

GRUPO ARGOS

Reporte a marzo 31 de 2013

BVC: INVARGOS, PFINVRAGOS

RESUMEN EJECUTIVO

- Para el primer trimestre de 2013, los ingresos de Grupo Argos, en forma consolidada superan los COP\$ 1.7 billones (US\$ 995 millones) un crecimiento frente al primer trimestre de 2012 de 10% en pesos y en dólares.
- El EBITDA consolidado de Grupo Argos totaliza COP\$ 517 mil millones (US\$ 288 millones) para un crecimiento de 15% en pesos y en dólares. El margen EBITDA se ubicó en 29%, crece 125% pbs. frente a 2012
- La utilidad neta consolidada de la compañía ascendió a 115 mil millones de pesos, esta cifra no es comparable con la utilidad de 223 mil millones de pesos del mismo trimestre de 2012, dado que ese periodo se generaron utilidades extraordinarias no recurrentes en Cementos Argos por 193 mil millones de pesos, dada la desinversión de activos no estratégicos. Si se excluye este efecto la utilidad neta aumenta un 38%, pasando de 83 mil millones de pesos a 115 mil millones de pesos.
- En forma consolidada al cierre del primer trimestre de 2013, los activos ascendieron a COP\$26,9 billones (US\$ 15 billones), en pesos no presentan variación significativa frente a diciembre 2012 y en dólares decrecen 3%. En este mismo periodo, los pasivos totalizan COP\$ 9,1 billones. El patrimonio suma COP\$ 13 billones (US\$ 7 billones) crece un 2% en pesos y decrece 2% en dólares.
- En los estados financieros individuales, los ingresos de Grupo Argos suman \$151 mil millones, que equivalen a US\$84 millones, decrecen 40% en pesos y 41% en dólares, por menores ingresos por método de participación debido a que en igual periodo de 2012, Cementos Argos presenta utilidades extraordinarias por \$224

mil millones. La utilidad neta suma \$115 mil millones, no es comparable con la utilidad de igual trimestre del año anterior por \$223 mil millones.

- Los activos individuales suman \$16 billones (US\$8.7 billones), decrecen 1% en pesos y 4% en dólares frente a diciembre 2012. El pasivo suma \$1.8 billones (US\$0.9 millones) disminuye 14% en pesos y 17% en dólares, en lo corrido de 2013; las obligaciones financieras disminuyen en \$369 mil millones. El patrimonio totaliza \$14.2 billones (US\$7.8 billones), aumenta 1% en pesos y decrece 2% en dólares.

INFORME RESULTADOS 1T2013

El primer trimestre del año presenta un balance positivo para Grupo Argos, sus negocios maduros cemento y energía siguen presentando resultados crecientes; por su parte los negocios de puertos, inmobiliario y carbón siguen avanzando en su crecimiento y consolidación.

También es de resaltar que durante el primer trimestre de 2013 con el objetivo de seguir con el plan de optimización y fortalecimiento de la estructura de capital, se ha pagado deuda por un valor de \$383 mil millones.

RESULTADOS POR NEGOCIOS

El negocio de cemento:

En el primer trimestre del año, Argos presentó cifras operacionales crecientes en la mayoría de sus mercados, cerrando el trimestre con resultados muy positivos. Se destaca el incremento en el margen Ebitda, que pasó de 18% a 21%, resultado generado por mejoras en la eficiencia de los procesos de la compañía y la comercialización de productos de mayor valor agregado.

En la regional Colombia, destacamos la estrategia de excelencia operativa en la regional, esta llevó a alcanzar ahorros en los costos de producción y de logística, mejoramientos en el factor de confiabilidad de los hornos, reducciones en los consumos de clinker por el incremento en el uso de adiciones para la producción de cemento, reducciones en el consumo de energía y, finalmente, negociaciones de mejores precios de las materias primas.

En la Regional de Estados Unidos se destaca la mejora en los precios y en el mes de febrero el paro de las dos plantas de cemento en Roberta (Alabama) y Harleyville (Carolina del Sur) para adelantar mantenimientos mayores, dados los buenos niveles de inventarios y el crudo invierno, lo que permitirá no realizar estos paros durante la primavera y verano. Esta situación obliga a contabilizar un cargo puntual de mantenimiento en costos indirectos.

