

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>	84	142,28	-41,3
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>	75	138,04	-45,8
<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>	63	125	-49,5
<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>	995	902	10,3
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>	30,3%	28,8%	
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>	21,7%	19,5%	
EBITDA	516.653	447.964	15,3
<i>US\$ dólares</i>	288	250	15,4
<i>Margen EBITDA</i>	29,0%	27,6%	
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>	63	125	-49,5
<i>Margen neto</i>	6,4%	13,7%	

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
Cientes	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

Grupo Argos
Flujo de Efectivo
 En Pesos Colombianos

DESCRIPCIÓN	ENERO	FEBRERO	MARZO
Recibido por venta de bienes y/o ingresos de operación	662.996.194	695.916.160	2.172.861.464
Pagado a proveedores	-	-	-
Pagos por sueldos, salarios y prestaciones	945.391.701	544.982.407	2.831.804.421
Pagado por gastos de producción	-	-	-
Pagado por gastos de administración	25.481.314	5.434.500.195	9.215.043.659
Pagado por gastos de ventas	-	-	-
Otros ingresos de operación	-	-	-
SUBTOTAL (efectivo generado por operación)	(307.876.821)	(5.283.566.442)	(9.873.986.616)
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	-	-	-
Inversiones en títulos de deuda corto plazo	-	-	-
Inversiones en títulos de deuda largo plazo	-	-	-
Ingreso por venta de títulos de deuda	-	-	-
Dividendos recibidos	49.039.697.602	1.147.384.350	1.147.384.352
Intereses y corrección monetaria recibidos	1.472.465.482	1.043.223.266	-
SUBTOTAL (flujo por efectivo por inversión en títulos valores)	50.512.163.084	2.190.607.616	1.147.384.352
TOTAL DE EFECTIVO NETO USADO EN INVERS.	50.512.163.084	2.190.607.616	1.147.384.352
Nuevas colocaciones de títulos de deuda	-	-	-
Pago de cuotas de capital de títulos de deuda	-	-	-
Pago de intereses de títulos de deuda	-	-	-
Préstamos recibidos	-	-	-
Pago de cuotas de capital de préstamos	241.436.042.510	137.060.000.000	-
Intereses pagados de préstamos	3.016.733.343	14.238.446.762	6.544.365.577
Emisión de acciones	-	-	-
Dividendos pagados	41.317.823.065	23.172.659	56.569.790
SUBTOTAL (efectivo por financiación)	(285.770.598.918)	(151.321.619.421)	(6.600.935.367)
Ingresos de efectivo por otros conceptos	6.379.778.914	17.226.820.851	7.692.511.297
Salidas de efectivo por otros conceptos	26.556.481.917	23.067.693.975	18.807.560.257
SUBTOTAL (flujo neto por otros conceptos)	(20.176.703.003)	(5.840.873.124)	(11.115.048.960)
TOTAL INCREMENTO NETO DE EFECTIVO	(255.743.015.658)	(160.255.451.371)	(26.442.586.591)
EFFECTIVO INICIAL	554.260.929.055	298.517.913.397	138.262.462.026
EFFECTIVO FINAL	298.517.913.397	138.262.462.026	111.819.875.435

Flujo de Caja Método Directo (Millones de pesos)
