

GRUPO ARGOS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INDIVIDUAL

Acumulado a diciembre

En millones de pesos colombianos o de dólares americanos

	dic-14	dic-13	Var. (%)
Ingresos operacionales	693.677	517.303	34,1
<i>US\$ dólares</i>	<i>354,08</i>	<i>276,69</i>	<i>28,0</i>
Dividendos y participaciones	89.035	82.659	7,7
Ingresos método de participación	277.421	318.718	-13,0
Ingresos por venta de inversiones	257.877	57.603	347,7
Negocio inmobiliario	69.344	58.323	18,9
Costo de venta de inversiones	241.353	69.517	247,2
Costo de venta de inversiones	214.176	49.133	335,9
Costo de ventas negocio inmobiliario	27.177	20.384	33,3
Utilidad bruta	452.324	447.786	1,0
<i>Margen bruto</i>	<i>65,2%</i>	<i>86,6%</i>	
Gastos operacionales	112.222	90.241	24,4
Método de participación	18.951	18.537	2,2
Administración	74.663	63.286	18,0
Provisiones de inversiones	11.142	6.260	78,0
Depreciación y amortizaciones	7.466	2.158	246,0
Utilidad operacional	340.102	357.545	-4,9
<i>Margen operacional</i>	<i>49,0%</i>	<i>69,1%</i>	
EBITDA	347.568	359.703	-3,4
<i>US\$ dólares</i>	<i>178,35</i>	<i>192,90</i>	<i>-7,5</i>
<i>Margen EBITDA</i>	<i>50,1%</i>	<i>69,5%</i>	
Ingresos no operacionales	153.746	43.588	252,7
Otros ingresos	153.746	43.588	252,7
Egresos no operacionales	92.733	81.560	13,7
Financieros	66.087	65.037	1,6
Pensiones de jubilación	717	959	-25,2
Otros egresos	25.929	15.564	66,6
(Pérdida) utilidad por diferencia en cambio	-2.917	-8.317	-64,9
Utilidad antes de impuestos	398.198	311.256	27,9
Provisión para impuesto de renta	8.440	16.306	-48,2
Utilidad neta	389.758	294.950	32,1
<i>US\$ dólares</i>	<i>198</i>	<i>158</i>	<i>25,5</i>
<i>Margen neto</i>	<i>56,2%</i>	<i>57,0%</i>	

GRUPO ARGOS S.A.
BALANCE GENERAL INDIVIDUAL

En millones de pesos colombianos o de dólares americanos

	dic-14	dic-13	Var. (%)
Disponible	181.029	92.302	96,1
Deudores, neto	317.642	203.010	56,5
Inventarios	52.904	57.744	-8,4
Diferidos	0	89	0,0
Total activo corriente	551.575	353.145	56,2
Inversiones permanentes	8.407.661	8.189.320	2,7
Deudores	8.589	35.732	-76,0
Diferidos e intangibles	144.609	90.623	59,6
PP&E, neto	229.765	90.149	154,9
Valorizaciones	7.499.657	6.708.915	11,8
Otros activos	1.700	1.500	13,3
Total activo no corriente	16.291.981	15.116.239	7,8
Total activo	16.843.556	15.469.384	8,9
US\$ dólares	7.040	8.028	-12,3
Obligaciones financieras	0	373.158	-100,0
Proveedores y CxP	74.902	71.408	4,9
Dividendos por pagar	52.430	48.549	8,0
Impuestos, gravámenes y tasas	1.451	12.057	-88,0
Obligaciones laborales	1.945	1.712	13,6
Otros pasivos	91.964	48.618	89,2
Total pasivo corriente	222.692	555.502	-59,9
Obligaciones financieras	109	445.109	-100,0
Bonos y papeles comerciales	1.539.087	694.448	121,6
Impuestos, gravámenes y tasas	0	0	0,0
Obligaciones laborales	2.071	2.191	-5,5
Otros pasivos	1.902	53.595	-96,5
Total pasivo no corriente	1.543.169	1.195.343	29,1
Total pasivo	1.765.861	1.750.845	0,9
US\$ dólares	738	909	-18,8
Patrimonio	15.077.695	13.718.539	9,9
US\$ dólares	6.302	7.120	-11,5
Total pasivo + patrimonio	16.843.556	15.469.384	8,9