Por su parte, en la Regional Caribe las operaciones en Panamá y los demás países continúan mostrando una dinámica alentadora, soportada por unos mayores ingresos y una estabilización de los costos de la operación, los cuales le están permitiendo a la regional alcanzar mayores márgenes de rentabilidad.

La Compañía comercializó durante este periodo 2,1 millones de metros cúbicos de concreto, lo que muestra un crecimiento de 4%, y 2,6 millones de toneladas métricas de cemento y clinker, creciendo un 1% en relación con el mismo periodo del año pasado, de esta forma Cementos Argos registró ingresos operacionales consolidados superiores al billón de pesos (US\$611 millones), frente a igual trimestre de 2012 crecen un 4% en pesos y en dólares. El EBITDA consolidado suma \$232 mil millones (US\$130 millones) presenta un aumento de 20% en pesos y en dólares al compararlo con igual período de 2012. El margen EBITDA es de 21%, frente a 18% de 2012. Por último la utilidad neta se ubicó en \$53 mil millones (US\$29 millones), no es comparable con la utilidad de \$255 mil millones del mismo período de 2012, ya que en ese periodo se generaron utilidades extraordinarias no recurrentes por 193 mil millones de pesos.

El negocio de energía:

El plan de inversión y expansión de Celsia planteado para 2013 consiste en una inversión de aproximadamente \$570 mil millones tanto en las nuevas centrales de generación como en la expansión de la red de distribución de EPSA y CETSA y en el incremento de la confiabilidad de la infraestructura existente.

En desarrollo de la ejecución del plan de crecimiento, la compañía avanza en la elaboración de los diseños del proyecto Porvenir II, en el trámite de la licencia ambiental y en el acercamiento con las comunidades en las zonas de influencia,

logrando un 70% de los diseños de detalle, acorde con el plan de trabajo previsto para los mismos.

Respecto de los proyectos emprendidos en EPSA, Cucuana, de 55 MW, completa un 49% de avances en su construcción a marzo de 2013 y alcanza una inversión de \$111 mil millones comparada con un estimado total de \$212 mil millones.

En el negocio de distribución, EPSA inauguró la subestación Palmaseca, ubicada en el municipio de Palmira, en la cual invirtió \$8.749 millones. Esta subestación permitirá atender la demanda por el crecimiento en este sector industrial y aumentar la confiabilidad del sistema eléctrico en beneficio de la competitividad de la industria del Valle del Cauca.

La energía generada por la organización durante el primer trimestre de 2013 alcanzó los 1.616 GWh lo que equivale al 10,7% de la producción total del Sistema Interconectado Nacional, SIN. Los ingresos operacionales consolidados fueron 589 mil millones de pesos incrementándose un 13% frente a los ingresos en el mismo periodo del año anterior y el EBITDA consolidado alcanzó los 211 mil millones de pesos, en línea con lo reportado en 2012 y registró un margen EBITDA del 36%. La utilidad neta se ubicó de \$48 mil millones.

El negocio de puertos:

En desarrollo de la estrategia corporativa de Compas, se destacan en el primer trimestre los acuerdos operativos y comerciales con los terminales SCC de Cementos Argos en Houston, Estados Unidos y Bahía las Minas en Panamá, estas marcan un importante paso en la internacionalización de la organización portuaria y la convierten en referencia obligada del origen y destino de los más importantes proyectos de infraestructura del país.

De igual manera, vale la pena destacar el inicio de la adecuación de la terminal de Compas en Tolú, la cual recibió en marzo la habilitación por parte de la DIAN como depósito aduanero autorizado y como depósito de apoyo logístico internacional. Con una inversión de aproximadamente 12 millones de dólares en esta primera etapa, este puerto se convertirá en un importante polo de desarrollo en su área de influencia y en una excelente alternativa para las actividades de comercio exterior.

Por otro lado Compas, en su unión estratégica con Abocol y la organización Chilena SAAM, inició operaciones comerciales en el Puerto

Buenavista en la bahía de Cartagena. Dentro del plan de desarrollo la facilidad portuaria, se siguen adelantando ante las autoridades competentes la adopción del plan parcial, el cual permitirá iniciar en el segundo semestre del 2013 el desarrollo de una importante zona de actividades logísticas, en una extensión de 40 hectáreas que estará adjunta a esta sociedad portuaria de servicio público.

Finalmente se resalta la condición de puerto público que Cormagdalena otorgó a la terminal de Compas en Barranquilla, permitiendo a los usuarios del sector portuario, tener una alternativa ambientalmente apta para las exportaciones de minerales y con condiciones de calado e infraestructura de gran competitividad en el área.

