

GRUPO ARGOS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INDIVIDUAL

Acumulado a Septiembre

En millones de pesos colombianos o de dólares americanos

	sep-13	jun-12	Var. (%)
Ingresos operacionales	379.932	558.265	-31,9
<i>US\$ dólares</i>	205	312,81	-34,5
Dividendos y participaciones	82.659	75.978	8,8
Ingresos método de participación	197.382	377.662	-47,7
Ingresos por venta de inversiones	57.603	104.536	-44,9
Negocio inmobiliario	42.288	89	47414,6
Costo de venta de inversiones	62.235	49.482	25,8
Costo de ventas de inversiones	49.133	49.482	-0,7
Costo de ventas negocio inmobiliario	13.102	0	na
Utilidad bruta	317.697	508.783	-37,6
<i>Margen bruto</i>	83,6%	91,1%	
Gastos operacionales	61.854	33.309	85,7
Método de participación	18.735	11.365	64,8
Administración	37.458	14.374	160,6
Provisiones de inversiones	4.107	6.073	-32,4
Depreciación y amortizaciones	1.554	1.497	3,8
Utilidad operacional	255.843	475.474	-46,2
<i>Margen operacional</i>	67,3%	85,2%	
EBITDA	257.397	476.971	-46,0
<i>US\$ dólares</i>	139	267,55	-47,9
<i>Margen EBITDA</i>	67,7%	85,4%	
Ingresos no operacionales	9.211	5.463	68,6
Otros ingresos	9.211	5.463	68,6
Egresos no operacionales	61.098	64.898	-5,9
Financieros	49.315	59.309	-16,9
Pensiones de jubilación	889	703	26,5
Otros egresos	10.894	4.886	123,0
(Pérdida) utilidad por diferencia en cambio	(6.069)	(4.571)	na
Utilidad antes de impuestos	197.887	411.468	-51,9
Provisión para impuesto de renta	5.839	1.208	383,4
Utilidad neta	192.048	410.260	-53,2
<i>US\$ dólares</i>	104	230	-54,7
<i>Margen neto</i>	50,5%	73,5%	

GRUPO ARGOS S.A.
BALANCE GENERAL INDIVIDUAL

En millones de pesos colombianos o de dólares americanos

	sep-13	dic-12	Var. (%)
Disponible	156.926	554.261	-71,7
Deudores, neto	247.668	90.057	175,0
Inventarios	62.877	75.111	-16,3
Diferidos	262	900	-70,9
Total activo corriente	467.733	720.329	-35,1
Inversiones permanentes	8.071.493	7.745.161	4,2
Deudores	45.137	47.143	-4,3
Inventarios	515	332	55,1
Diferidos e intangibles	28.470	27.129	4,9
PP&E, neto	76.888	60.983	26,1
Valorizaciones	7.553.589	7.540.582	0,2
Otros activos	969	512	89,3
Total activo no corriente	15.777.061	15.421.842	2,3
Total activo	16.244.794	16.142.171	0,6
US\$ dólares	8.484	9.129	-7,1
Obligaciones financieras	320.366	601.271	-46,7
Papeles Comerciales	0	200.000	-100,0
Proveedores y CxP	48.884	84.590	-42,2
Dividendos por pagar	93.598	44.266	111,4
Impuestos, gravámenes y tasas	920	5.587	-83,5
Obligaciones laborales	1.677	1.007	66,5
Otros pasivos	53.372	23.338	128,7
Total pasivo corriente	518.817	960.059	-46,0
Obligaciones financieras	480.109	300.109	60,0
Boceas	695.171	749.248	-7,2
Impuestos, gravámenes y tasas	0	953	-100,0
Obligaciones laborales	3.392	3.595	-5,6
Otros pasivos	67.816	67.816	0,0
Total pasivo no corriente	1.246.488	1.121.721	11,1
Total pasivo	1.765.305	2.081.780	-15,2
US\$ dólares	922	1.177	-21,7
Patrimonio	14.479.489	14.060.391	3,0
US\$ dólares	7.562	7.952	-4,9
Total pasivo + patrimonio	16.244.794	16.142.171	0,6

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

	sep-13	sep-12	Var. (%)
Ingresos operacionales	5.645.303	4.978.612	13,4
<i>US\$ dólares</i>	<i>3.044</i>	<i>2.775</i>	<i>9,7</i>
Costos variables	4.048.416	3.619.464	11,9
Costo de mercancía vendida	3.708.811	3.287.940	12,8
Depreciaciones y amortizaciones	339.605	331.524	2,4
Utilidad bruta	1.596.887	1.359.148	17,5
<i>Margen bruto</i>	<i>28,3%</i>	<i>27,3%</i>	
Gastos operacionales	512.422	452.545	13,2
Administración	334.296	299.605	11,6
Venta	122.998	98.576	24,8
Depreciaciones y amortizaciones	55.128	54.364	1,4
Utilidad operacional	1.084.465	906.603	19,6
<i>Margen operacional</i>	<i>19,2%</i>	<i>18,2%</i>	
EBITDA	1.479.198	1.292.491	14,4
<i>US\$ dólares</i>	<i>799</i>	<i>721</i>	<i>10,8</i>
<i>Margen EBITDA</i>	<i>26,2%</i>	<i>26,0%</i>	
Ingresos no operacionales	127.814	410.875	-68,9
Dividendos y participaciones	34.125	42.680	-20,0
Utilidad en venta de inversiones	59	231.465	-100,0
Otros ingresos	93.630	136.730	-31,5
Egresos no operacionales	450.608	488.172	-7,7
Financieros, neto	249.524	293.543	-15,0
Otros egresos	201.084	194.629	3,3
(Pérdida) utilidad por diferencia en cambio	-94	20.289	-100,5
Utilidad antes de impuestos	761.577	849.595	-10,4
Prov. impto de renta e impto diferido	316.831	102.583	208,9
Participación de intereses minoritarios	252.698	336.752	-25,0
Utilidad neta	192.048	410.260	-53,2
<i>US\$ dólares</i>	<i>104</i>	<i>230</i>	<i>-54,7</i>
<i>Margen neto</i>	<i>3,4%</i>	<i>8,2%</i>	

