

Reporte a marzo 31 de 2012

BVC: INVARGOS

A marzo de 2012, Grupo Argos (antes Inversiones Argos), accionista mayoritario de Cementos Argos y de Celsia, sigue reflejando los positivos resultados de sus dos sectores estratégicos, cemento y energía. Adicionalmente, la compañía se encamina hacia una relevante matriz de infraestructura tras la absorción de activos inmobiliarios, carboníferos y portuarios que serán escindidos por su filial Cementos Argos.

Dicho proceso de escisión por absorción, emprendido en noviembre del año anterior, sigue a la espera de la aprobación por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Resultados de Grupo Argos al cierre de marzo 2012:

- Los ingresos operacionales consolidados registraron 1,6 billones de pesos.
- El EBITDA consolidado se situó en 448 mil millones de pesos.
- El margen EBITDA registró 28%.
- La utilidad neta consolidada fue de 223 mil millones de pesos.
- El portafolio de inversiones cerró con un valor superior a los 12,8 billones de pesos.
- Los activos consolidados totalizaron 25,0 billones de pesos.

El negocio de cemento:

El inicio de año presenta un balance muy satisfactorio para este negocio. En el primer trimestre de 2012 se presentaron cifras operacionales crecientes en la mayoría de los mercados, destacando niveles máximos históricos de EBITDA en Colombia donde los proyectos comerciales, de vivienda e infraestructura conservan la inercia de demanda que viene presentándose desde varios meses atrás.

Por su parte, el mercado del Caribe sigue reflejando una positiva dinámica de crecimiento, jalonado por el mercado panameño y la nueva planta de producción en Cartagena.

En Estados Unidos los resultados presentan una mejoría interesante pues se registraron volúmenes crecientes frente al primer trimestre de 2011 y, aunque todavía el nivel de

precios del sector está por debajo de sus niveles históricos, durante el trimestre, se ratificó la estabilización de los mismos.

En sus 3 regionales durante el trimestre, Cementos Argos comercializó 2,4 millones de toneladas de cemento y 2,0 millones de metros cúbicos de concreto generando un EBITDA consolidado de 194 mil millones de pesos con un margen de 18%.

El negocio de energía:

Celsia (antes Colinversiones) continuó avanzando en la ejecución de su plan de inversión y expansión para 2012 el cual incluye inversiones por cerca de 400 mil millones de pesos 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.

Durante este periodo se comenzaron las pruebas de la central Alto Tuluá (capacidad de 19,9 MW) para su posterior entrada en operación comercial; asimismo, en el proyecto Hidromontañas (capacidad de 19,9 MW) se culminaron las obras civiles y la instalación de equipos de conexión con lo cual en mayo se debería estar dando inicio a las pruebas para su puesta en marcha.

En enero se acordó la compra de Producción de Energía S.A.S., propietaria del proyecto Porvenir II de 352 MW, fortaleciendo el plan de crecimiento de la organización el cual contempla un incremento del 28% de la capacidad instalada actual a 2018.

La energía generada por la organización durante el trimestre se incrementó en un 12% en comparación con 2011, para alcanzar 1.599 GWh, lo que equivale al 11% de la producción total del Sistema Interconectado Nacional, SIN. El EBITDA consolidado del negocio de energía se situó en 214 mil millones de pesos con un margen de 41%.

Portafolio de Inversiones Argos al 31 de marzo 2012:

Compañía	Participación	Valor (COP\$ millones)	Valor (US\$ millones)***	Precio por Acción (COP)*
<u>CEMENTO</u>				
Cementos Argos	61,4%	7.820.949	4.364	11.060
<u>ENERGÍA</u>				
Colinversiones	50,1%	1.617.388	903	4.490
EPSA**	11,9%	376.990	210	9.165
<u>OTROS</u>				
Grupo Suramericana	14,4%	2.136.956	1.192	31.540
Grupo Suramericana preferencial	11,0%	390.757	218	33.420
Bancolombia	0,5%	70.796	40	28.160
Grupo Nutresa	4,7%	434.487	242	21.400
Total		12.848.323	7.170	