Ingresos operacionales de Compas al primer trimestre de 2013 suman \$23 mil millones, decrecen un 6% frente a igual período de 2012. El EBITDA acumulado sin tener en cuenta el leasing de infraestructura, el cual es una operación financiera, alcanza 7.212 millones y decrece un 6% frente a al mismo periodo del año anterior. Esta caída es generada principalmente por la disminución en la cantidad de motonaves recibidas, la cual paso de 159 en el 2012 a 141 en el 2013, como consecuencia de la disminución en las exportaciones, esta tendencia a la baja en el movimiento de contenedores de COMPAS no es ajena al promedio nacional donde se observa un comportamiento plano para las Exportaciones.

El negocio Inmobiliario:

El negocio inmobiliario de Grupo Argos ya tiene una nueva razón social y una nueva marca al pasar de llamarse Urvisa a Situm. Ya se realizó el lanzamiento interno de la marca y en diferentes medios y eventos se ha dado a conocer el cambio. Se reafirma en las dos líneas de negocio de Situm: El urbanismo planeado de tierras, o lo que se podría entender la transformación de tierra bruta en tierra útil, y la conformación de un fondo de inmuebles de los sectores comercial, corporativo e industrial especializado.

Situm viene avanzando ágilmente en la radicación de un PUG – Plan Urbanístico General – para el plan maestro de Riomar. Este instrumento urbanístico tiene el propósito de licenciar cerca de 250 hectáreas al norte de Barranquilla para con esto asegurar la normatividad y los usos del suelo actuales. A la fecha se han culminado tres de las cuatro etapas necesarias para la aprobación de dicho PUG.

En el 2013 se comenzaron a percibir los primeros ingresos por concepto de renta de inmuebles (property). En 2013 se presupuestan ingresos de COP\$ 8.000 millones por concepto de arrendamientos.

Los ingresos de Situm en el primer trimestre alcanzaron COP\$ 4.571 millones incrementándose en 34% frente a lo reportado en el mismo periodo del año anterior. El EBITDA se ubicó en COP\$ - 3.439 millones frente a los COP\$ 916 millones del primer trimestre de 2012. Esta disminución está causada principalmente por incremento de los gastos generados el pago de prediales y los registros de la escisión. El trimestre no es representativo de la gestión debido a que se está terminando de formalizar el proceso de escisión, lo que ha limitado la formalización de negocios ya cerrados. Sin embargo la dinámica en cuanto al urbanismo sigue con una tendencia positiva.

Negocio de Carbón

Siendo conscientes de los precios y las condiciones del mercado de carbón a nivel internacional, Sator sigue adelantando el ejercicio estratégico que permitirá definir el futuro de la compañía con nuevos negocios y proyectos acordes con la visión de Grupo Argos.

Portafolio de Grupo Argos al 31 de Marzo 2013:

Compañía	Participación	Valor (COP\$ millones)	Valor (US\$ millones)***	Precio por Acción (COP)*
<u>CEMENTO</u>				
Cementos Argos	60,7%	6.079.618	3.318	8.700
<u>ENERGÍA</u>				
Celsia	50,2%	2.021.889	1.104	5.600
EPSA**	11,9%	376.990	206	9.165
<u>OTROS</u>				
Grupo Suramericana	29,2%	5.342.959	2.916	39.000
Grupo Suramericana (P)	9,7%	404.183	221	39.200
Bancolombia	2,5%	365.816	200	28.800
Grupo Nutresa	9,8%	1.176.338	642	26.000
Total		15.767.793	8.606	

* Precio de cierre a marzo 31, 2013

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

*** Con base en TRM a marzo 31, 2013: COP\$1,832 / 1 US\$

Una conferencia para discutir los resultados del primer trimestre de 2013 se sostendrá el martes 30 de abril a las 7:30 am hora colombiana.

