

# INFORMACIÓN RELEVANTE



Grupo Argos, matriz con inversiones estratégicas en las compañías listadas en la Bolsa de Valores de Colombia: Argos (cementos), Celsia (energía), y participación en urbanismo, propiedad raíz, puertos y otros sectores de la economía, tuvo un tercer trimestre de 2014 con resultados satisfactorios.

La utilidad neta consolidada en el primer semestre fue de 332 mil millones de pesos, lo que representa un crecimiento del 73% frente a 2013. Estos resultados evidencian generación de valor para los accionistas y demás grupos de interés, fundamentados en nuestro compromiso con la sostenibilidad económica, social y ambiental.

Durante el mes de septiembre la firma RobecoSAM anunció que Grupo Argos y su filial Cementos Argos, se mantienen por segundo año en el Índice de Sostenibilidad Dow Jones. Este índice examina el desempeño de factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo, además de evaluar aspectos financieros como capitalización bursátil y liquidez, entre otros

También durante el trimestre, la Bolsa de Valores de Colombia otorgó una vez más el Reconocimiento IR a Grupo Argos, gracias a la adopción voluntaria de las mejores prácticas en materia de revelación de información y relación con inversionistas.

De igual manera, se llevó a cabo con total éxito la colocación de bonos ordinarios por 1 billón de pesos, recibiendo por parte del mercado una sobredemanda equivalente a 2,5 veces el monto ofrecido. Estos recursos le han permitido a Grupo Argos optimizar su estructura de capital, pasando de una duración total de la deuda de 1,6 años a 6,3 años, y brindan una mayor flexibilidad financiera a la compañía.

## **Resultados consolidados al tercer trimestre de 2014:**

- Ingresos consolidados por \$6,6 billones de pesos (3,4 billones de dólares), con un crecimiento del 18%.
- Ebitda consolidado de 1,7 billones de pesos, con un crecimiento del 13%.
- Utilidad neta consolidada por 332 mil millones de pesos, con un incremento del 73%.
- Activos por \$31,8 billones de pesos, con un crecimiento del 16%.
- Patrimonio en \$13,8 billones, aumentando el 11%.

## **Principales hechos de los negocios en el segundo trimestre de 2014:**

**Cemento:** Argos presenta un sólido tercer trimestre, contribuyendo positivamente a los resultados acumulados de 2014. Se destaca el importante crecimiento de la regional EEUU, la consolidación de las operaciones recientemente adquiridas en Florida, Honduras y Guayana Francesa, además del anuncio de expansión de su planta en Sogamoso. La Regional Colombia registra crecimiento en volúmenes de cemento y concreto de 3% y 5%, respectivamente. La Regional USA presenta un Ebitda de USD

26,5 millones, lo que representa un incremento del 173% frente al mismo periodo del 2013. En la Regional Caribe y Centro América se destaca la consolidación de las operaciones en Honduras y la Guayana Francesa, así como el mejoramiento del margen Ebitda en Honduras y Panamá

**Energía:** En Celsia se destaca el acuerdo suscrito con GDF Suez para la adquisición de activos del sector eléctrico en Panamá y Costa Rica, lo cual representa el primer paso en la internacionalización de la compañía. Durante el trimestre factores de hidrología y la entrada en mantenimiento de dos plantas termoeléctricas afectaron en alguna medida los resultados. El proyecto Cucuana, de 55 MW, completa 94% de avances en su construcción. El proyecto del Bajo Tuluá, de 19,9 MW, alcanzó un avance del 97%. Se proyecta que Bajo Tuluá entre en operaciones al finalizar el año y Cucuana en el primer trimestre de 2015.

**Inmobiliario:** Los ingresos del mes de septiembre para la línea de negocio de urbanismo fueron 4.329 millones de pesos producto de la escrituración del lote D5 del proyecto Portal del Genovés II, la cual estaba prevista para el mes de octubre. En el negocio de propiedades para la renta, en el mes de septiembre fue inaugurado el centro comercial Viva Villavicencio, proyecto desarrollado en unión con Grupo Éxito y que representó una inversión total de 230.000 millones de pesos.