* Precio de cierre a marzo 31, 2012

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

*** Con base en TRM a marzo 31, 2012: COP\$1,792 / 1 US\$

GRUPO ARGOS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

Acumulado

En millones de pesos colombianos o de dólares americanos

	mar-12
Ingresos operacionales	1.620.931
<i>US\$ dólares</i>	902
Costos variables	1.153.645
Costo de mercancía vendida	1.042.816
Depreciaciones y amortizaciones	110.829
Utilidad bruta	467.286
<i>Margen bruto</i>	<i>28,8%</i>
Gastos operacionales	151.158
Administración	96.567
Venta	33.584
Depreciaciones y amortizaciones	21.007
Utilidad operacional	316.128
<i>Margen operacional</i>	<i>19,5%</i>
EBITDA	447.964
<i>US\$ dólares</i>	250
<i>Margen EBITDA</i>	<i>27,6%</i>
Ingresos no operacionales	276.574
Dividendos y participaciones	32.481
Utilidad en venta de inversiones	147.085
Otros ingresos	97.008
Egresos no operacionales	194.086
Financieros, neto	95.254
Pérdida (utilidad) en venta de activos fijos	(960)
Otros egresos	99.792
(Pérdida) utilidad por diferencia en cambio	33.060
Utilidad antes de impuestos	431.676
Prov. impto de renta e impto diferido	45.185
Participación de intereses minoritarios	163.650
Utilidad neta	222.841
<i>US\$ dólares</i>	125
<i>Margen neto</i>	<i>13,7%</i>

GRUPO ARGOS S.A.
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

En millones de pesos colombianos o de dólares americanos

	mar-12
Disponible e inversiones negociables	976.276
Clientes	822.096
Deudores, neto	459.889
Inventarios	465.489
Gastos pagados por anticipado	40.918
Total activo corriente	2.764.668
Inversiones permanentes	1.047.716
Deudores	52.336
Inventarios	38.237
Diferidos e intangibles	1.956.591
PP&E, neto	7.155.513
Valorizaciones	11.989.663
Otros activos	21.960
Total activo no corriente	22.262.016
Total activo	25.026.684
US\$ dólares	13.965
Obligaciones financieras	2.237.024
Bonos en circulación	234.340
Papeles comerciales	0
Proveedores y CxP	739.508
Dividendos por pagar	367.681
Impuestos, gravámenes y tasas	176.575
Obligaciones laborales	48.186
Acreedores varios	35.840
Otros pasivos	751.511
Total pasivo corriente	4.590.665
Obligaciones financieras	2.152.422
Impuestos, gravámenes y tasas	93.080
Obligaciones laborales	334.287
Diferidos	168.285
Bonos en circulación	1.615.998
Prima en colocación de bonos	-9.442
Acreedores varios	102.506
Total pasivo no corriente	4.457.136
Total pasivo	9.047.801
US\$ dólares	5.049
Interés minoritario	6.796.889
US\$ dólares	3.793
Patrimonio	9.181.994
US\$ dólares	5.124
Total pasivo + patrimonio	25.026.684

GRUPO ARGOS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INDIVIDUAL

Acumulado a marzo

En millones de pesos colombianos o de dólares americanos

	mar-12
Ingresos operacionales	252.799
<i>US\$ dólares</i>	142
Dividendos y participaciones	46.167
Ingresos método de participación	206.632
Ingresos por venta de inversiones	0
Valoración de inversiones	0
Costo de venta de inversiones	0
Costo de venta de inversiones	0
Utilidad bruta	252.799
<i>Margen bruto</i>	<i>100,0%</i>
Gastos operacionales	8.043
Método de participación	0
Administración	1.748
Provisiones de inversiones	5.798
Depreciación y amortizaciones	497
Utilidad operacional	244.756
<i>Margen operacional</i>	<i>96,8%</i>
EBITDA	245.253
<i>US\$ dólares</i>	138
<i>Margen EBITDA</i>	97,0%
Ingresos no operacionales	155
Financieros	98
Otros ingresos	57
Egresos no operacionales	19.914
Financieros	19.243
Pensiones de jubilación	205
Otros egresos	466
(Pérdida) utilidad por diferencia en cambio	(1.939)
Utilidad antes de impuestos	223.058
Provisión para impuesto de renta	217
Utilidad neta	222.841
<i>US\$ dólares</i>	125
<i>Margen neto</i>	<i>88,1%</i>

GRUPO ARGOS S.A.
BALANCE GENERAL INDIVIDUAL

En millones de pesos colombianos o de dólares americanos

	mar-12
Disponible	3.311
Deudores, neto	202.663
Total activo corriente	206.763
Inversiones permanentes	10.664.833
Diferidos e intangibles	29.197
PP&E, neto	2.113
Valorizaciones	1.070.935
Otros activos	512
Total activo no corriente	11.768.748
Total activo	11.975.511
US\$ dólares	6.683
Obligaciones financieras	971.964
Proveedores y CxP	33.903
Dividendos por pagar	168.766
Impuestos, gravámenes y tasas	1.429
Obligaciones laborales	732
Otros pasivos	6.626
Total pasivo corriente	1.183.420
Obligaciones financieras	296.108
Impuestos, gravámenes y tasas	1.905
Obligaciones laborales	3.249
Total pasivo no corriente	301.262
Total pasivo	1.484.682
US\$ dólares	828
Patrimonio	10.490.829
US\$ dólares	5.854
Total pasivo + patrimonio	11.975.511