

# Estados Financieros

---

3T 2017



GRUPO ARGOS

# Resultados Financieros

3 trimestre de 2017



## Estado de situación financiera separado

### ESTADO DE LA SITUACIÓN FINANCIERA – SEPARADO

	sep-17	dic.16	Var. (%)
Efectivo y equivalentes de efectivo	106,150	179,358	-40.8%
Instrumentos financieros derivados	-	-	NA
Otros activos financieros	162,476	-	NA
Cuentas comerciales clientes y otras cuentas por cobrar, neto	387,617	266,766	45.3%
Inventarios, neto	119,616	81,488	46.8%
Gastos pagados por anticipado y otros activos no financieros	6,719	6,660	0.9%
<b>Total activo corriente</b>	<b>782,578</b>	<b>534,272</b>	<b>46.5%</b>
Inversiones permanentes	14,737,345	14,515,263	1.5%
Cuentas comerciales clientes y otras cuentas por cobrar, neto	13,550	4,166	225.3%
Inventarios, neto	46,720	42,583	9.7%
Intangibles, neto	4,991	5,917	-15.6%
PP&E, neto	10,572	25,551	-58.6%
Propiedades de inversión	1,908,505	1,867,447	2.2%
<b>Total activo no corriente</b>	<b>16,721,683</b>	<b>16,460,927</b>	<b>1.6%</b>
<b>Total activo</b>	<b>17,504,261</b>	<b>16,995,199</b>	<b>3.0%</b>
Obligaciones financieras	4,056	5,920	-31.5%
Bonos y otros instrumentos financieros	365,315	139,132	162.6%
Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar	157,093	92,004	70.7%
Provisiones	514	1,921	-73.2%
Pasivos por impuestos	38,001	5,562	583.2%
Pasivos por beneficios a empleados	11,409	11,776	-3.1%
Otros pasivos	47,983	46,770	2.6%
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>624,371</b>	<b>303,085</b>	<b>106.0%</b>
Obligaciones financieras	458,038	550,033	-16.7%
Bonos y otros instrumentos financieros	766,243	766,243	0.0%
Impuesto diferido	142,173	132,865	7.0%
Pasivos por beneficios a empleados	13,075	13,075	0.0%
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>1,379,529</b>	<b>1,462,216</b>	<b>-5.7%</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>2,003,900</b>	<b>1,765,301</b>	<b>13.5%</b>
Capital social	53,933	53,933	0.0%
Prima en colocación de acciones	1,354,759	1,354,759	0.0%
Componentes de otros resultado integral	1,479,092	1,559,137	-5.1%
Reservas	2,829,844	2,743,764	3.1%
Otros componentes del patrimonio	601,328	466,622	28.9%
Utilidad (pérdida) retenidas	8,699,863	8,699,863	0.0%
Utilidad (pérdida) del ejercicio	481,542	351,820	36.9%
<b>Patrimonio</b>	<b>15,500,361</b>	<b>15,229,898</b>	<b>1.8%</b>