**Puertos:** En el tercer trimestre del año, se destaca la inauguración de la planta de graneles en el terminal de Tolú, con una inmediata respuesta positiva del mercado y logrando atender la importación de más de 50.000 toneladas métricas de cereales. Continuando con el plan de inversiones en los diferentes terminales, se firmó el contrato de construcción del terminal granelero de Compas en Buenaventura, que contará además con la más eficiente infraestructura para la exportación de carbón metalúrgico de las regiones de Boyacá y Cundinamarca. Por otro lado, se iniciaron los trabajos de adecuación del terminal en Barranquilla, adelantando en esta primera fase la construcción de 380 metros adicionales de muelle.

**GRUPO ARGOS S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INDIVIDUAL**  
Acumulado a septiembre  
En millones de pesos colombianos o de dólares americanos

	sep-14	sep-13	Var. (%)
<b>Ingresos operacionales</b>	<b>632.038</b>	<b>379.932</b>	<b>66,4</b>
<i>US\$ dólares</i>	<i>352,32</i>	<i>204,91</i>	<i>71,9</i>
Dividendos y participaciones	88.765	82.659	7,4
Ingresos método de participación	234.460	197.382	18,8
Ingresos por venta de inversiones	257.877	57.603	347,7
Negocio inmobiliario	50.936	42.288	20,5
<b>Costo de venta de inversiones</b>	<b>227.523</b>	<b>62.235</b>	<b>265,6</b>
Costo de venta de inversiones	214.175	49.133	335,9
Costo de ventas negocio inmobiliario	13.348	13.102	1,9
<b>Utilidad bruta</b>	<b>404.515</b>	<b>317.697</b>	<b>27,3</b>
<i>Margen bruto</i>	<i>64,0%</i>	<i>83,6%</i>	
<b>Gastos operacionales</b>	<b>85.610</b>	<b>61.854</b>	<b>38,4</b>
Método de participación	20.795	18.735	11,0
Administración	58.147	37.458	55,2
Provisiones de inversiones	3.229	4.107	-21,4
Depreciación y amortizaciones	3.439	1.554	121,3
<b>Utilidad operacional</b>	<b>318.905</b>	<b>255.843</b>	<b>24,6</b>
<i>Margen operacional</i>	<i>50,5%</i>	<i>67,3%</i>	
<b>EBITDA</b>	<b>322.344</b>	<b>257.397</b>	<b>25,2</b>
<i>US\$ dólares</i>	<i>165,94</i>	<i>139,46</i>	<i>19,0</i>
<i>Margen EBITDA</i>	<i>51,0%</i>	<i>67,7%</i>	
<b>Ingresos no operacionales</b>	<b>96.563</b>	<b>9.211</b>	<b>948,3</b>
Otros ingresos	96.563	9.211	948,3
<b>Egresos no operacionales</b>	<b>70.008</b>	<b>61.098</b>	<b>14,6</b>
Financieros	44.562	49.315	-9,6
Pensiones de jubilación	642	889	-27,8
Otros egresos	24.804	10.894	127,7
(Pérdida) utilidad por diferencia en cambio	-8.448	-6.069	39,2
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>337.012</b>	<b>197.887</b>	<b>70,3</b>
Provisión para impuesto de renta	4.893	5.839	-16,2
<b>Utilidad neta</b>	<b>332.119</b>	<b>192.048</b>	<b>72,9</b>
<i>US\$ dólares</i>	<i>172</i>	<i>104</i>	<i>64,8</i>
<i>Margen neto</i>	<i>52,5%</i>	<i>50,5%</i>	