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

	dic-14	dic-13	Var. (%)
Ingresos operacionales	8.919.558	7.629.359	16,9
<i>US\$ dólares</i>	<i>4.472</i>	<i>4.082</i>	<i>9,6</i>
Costos variables	6.484.935	5.536.545	17,1
Costo de mercancía vendida	6.038.378	5.059.721	19,3
Depreciaciones y amortizaciones	446.557	476.824	-6,3
Utilidad bruta	2.434.623	2.092.814	16,3
<i>Margen bruto</i>	<i>27,3%</i>	<i>27,4%</i>	
Gastos operacionales	918.389	745.297	23,2
Administración	618.745	484.923	27,6
Venta	190.074	177.694	7,0
Depreciaciones y amortizaciones	109.570	82.680	32,5
Utilidad operacional	1.516.234	1.347.517	12,5
<i>Margen operacional</i>	<i>17,0%</i>	<i>17,7%</i>	
EBITDA	2.072.361	1.907.021	8,7
<i>US\$ dólares</i>	<i>1.047</i>	<i>1.023</i>	<i>2,4</i>
<i>Margen EBITDA</i>	<i>23,2%</i>	<i>25,0%</i>	
Ingresos no operacionales	377.566	357.174	5,7
Dividendos y participaciones	37.641	36.439	3,3
Otros ingresos	339.925	320.735	6,0
Egresos no operacionales	723.058	603.418	19,8
Financieros, neto	369.217	327.025	12,9
Otros egresos	353.841	276.393	28,0
(Pérdida) utilidad por diferencia en cambio	33.645	12.156	176,8
Utilidad antes de impuestos	1.204.355	1.113.429	8,2
Prov. impto de renta e impto diferido	420.713	425.404	-1,1
Participación de intereses minoritarios	402.929	393.075	2,5
Utilidad neta	380.713	294.950	29,1
<i>US\$ dólares</i>	<i>192</i>	<i>158</i>	<i>21,9</i>
<i>Margen neto</i>	<i>4,3%</i>	<i>3,9%</i>	

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

	dic-14	dic-13	Var. (%)
Disponible e inversiones negociables	1.323.086	1.526.948	-13,4
Clientes	1.176.151	811.657	44,9
Deudores, neto	596.355	471.676	26,4
Inventarios	767.620	497.973	54,1
Gastos pagados por anticipado	100.278	35.940	179,0
Total activo corriente	3.963.490	3.344.194	18,5
Inversiones permanentes	837.181	1.001.182	-16,4
Deudores	89.024	10.518	746,4
Inventarios	0	85.247	-100,0
Diferidos e intangibles	3.771.785	2.732.394	38,0
PP&E, neto	11.543.684	7.566.366	52,6
Valorizaciones	13.675.336	12.656.081	8,1
Otros activos	13.870	19.353	-28,3
Total activo no corriente	29.930.880	24.071.141	24,3
Total activo	33.894.370	27.415.335	23,6
US\$ dólares	14.167	14.228	-0,4
Obligaciones financieras	1.702.698	720.914	136,2
Bonos en circulación	234.525	204.182	14,9
Papeles comerciales	0	0	0,0
Proveedores y CxP	1.228.237	742.605	65,4
Dividendos por pagar	114.056	103.212	10,5
Impuestos, gravámenes y tasas	210.083	304.355	-31,0
Obligaciones laborales	113.406	87.119	30,2
Acreedores varios	77.876	27.554	182,6
Otros pasivos	634.988	668.750	-5,0
Total pasivo corriente	4.315.869	2.858.691	51,0
Obligaciones financieras	2.813.105	1.063.692	164,5
Obligaciones laborales	310.715	326.510	-4,8
Diferidos	148.081	94.927	56,0
Bonos en circulación	5.281.394	3.840.671	37,5
Prima en colocación de bonos	-4.891	-6.568	-25,5
Otros Pasivos	206.054	0	N/A
Acreedores varios	34.212	55.107	-37,9
Total pasivo no corriente	8.788.670	5.374.339	63,5
Total pasivo	13.104.539	8.233.030	59,2
US\$ dólares	5.477	4.273	28,2
Interés minoritario	6.985.822	6.741.142	3,6
US\$ dólares	2.920	3.499	-16,5
Patrimonio	13.804.009	12.441.163	11,0
US\$ dólares	5.770	6.457	-10,6
Total pasivo + patrimonio	33.894.370	27.415.335	23,6