# Resultados Financieros

3 trimestre de 2017



## ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS SEPARADO

COP millones	3T17	3T16	Var (%)	sep-17	sep-16	Var (%)
Ingresos por actividades de operación	754,550	213,722	253.1%	1,141,622	495,727	130.3%
Ingresos de actividad financiera	505,036	85,637	489.7%	659,532	174,527	277.9%
Ingresos negocio inmobiliario	174,327	29,910	482.8%	220,578	76,498	188.3%
Resultado, neto por método de participación	75,187	98,175	-23.4%	261,512	244,702	6.9%
Costo de actividades ordinarias	296,662	77,774	281.4%	391,281	80,528	385.9%
Costo de actividad financiera	284,261	77,774	265.5%	351,062	77,841	351.0%
Costo del negocio inmobiliario	12,401	-	NA	40,219	2,687	1396.8%
Utilidad bruta	457,888	135,948	236.8%	750,341	415,199	80.7%
Margen bruto	60.7%	63.6%		65.7%	83.8%	
Gastos de estructura	45,457	23,558	93.0%	115,323	90,230	27.8%
Administración	28,780	22,068	30.4%	96,476	86,166	12.0%
Depreciación y amortización administración	16,171	860	1780.3%	17,517	2,600	573.7%
Ventas	506	630	-19.7%	1,330	1,464	-9.2%
Depreciación y amortizaciones ventas	-	-	NA	-	-	NA
Otros ingresos y egresos	-8,214	-2,137	284.4%	-16,150	-13,439	20.2%
Otros ingresos	131	255	-48.6%	7,535	4,659	61.7%
Otros egresos	-8,344	-2,392	248.8%	-20,275	-8,130	149.4%
Impuesto a la riqueza	-1	-	NA	-3,410	-9,968	-65.8%
Utilidad por actividades de operación	404,217	110,253	266.6%	618,868	311,530	98.7%
Margen por actividades de operación	53.6%	51.6%		54.2%	62.8%	
Ebitda	420,389	111,113	278.3%	639,795	324,098	97.4%
Margen Ebitda	55.7%	52.0%		56.0%	65.4%	
Ingresos y egresos no operacionales	-27,288	-45,263	-39.7%	-89,192	-98,561	-9.5%
Financieros, neto	-31,994	-45,240	-29.3%	-93,306	-	-10.9%
Ingresos por dividendos	-	-	NA	-	104,698	NA
Diferencia en cambio, neto	4,706	-23	NA	4,114	6,137	-33.0%
Participación neta en resultados de asociadas	-	-	NA	-	-	NA
Utilidad antes de impuestos	376,929	64,990	480.0%	529,676	212,969	148.7%
Impuestos de renta	43,776	17,439	151.0%	48,134	29,626	62.5%
Utilidad (pérdida) neta	333,153	47,551	600.6%	481,542	183,343	162.6%
Margen	44.2%	22.2%		42.2%	37.0%	

# Resultados Financieros

3 trimestre de 2017



## ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO SEPARADO CONDENSADO

	Sept 17	Sept 16
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>481,542</b>	<b>183,343</b>
Ajustes por:		
Ingresos por dividendos no controladas	(93,663)	(102,864)
Gasto del impuesto a la renta reconocido en resultados del periodo	48,134	29,626
Gasto por impuesto a la riqueza reconocido resultados del periodo	3,410	8,260
Participación en el resultado de subsidiarias	(261,512)	(244,702)
Gastos financieros reconocidos en resultados del periodo	104,338	116,320
Ingresos por intereses reconocidos en resultado del periodo	(7,065)	(11,127)
Pérdida (Utilidad), neta por venta de propiedades, planta y equipo	11	183
(Utilidad) pérdida, neta por venta de inversiones	(220,773)	(11,661)
(Utilidad), neta por disposición de propiedades de inversión	(5,965)	-
(Utilidad) pérdida, neta del valor razonable surgida sobre propiedades de inversión	(112,000)	-
Pérdida (Utilidad), neta por valoración de inversiones a valor razonable a través de resultados	(29,463)	-
(Utilidad) pérdida, neta por valoración de instrumentos financieros, medidos a valor razonable	(4,985)	(1,515)
Valoración de instrumentos financieros derivados	-	1
(Utilidad) pérdida, neta por provisiones reconocidos en resultados del periodo	-	(9)
Deterioro, neto de activos no corrientes reconocidos en resultados del periodo	479	70
Depreciación y amortización de activos no corrientes	17,517	2,600
Diferencia en cambio reconocida en resultados, sobre instrumentos financieros	269	(5,605)
	<b>(79,726)</b>	<b>(37,080)</b>
<b>CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO DE:</b>		
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	(13,836)	27,932
Inventarios	28,078	(6,978)
Otros activos	272	(5,661)
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	2,685	(68,257)
Otros pasivos	4,539	34,380
<b>Efectivo generado por las operaciones</b>	<b>(57,988)</b>	<b>(55,664)</b>
Impuesto a la riqueza pagado	(3,410)	(8,260)
Impuesto a la renta pagado	(7,796)	-
Dividendos recibidos	280,238	178,757
<b>FLUJO NETO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>211,044</b>	<b>114,833</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(593)	(4,496)
Producto de la venta de propiedades de inversión	6,564	-
Adquisición de activos intangibles	(1,029)	(16)
Adquisición del control de subsidiarias	(407,286)	-
Restitución deuda subordinada	39,000	-
Adquisición participaciones en asociadas y negocios conjuntos	(12,371)	(49,753)
Producto de la venta de participaciones en asociadas y negocios conjuntos	406,718	-
Intereses financieros recibidos	10,863	10,536
Adquisición de activos financieros	(162,580)	-
Producto de la venta de activos financieros	-	280,214
<b>FLUJO NETO DE EFECTIVO (UTILIZADO EN) GENERADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(120,714)</b>	<b>236,485</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Aumento (disminución) de otros instrumentos de financiación	125,932	(207,646)
Dividendos pagados	(191,267)	(171,930)
Intereses pagados	(98,187)	(117,519)
<b>FLUJO DE EFECTIVO NETO GENERADO POR (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>(163,522)</b>	<b>(497,095)</b>
<b>(DISMINUCIÓN) INCREMENTO NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>	<b>(73,192)</b>	<b>(145,777)</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo</b>	<b>179,358</b>	<b>311,454</b>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(16)	(115)
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>106,150</b>	<b>165,562</b>