**GRUPO ARGOS S.A.**  
**BALANCE GENERAL INDIVIDUAL**

En millones de pesos colombianos o de dólares americanos

	sep-14	dic-13	Var. (%)
Disponible	398.460	92.302	331,7
Deudores, neto	382.234	203.010	88,3
Inventarios	41.233	57.744	-28,6
Diferidos	199	89	123,6
<b>Total activo corriente</b>	<b>822.126</b>	<b>353.145</b>	<b>132,8</b>
Inversiones permanentes	8.319.337	8.189.320	1,6
Deudores	8.793	35.732	-75,4
Diferidos e intangibles	133.892	90.623	47,7
PP&E, neto	229.527	90.149	154,6
Valorizaciones	7.621.805	6.708.915	13,6
Otros activos	1.755	1.500	17,0
<b>Total activo no corriente</b>	<b>16.315.109</b>	<b>15.116.239</b>	<b>7,9</b>
<b>Total activo</b>	<b>17.137.235</b>	<b>15.469.384</b>	<b>10,8</b>
<b>US\$ dólares</b>	<b>8.448</b>	<b>8.028</b>	<b>5,2</b>
Obligaciones financieras	145.000	373.158	-61,1
Proveedores y CxP	68.586	71.408	-4,0
Dividendos por pagar	101.407	48.549	108,9
Impuestos, gravámenes y tasas	423	12.057	-96,5
Obligaciones laborales	2.009	1.712	17,3
Otros pasivos	110.733	48.618	127,8
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>428.158</b>	<b>555.502</b>	<b>-22,9</b>
Obligaciones financieras	50.109	445.109	-88,7
Bonos y papeles comerciales	1.558.686	694.448	124,4
Impuestos, gravámenes y tasas	0	0	0,0
Obligaciones laborales	2.191	2.191	0,0
Otros pasivos	1.789	53.595	-96,7
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>1.612.775</b>	<b>1.195.343</b>	<b>34,9</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>2.040.933</b>	<b>1.750.845</b>	<b>16,6</b>
<b>US\$ dólares</b>	<b>1.006</b>	<b>909</b>	<b>10,7</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>15.096.302</b>	<b>13.718.539</b>	<b>10,0</b>
<b>US\$ dólares</b>	<b>7.442</b>	<b>7.120</b>	<b>4,5</b>
<b>Total pasivo + patrimonio</b>	<b>17.137.235</b>	<b>15.469.384</b>	<b>10,8</b>

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

	sep-14	sep-13	Var. (%)
<b>Ingresos operacionales</b>	<b>6.642.653</b>	<b>5.645.303</b>	<b>17,7</b>
<i>US\$ dólares</i>	<b>3.425</b>	<b>3.044</b>	<b>12,5</b>
<b>Costos variables</b>	<b>4.727.880</b>	<b>4.048.416</b>	<b>16,8</b>
Costo de mercancía vendida	4.379.027	3.708.811	18,1
Depreciaciones y amortizaciones	348.853	339.605	2,7
<b>Utilidad bruta</b>	<b>1.914.773</b>	<b>1.596.887</b>	<b>19,9</b>
<i>Margen bruto</i>	28,8%	28,3%	
<b>Gastos operacionales</b>	<b>667.673</b>	<b>512.422</b>	<b>30,3</b>
Administración	447.789	334.296	33,9
Venta	146.717	122.998	19,3
Depreciaciones y amortizaciones	73.167	55.128	32,7
<b>Utilidad operacional</b>	<b>1.247.100</b>	<b>1.084.465</b>	<b>15,0</b>
<i>Margen operacional</i>	18,8%	19,2%	
<b>EBITDA</b>	<b>1.669.120</b>	<b>1.479.198</b>	<b>12,8</b>
<i>US\$ dólares</i>	<b>860</b>	<b>799</b>	<b>7,6</b>
<i>Margen EBITDA</i>	<b>25,1%</b>	<b>26,2%</b>	
<b>Ingresos no operacionales</b>	<b>230.278</b>	<b>127.814</b>	<b>80,2</b>
Dividendos y participaciones	37.476	34.125	9,8
Otros ingresos	192.802	93.689	105,8
<b>Egresos no operacionales</b>	<b>486.485</b>	<b>450.608</b>	<b>8,0</b>
Financieros, neto	257.068	249.524	3,0
Otros egresos	229.417	201.084	14,1
(Pérdida) utilidad por diferencia en cambio	-2.068	-94	-2100,0
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>988.825</b>	<b>761.577</b>	<b>29,8</b>
Prov. impto de renta e impto diferido	330.066	316.831	4,2
Participación de intereses minoritarios	326.640	252.698	29,3
<b>Utilidad neta</b>	<b>332.119</b>	<b>192.048</b>	<b>72,9</b>
<i>US\$ dólares</i>	<b>172</b>	<b>104</b>	<b>64,8</b>
<i>Margen neto</i>	5,0%	3,4%	