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

	sep-13	dic-12	Var. (%)
Disponible e inversiones negociables	2.350.032	1.468.055	60,1
Clientes	875.206	736.089	18,9
Deudores, neto	669.858	418.962	59,9
Inventarios	496.834	467.056	6,4
Gastos pagados por anticipado	52.997	56.230	-5,7
Total activo corriente	4.444.927	3.146.392	41,3
Inversiones permanentes	1.011.448	1.043.257	-3,0
Deudores	47.218	85.878	-45,0
Inventarios	86.410	86.432	0,0
Diferidos e intangibles	2.151.052	1.918.447	12,1
PP&E, neto	7.314.938	7.172.640	2,0
Valorizaciones	13.255.959	13.325.550	-0,5
Otros activos	15.315	21.238	-27,9
Total activo no corriente	23.882.340	23.653.442	1,0
Total activo	28.327.267	26.799.834	5,7
US\$ dólares	14.795	15.156	-2,4
Obligaciones financieras	916.935	1.409.261	-34,9
Bonos en circulación	278.598	87.091	219,9
Papeles comerciales	0	200.000	-100,0
Proveedores y CxP	686.007	747.704	-8,3
Dividendos por pagar	184.523	80.226	130,0
Impuestos, gravámenes y tasas	68.105	183.836	-63,0
Obligaciones laborales	78.488	66.223	18,5
Acreedores varios	27.379	25.286	8,3
Otros pasivos	1.074.285	824.405	30,3
Total pasivo corriente	3.314.320	3.624.032	-8,5
Obligaciones financieras	1.987.116	1.685.905	17,9
Impuestos, gravámenes y tasas	47.082	46.923	0,3
Obligaciones laborales	335.393	340.072	-1,4
Diferidos	103.716	95.751	8,3
Bonos en circulación	3.041.394	3.288.046	-7,5
Prima en colocación de bonos	-6.979	-8.210	-15,0
Acreedores varios	54.759	75.857	-27,8
Total pasivo no corriente	5.562.481	5.524.344	0,7
Total pasivo	8.876.801	9.148.376	-3,0
US\$ dólares	4.636	5.174	-10,4
Interés minoritario	6.248.548	4.870.120	28,3
US\$ dólares	3.264	2.754	18,5
Patrimonio	13.201.918	12.781.338	3,3
US\$ dólares	6.895	7.228	-4,6
Total pasivo + patrimonio	28.327.267	26.799.834	5,7

Grupo Argos
Flujo de Efectivo
 En Pesos Colombianos

DESCRIPCIÓN	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE
Recibido por venta de bienes y/o ingresos de operación	12.025.469.269	2.043.523.663	18.347.554.329
Pagado a proveedores	-	-	-
Pagos por sueldos, salarios y prestaciones	904.435.836	683.417.897	862.047.891
Pagado por gastos de producción	-	-	-
Pagado por gastos de administración	2.312.663.844	1.480.368.906	3.333.482.394
Pagado por gastos de ventas	-	-	-
Otros ingresos de operación	-	-	-
SUBTOTAL (efectivo generado por operación)	8.808.369.589	(120.263.140)	14.152.024.044
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	-	-	-
Ingreso por venta de acciones y cuotas de interes social	-	-	27.301.285.920
Inversiones en títulos de deuda corto plazo	-	-	-
Inversiones en títulos de deuda largo plazo	-	-	-
Ingreso por venta de títulos de deuda	-	-	-
Dividendos recibidos	53.916.314.251	1.287.406.109	14.157.659.159
Intereses y corrección monetaria recibidos	892.159.821	849.276.545	823.178.256
SUBTOTAL (flujo por efectivo por inversión en títulos valores)	54.808.474.072	2.136.682.654	42.282.123.335
TOTAL DE EFECTIVO NETO USADO EN INVERS.	54.808.474.072	2.136.682.654	42.282.123.335
Nuevas colocaciones de títulos de deuda	-	-	-
Pago de cuotas de capital de títulos de deuda	-	-	200.000.000.000
Pago de intereses de títulos de deuda	-	-	-
Préstamos recibidos	-	-	199.505.333.715
Pago de cuotas de capital de préstamos	-	-	-
Intereses pagados de préstamos	19.031.198	8.670.537.358	19.356.924.544
Emisión de acciones	-	-	-
Dividendos pagados	44.939.861.888	1.346.373	43.728.774
SUBTOTAL (efectivo por financiación)	(44.958.893.086)	(8.671.883.731)	(19.895.319.603)
Ingresos de efectivo por otros conceptos	12.075.535.245	6.289.976.178	2.706.147.043
Salidas de efectivo por otros conceptos	34.289.461.732	15.326.207.238	23.381.278.921
SUBTOTAL (flujo neto por otros conceptos)	(22.213.926.487)	(9.036.231.060)	(20.675.131.878)
TOTAL INCREMENTO NETO DE EFECTIVO	(3.555.975.912)	(15.691.695.277)	15.863.695.898
EFECTIVO INICIAL	160.309.827.186	156.753.851.274	141.062.155.997
EFECTIVO FINAL	156.753.851.274	141.062.155.997	156.925.851.895

Flujo de Caja Método Directo (Millones de pesos)