DESCRIPCIÓN RENGLONES	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
Recibido por venta de bienes y/o ingresos de operación	9.524.736.170	650.146.256	8.233.870.205
Pagado a proveedores	-	-	-
Pagos por sueldos, salarios y prestaciones	1.301.595.725	1.184.328.171	1.683.279.525
Pagado por gastos de producción	-	-	-
Pagado por gastos de administración	2.594.139.373	4.187.762.483	7.531.099.994
Pagado por gastos de ventas	-	-	-
Otros ingresos de operación	-	-	-
SUBTOTAL (efectivo generado por operación)	5.629.001.072	(4.721.944.398)	(980.509.314)
Inversión en Propiedades, planta y equipo	2.181.794.225	397.255.826	1.218.443.414
Ingreso por venta de propiedades, planta y equipo	-	-	-
SUBTOTAL (efectivo neto inversión en bienes de capital)	(2.181.794.225)	(397.255.826)	(1.218.443.414)
Inversión en acciones y cuotas de interes social	-	-	3.571.687.825
Ingreso por venta de acciones y cuotas de interes social	-	-	-
Inversiones en títulos de deuda corto plazo	19.094.703.819	-	-
Inversiones en títulos de deuda largo plazo	-	-	-
Ingreso por venta de títulos de deuda	-	-	34.101.243.739
Dividendos recibidos	57.784.881.845	1.699.301.333	1.376.158.143
Intereses y corrección monetaria recibidos	1.389.515.892	1.312.405.989	923.419.373
SUBTOTAL (flujo por efectivo por inversión en títulos valores)	40.079.693.918	3.011.707.322	32.829.133.430
TOTAL DE EFECTIVO NETO USADO EN INVERS.	37.897.899.693	2.614.451.496	31.610.690.016
Nuevas colocaciones de títulos de deuda	-	-	-
Pago de cuotas de capital de títulos de deuda	-	-	-
Pago de intereses de títulos de deuda	601.954.196	602.198.872	16.164.518.206
Préstamos recibidos	-	-	-
Pago de cuotas de capital de préstamos	195.000.000.000	-	-
Intereses pagados de préstamos	333.886.085	-	-
Emisión de acciones	-	-	-
Dividendos pagados	48.956.472.224	-	-
SUBTOTAL (efectivo por financiación)	(244.892.312.505)	(602.198.872)	(16.164.518.206)
Ingresos de efectivo por otros conceptos	43.781.269.527	35.268.345.660	72.033.923.549
Salidas de efectivo por otros conceptos	28.743.605.158	56.248.171.063	93.913.695.370
SUBTOTAL (flujo neto por otros conceptos)	15.037.664.369	(20.979.825.403)	(21.879.771.821)
TOTAL INCREMENTO NETO DE EFECTIVO	(186.327.747.371)	(23.689.517.177)	(7.414.109.325)
EFECTIVO INICIAL	398.459.920.323	212.132.172.952	188.442.655.775
EFECTIVO FINAL	212.132.172.952	188.442.655.775	181.028.546.450