5
<i>Margen EBITDA</i>	66,2%	89,6%	
Ingresos no operacionales	565	5.982	-90,6
Otros ingresos	565	5.982	-90,6
Egresos no operacionales	25.353	22.095	14,7
Financieros	13.418	16.997	-21,1
Pensiones de jubilación	137	197	-30,5
Otros egresos	11.798	4.901	140,7
(Pérdida) utilidad por diferencia en cambio	(1.796)	(2.240)	na
Utilidad antes de impuestos	122.560	116.324	5,4
Provisión para impuesto de renta	1.476	1.563	-5,6
Utilidad neta	121.084	114.761	5,5
<i>US\$ dólares</i>	59	63	-6,3
<i>Margen neto</i>	<i>53,6%</i>	<i>76,1%</i>	

GRUPO ARGOS S.A.
BALANCE GENERAL INDIVIDUAL

En millones de pesos colombianos o de dólares americanos

	mar-14	dic-13	Var. (%)
Disponible	104.694	92.302	13,4
Deudores, neto	501.064	203.010	146,8
Inventarios	37.743	57.744	-34,6
Diferidos	809	89	809,0
Total activo corriente	644.310	353.145	82,4
Inversiones permanentes	8.258.374	8.189.320	0,8
Deudores	8.133	35.732	-77,2
Diferidos e intangibles	104.497	90.623	15,3
PP&E, neto	90.469	90.149	0,4
Valorizaciones	7.101.969	6.708.915	5,9
Otros activos	1.500	1.500	0,0
Total activo no corriente	15.564.942	15.116.239	3,0
Total activo	16.209.252	15.469.384	4,8
US\$ dólares	8.248	8.028	2,7
Obligaciones financieras	498.391	373.158	33,6
Proveedores y CxP	108.694	71.408	52,2
Dividendos por pagar	199.767	48.549	311,5
Impuestos, gravámenes y tasas	11.576	12.057	-4,0
Obligaciones laborales	879	1.712	-48,7
Otros pasivos	52.364	48.618	7,7
Total pasivo corriente	871.671	555.502	56,9
Obligaciones financieras	445.109	445.109	0,0
Boceas	584.387	694.448	-15,8
Impuestos, gravámenes y tasas	0	0	0,0
Obligaciones laborales	2.253	2.191	2,8
Otros pasivos	53.595	53.595	0,0
Total pasivo no corriente	1.085.344	1.195.343	-9,2
Total pasivo	1.957.015	1.750.845	11,8
US\$ dólares	996	909	9,6
Patrimonio	14.252.237	13.718.539	3,9
US\$ dólares	7.252	7.120	1,9
Total pasivo + patrimonio	16.209.252	15.469.384	4,8

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

	mar-14	mar-13	Var. (%)
Ingresos operacionales	2.042.391	1.782.427	14,6
<i>US\$ dólares</i>	1.016	995	2,1
Costos variables	1.378.393	1.241.531	11,0
Costo de mercancía vendida	1.270.965	1.132.476	12,2
Depreciaciones y amortizaciones	107.428	109.055	-1,5
Utilidad bruta	663.998	540.896	22,8
<i>Margen bruto</i>	<i>32,5%</i>	<i>30,3%</i>	
Gastos operacionales	224.039	153.265	46,2
Administración	146.106	98.265	48,7
Venta	50.027	35.033	42,8
Depreciaciones y amortizaciones	27.906	19.967	39,8
Utilidad operacional	439.959	387.631	13,5
<i>Margen operacional</i>	<i>21,5%</i>	<i>21,7%</i>	
EBITDA	575.293	516.653	11,3
<i>US\$ dólares</i>	287	288	-0,5
<i>Margen EBITDA</i>	28,2%	29,0%	
Ingresos no operacionales	54.926	72.447	-24,2
Dividendos y participaciones	35.289	33.313	5,9
Otros ingresos	19.637	39.134	-49,8
Egresos no operacionales	165.230	176.248	-6,3
Financieros, neto	80.365	86.827	-7,4
Otros egresos	84.865	89.421	-5,1
(Pérdida) utilidad por diferencia en cambio	-1.322	-13.519	-90,2
Utilidad antes de impuestos	328.333	270.311	21,5
Prov. impto de renta e impto diferido	106.205	88.403	20,1
Participación de intereses minoritarios	101.044	67.147	50,5
Utilidad neta	121.084	114.761	5,5
<i>US\$ dólares</i>	59	63	-6,3
<i>Margen neto</i>	<i>5,9%</i>	<i>6,4%</i>	