**GRUPO ARGOS S.A.**  
**BALANCE GENERAL CONSOLIDADO**

En millones de pesos colombianos o de dólares americanos

	sep-14	dic-13	Var. (%)
Disponible e inversiones negociables	1.729.435	1.526.948	13,3
Clientes	1.073.358	811.657	32,2
Deudores, neto	1.121.606	471.676	137,8
Inventarios	747.827	497.973	50,2
Gastos pagados por anticipado	74.824	35.940	108,2
<b>Total activo corriente</b>	<b>4.747.050</b>	<b>3.344.194</b>	<b>41,9</b>
Inversiones permanentes	839.987	1.001.182	-16,1
Deudores	39.083	10.518	271,6
Inventarios	0	85.247	-100,0
Diferidos e intangibles	2.947.544	2.732.394	7,9
PP&E, neto	9.242.029	7.566.366	22,1
Valorizaciones	13.935.993	12.656.081	10,1
Otros activos	15.111	19.353	-21,9
<b>Total activo no corriente</b>	<b>27.019.747</b>	<b>24.071.141</b>	<b>12,2</b>
<b>Total activo</b>	<b>31.766.797</b>	<b>27.415.335</b>	<b>15,9</b>
<b>US\$ dólares</b>	<b>15.660</b>	<b>14.228</b>	<b>10,1</b>
Obligaciones financieras	984.043	720.914	36,5
Bonos en circulación	124.258	204.182	-39,1
Papeles comerciales	0	0	0,0
Proveedores y CxP	1.453.773	742.605	95,8
Dividendos por pagar	208.237	103.212	101,8
Impuestos, gravámenes y tasas	82.792	304.355	-72,8
Obligaciones laborales	104.158	87.119	19,6
Acreedores varios	81.277	27.554	195,0
Otros pasivos	803.135	668.750	20,1
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>3.841.673</b>	<b>2.858.691</b>	<b>34,4</b>
Obligaciones financieras	1.951.420	1.063.692	83,5
Obligaciones laborales	321.347	326.510	-1,6
Diferidos	85.885	94.927	-9,5
Bonos en circulación	4.593.509	3.840.671	19,6
Prima en colocación de bonos	-5.310	-6.568	-19,2
Otros Pasivos	210.524	0	N/A
Acreedores varios	29.007	55.107	-47,4
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>7.186.382</b>	<b>5.374.339</b>	<b>33,7</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>11.028.055</b>	<b>8.233.030</b>	<b>33,9</b>
<b>US\$ dólares</b>	<b>5.437</b>	<b>4.273</b>	<b>27,2</b>
<b>Interés minoritario</b>	<b>6.904.327</b>	<b>6.741.142</b>	<b>2,4</b>
<b>US\$ dólares</b>	<b>3.404</b>	<b>3.499</b>	<b>-2,7</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>13.834.415</b>	<b>12.441.163</b>	<b>11,2</b>
<b>US\$ dólares</b>	<b>6.820</b>	<b>6.457</b>	<b>5,6</b>
<b>Total pasivo + patrimonio</b>	<b>31.766.797</b>	<b>27.415.335</b>	<b>15,9</b>