ID de la Conferencia: 57.595.447

Teléfono para los Estados Unidos/Canadá: (866) 837 - 3612

Teléfono para Colombia: 01800.518.01.65

Teléfono Int'l/Local: (706) 634 - 9385

Una presentación detallada de los resultados estará disponible en la página web de inversionistas de Grupo Argos (www.grupoargos.com) en el home o también lo podrán encontrar en la sección reportes /

INFORMACIÓN DE CONTACTO:

Nicolás Valencia

Relación con Inversionistas

Grupo Argos

Tel: (574) 319.87.12

E-mail: nvalenciap@grupoargos.com

GRUPO ARGOS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INDIVIDUAL

Acumulado a Marzo

En millones de pesos colombianos o de dólares americanos

	mar-13	mar-12	Var. (%)
Ingresos operacionales	150.870	252.799	-40,3
<i>US\$ dólares</i>	<i>84</i>	<i>142,28</i>	<i>-41,3</i>
Dividendos y participaciones	82.609	46.167	78,9
Ingresos método de participación	66.088	206.632	-68,0
Ingresos por venta de inversiones	0	0	0,0
Negocio inmobiliario	2.173	0	100,0
Utilidad bruta	150.870	252.799	-40,3
<i>Margen bruto</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>	
Gastos operacionales	16.193	8.043	101,3
Método de participación	2.122	0	100,0
Administración	12.155	1.748	595,4
Provisiones de inversiones	1.398	5.798	-75,9
Depreciación y amortizaciones	518	497	4,2
Utilidad operacional	134.677	244.756	-45,0
<i>Margen operacional</i>	<i>89,3%</i>	<i>96,8%</i>	
EBITDA	135.195	245.253	-44,9
<i>US\$ dólares</i>	<i>75</i>	<i>138,04</i>	<i>-45,8</i>
<i>Margen EBITDA</i>	<i>89,6%</i>	<i>97,0%</i>	
Ingresos no operacionales	7.678	155	4853,5
Financieros	1.710	98	1644,9
Otros ingresos	5.968	57	10370,2
Egresos no operacionales	23.791	19.914	19,5
Financieros	18.702	19.243	-2,8
Pensiones de jubilación	197	205	-3,9
Otros egresos	4.892	466	949,8
(Pérdida) utilidad por diferencia en cambio	(2.240)	(1.939)	na
Utilidad antes de impuestos	116.324	223.058	-47,9
Provisión para impuesto de renta	1.563	217	620,3
Utilidad neta	114.761	222.841	-48,5
<i>US\$ dólares</i>	<i>63</i>	<i>125</i>	<i>-49,5</i>
<i>Margen neto</i>	<i>76,1%</i>	<i>88,1%</i>	

GRUPO ARGOS S.A.
BALANCE GENERAL INDIVIDUAL

En millones de pesos colombianos o de dólares americanos

	mar-13	dic-12	Var. (%)
Disponible	111.820	554.261	-79,8
Deudores, neto	340.931	90.057	278,6
Inventarios	76.934	75.111	2,4
Diferidos	655	900	-27,2
Total activo corriente	530.340	720.329	-26,4
Inversiones permanentes	7.702.413	7.745.161	-0,6
Deudores	32.737	47.143	-30,6
Inventarios	515	332	55,1
Diferidos e intangibles	26.655	27.129	-1,7
PP&E, neto	61.320	60.983	0,6
Valorizaciones	7.687.327	7.540.582	1,9
Otros activos	512	512	0,0
Total activo no corriente	15.511.479	15.421.842	0,6
Total activo	16.041.819	16.142.171	-0,6
US\$ dólares	8.755	9.129	-4,1
Obligaciones financieras	231.773	601.271	-61,5
Papeles Comerciales	200.000	200.000	0,0
Proveedores y CxP	71.786	84.590	-15,1
Dividendos por pagar	183.528	44.266	314,6
Impuestos, gravámenes y tasas	5.266	5.587	-5,7
Obligaciones laborales	1.519	1.007	50,8
Otros pasivos	27.473	23.338	17,7
Total pasivo corriente	721.345	960.059	-24,9
Obligaciones financieras	300.109	300.109	0,0
Boceas	702.316	749.248	-6,3
Impuestos, gravámenes y tasas	953	953	0,0
Obligaciones laborales	3.328	3.595	-7,4
Otros pasivos	67.816	67.816	0,0
Total pasivo no corriente	1.074.522	1.121.721	-4,2
Total pasivo	1.795.867	2.081.780	-13,7
US\$ dólares	980	1.177	-16,7
Patrimonio	14.245.952	14.060.391	1,3
US\$ dólares	7.775	7.952	-2,2
Total pasivo + patrimonio	16.041.819	16.142.171	-0,6