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

	mar-14	dic-13	Var. (%)
Disponible e inversiones negociables	1.518.169	1.526.948	-0,6
Clientes	1.073.502	811.657	32,3
Deudores, neto	643.047	471.676	36,3
Inventarios	652.979	497.973	31,1
Gastos pagados por anticipado	59.004	35.940	64,2
Total activo corriente	3.946.701	3.344.194	18,0
Inversiones permanentes	1.007.801	1.001.182	0,7
Deudores	802	10.518	-92,4
Inventarios	48.763	85.247	-42,8
Diferidos e intangibles	3.269.584	2.732.394	19,7
PP&E, neto	8.441.297	7.566.366	11,6
Valorizaciones	13.226.486	12.656.081	4,5
Otros activos	14.894	19.353	-23,0
Total activo no corriente	26.009.627	24.071.141	8,1
Total activo	29.956.328	27.415.335	9,3
US\$ dólares	15.242	14.228	7,1
Obligaciones financieras	941.502	720.914	30,6
Bonos en circulación	11.133	204.182	-94,5
Papeles comerciales	0	0	0,0
Proveedores y CxP	767.238	742.605	3,3
Dividendos por pagar	385.385	103.212	273,4
Impuestos, gravámenes y tasas	275.094	304.355	-9,6
Obligaciones laborales	93.681	87.119	7,5
Acreedores varios	28.104	27.554	2,0
Otros pasivos	846.019	668.750	26,5
Total pasivo corriente	3.348.156	2.858.691	17,1
Obligaciones financieras	2.589.307	1.063.692	143,4
Obligaciones laborales	323.218	326.510	-1,0
Diferidos	94.323	94.927	-0,6
Bonos en circulación	3.953.536	3.840.671	2,9
Prima en colocación de bonos	-6.568	-6.568	0,0
Acreedores varios	56.208	55.107	2,0
Total pasivo no corriente	7.010.024	5.374.339	30,4
Total pasivo	10.358.180	8.233.030	25,8
US\$ dólares	5.270	4.273	23,3
Interés minoritario	6.622.296	6.741.142	-1,8
US\$ dólares	3.370	3.499	-3,7
Patrimonio	12.975.852	12.441.163	4,3
US\$ dólares	6.602	6.457	2,3
Total pasivo + patrimonio	29.956.328	27.415.335	9,3

Grupo Argos
Flujo de Efectivo
 En Pesos Colombianos

DESCRIPCIÓN	ENERO	FEBRERO	MARZO
Recibido por venta de bienes y/o ingresos de operación	-	22.837.442.973	5.740.098.369
Pagado a proveedores	-	-	-
Pagos por sueldos, salarios y prestaciones	1.338.801.013	1.121.094.249	1.507.618.472
Pagado por gastos de producción	-	-	-
Pagado por gastos de administración	2.846.721.452	6.785.562.677	11.623.083.067
Pagado por gastos de ventas	-	-	-
Otros ingresos de operación	-	-	-
SUBTOTAL (efectivo generado por operación)	(4.185.522.465)	14.930.786.047	(7.390.603.170)
Inversión en Propiedades, planta y equipo	-	-	-
Ingreso por venta de propiedades, planta y equipo	-	-	-
SUBTOTAL (efectivo neto inversión en bienes de capital)	-	-	-
Inversión en acciones y cuotas de interes social	-	29.960.000.000	86.910.336.390
Ingreso por venta de acciones y cuotas de interes social	-	30.920.000.000	447.970.580
Inversiones en títulos de deuda corto plazo	-	-	-
Inversiones en títulos de deuda largo plazo	-	1.500.000.000	-
Ingreso por venta de títulos de deuda	5.062.850.000	1.515.945.000	-
Dividendos recibidos	51.482.408.653	1.262.122.785	1.262.122.785
Intereses y corrección monetaria recibidos	929.009.921	853.580.756	1.149.527.701
SUBTOTAL (flujo por efectivo por inversión en títulos valores)	57.474.268.574	3.091.648.541	(84.050.715.324)
TOTAL DE EFECTIVO NETO USADO EN INVERS.	57.474.268.574	3.091.648.541	(84.050.715.324)
Nuevas colocaciones de títulos de deuda	-	-	-
Pago de cuotas de capital de títulos de deuda	-	-	-
Pago de intereses de títulos de deuda	-	-	-
Préstamos recibidos	6.047.676.000	9.996.421.482	140.673.282.891
Pago de cuotas de capital de préstamos	-	5.995.287.491	31.508.261.625
Intereses pagados de préstamos	2.179.039.412	7.798.866.849	7.631.210.710
Emisión de acciones	-	-	-
Dividendos pagados	44.933.905.905	-	-
SUBTOTAL (efectivo por financiación)	(41.065.269.317)	(3.797.732.858)	101.533.810.556
Ingresos de efectivo por otros conceptos	10.234.015.849	1.233.304.742	44.903.403.076
Salidas de efectivo por otros conceptos	33.346.274.913	29.262.807.599	17.911.610.922
SUBTOTAL (flujo neto por otros conceptos)	(23.112.259.064)	(28.029.502.857)	26.991.792.154
TOTAL INCREMENTO NETO DE EFECTIVO	(10.888.782.272)	(13.804.801.127)	37.084.284.216
EFECTIVO INICIAL	92.303.532.701	81.414.750.429	67.609.949.302
EFECTIVO FINAL	81.414.750.429	67.609.949.302	104.694.233.518