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

	mar-13	mar-12	Var. (%)
Ingresos operacionales	1.782.427	1.620.931	10,0
<i>US\$ dólares</i>	<i>995</i>	<i>902</i>	<i>10,3</i>
Costos variables	1.241.531	1.153.645	7,6
Costo de mercancía vendida	1.132.476	1.042.816	8,6
Depreciaciones y amortizaciones	109.055	110.829	-1,6
Utilidad bruta	540.896	467.286	15,8
<i>Margen bruto</i>	<i>30,3%</i>	<i>28,8%</i>	
Gastos operacionales	153.265	151.158	1,4
Administración	98.265	96.567	1,8
Venta	35.033	33.584	4,3
Depreciaciones y amortizaciones	19.967	21.007	-5,0
Utilidad operacional	387.631	316.128	22,6
<i>Margen operacional</i>	<i>21,7%</i>	<i>19,5%</i>	
EBITDA	516.653	447.964	15,3
<i>US\$ dólares</i>	<i>288</i>	<i>250</i>	<i>15,4</i>
<i>Margen EBITDA</i>	<i>29,0%</i>	<i>27,6%</i>	
Ingresos no operacionales	72.447	278.021	-73,9
Dividendos y participaciones	33.313	32.481	2,6
Utilidad en venta de inversiones	30	147.085	-100,0
Otros ingresos	39.104	98.455	-60,3
Egresos no operacionales	176.248	195.533	-9,9
Financieros, neto	86.827	95.254	-8,8
Otros egresos	89.421	100.279	-10,8
(Pérdida) utilidad por diferencia en cambio	-13.519	33.060	-140,9
Utilidad antes de impuestos	270.311	431.676	-37,4
Prov. impto de renta e impto diferido	88.403	45.185	95,6
Participación de intereses minoritarios	67.147	163.650	-59,0
Utilidad neta	114.761	222.841	-48,5
<i>US\$ dólares</i>	<i>63</i>	<i>125</i>	<i>-49,5</i>
<i>Margen neto</i>	<i>6,4%</i>	<i>13,7%</i>	

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

	mar-13	dic-12	Var. (%)
Disponible e inversiones negociables	1.078.201	1.468.055	-26,6
Clientes	831.500	736.089	13,0
Deudores, neto	569.793	418.962	36,0
Inventarios	511.227	467.056	9,5
Gastos pagados por anticipado	53.023	56.230	-5,7
Total activo corriente	3.043.744	3.146.392	-3,3
Inversiones permanentes	1.043.979	1.043.257	0,1
Deudores	47.517	85.878	-44,7
Inventarios	88.964	86.432	2,9
Diferidos e intangibles	1.984.503	1.918.447	3,4
PP&E, neto	7.176.341	7.172.640	0,1
Valorizaciones	13.485.102	13.325.550	1,2
Otros activos	15.516	21.238	-26,9
Total activo no corriente	23.841.922	23.653.442	0,8
Total activo	26.885.666	26.799.834	0,3
US\$ dólares	14.674	15.156	-3,2
Obligaciones financieras	1.093.455	1.409.261	-22,4
Bonos en circulación	86.088	87.091	-1,2
Papeles comerciales	200.000	200.000	0,0
Proveedores y CxP	703.052	747.704	-6,0
Dividendos por pagar	357.054	80.226	345,1
Impuestos, gravámenes y tasas	145.275	183.836	-21,0
Obligaciones laborales	68.976	66.223	4,2
Acreedores varios	26.200	25.286	3,6
Otros pasivos	904.358	824.405	9,7
Total pasivo corriente	3.584.458	3.624.032	-1,1
Obligaciones financieras	1.746.541	1.685.905	3,6
Impuestos, gravámenes y tasas	47.082	46.923	0,3
Obligaciones laborales	339.715	340.072	-0,1
Diferidos	97.367	95.751	1,7
Bonos en circulación	3.241.114	3.288.046	-1,4
Prima en colocación de bonos	-7.800	-8.210	-5,0
Acreedores varios	78.601	75.857	3,6
Total pasivo no corriente	5.542.620	5.524.344	0,3
Total pasivo	9.127.078	9.148.376	-0,2
US\$ dólares	4.982	5.174	-3,7
Interés minoritario	4.790.967	4.870.120	-1,6
US\$ dólares	2.615	2.754	-5,1
Patrimonio	12.967.621	12.781.338	1,5
US\$ dólares	7.077	7.228	-2,1
Total pasivo + patrimonio	26.885.666	26.799.834	0,3