# Resultados Financieros

3 trimestre de 2017



GRUPO ARGOS

## ÍNDICES FINANCIEROS

		sept-17	dic-16	sep-16
<b>Liquidez:</b>				
Razón corriente - veces	Activo corriente / pasivo corriente	1.74	1.76	1.44
Prueba acida	Activo corriente - inventario / pasivo corriente	1.06	1.49	1.18
<b>Endeudamiento:</b>				
Endeudamiento del activo	Pasivo total / activo total	0.11	0.10	0.11
Endeudamiento patrimonial	Pasivo total / patrimonio	0.13	0.12	0.11
<b>Solvencia:</b>				
Apalancamiento	Activo total / patrimonio	1.13	1.12	1.00
Apalancamiento financiero	(UAI / Patrimonio) / (UAII / Activo total)	0.97	0.82	0.60
<b>Rentabilidad:</b>				
Rentabilidad neta del activo	Utilidad neta / activos totales	3.7%	2.1%	0.8%
Margen bruto	Utilidad bruta / Ingresos operacionales	55.9%	58.2%	73.0%
Margen operacional	Utilidad operacional / Ingresos operacionales	46.6%	46.0%	49.6%
Margen neto	Utilidad neta / Ingresos operacionales	37.3%	32.1%	19.9%
<b>Otros:</b>				
Capital de trabajo	Activo corriente - Pasivo corriente	158,207	231,187	231,187
EBITDA	EBITDA	834,032	518,335	334,325
Margen EBITDA	Margen EBITDA	47.8%	47.2%	51.6%

UAI = Utilidad antes de impuestos

UAII = Utilidad antes de impuestos e intereses

Los indicadores de PyG son a 12 meses

# Resultados Financieros

3 trimestre de 2017



GRUPO ARGOS

## Estado de situación financiera consolidado

### ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA – CONSOLIDADO

	sept-17	dic-16	Var %
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,356,012	1,921,472	22.6%
Instrumentos financieros derivados	157	1,420	-88.9%
Inversiones	197,273	2,303	8465.9%
Cuentas comerciales clientes y otras cuentas por cobrar, neto	2,877,677	2,707,432	6.3%
Inventarios	1,151,664	1,069,615	7.7%
Gastos pagados por anticipado y otros activos no financieros	287,373	198,478	44.8%
Act.no corrientes mant. para la vta.	8,187	350,872	-97.7%
<b>Total activo corriente</b>	<b>6,878,343</b>	<b>6,251,592</b>	<b>10.0%</b>
Inversiones permanentes (*)	9,217,994	9,925,907	-7.1%
Cuentas comerciales clientes y otras cuentas por cobrar, neto	2,564,302	2,560,227	0.2%
Inventarios	46,720	42,583	9.7%
Intangibles, neto	7,237,219	4,638,553	56.0%
PP&E, neto	18,125,618	18,258,476	-0.7%
Propiedades de inversión	2,282,995	2,273,994	0.4%
Impuesto diferido	725,115	758,382	-4.4%
Activos biológicos	54,414	20,870	160.7%
Instrumentos financieros derivados	563	650	-13.4%
Gastos pagados por anticipado y otros activos no financieros	30,597	18,340	66.8%
<b>Total activo no corriente</b>	<b>40,285,537</b>	<b>38,497,982</b>	<b>4.6%</b>
<b>Total activo</b>	<b>47,163,880</b>	<b>44,749,574</b>	<b>5.4%</b>
Obligaciones financieras	3,867,304	3,407,874	13.5%
Bonos y otros instrumentos financieros	1,015,489	760,339	33.6%
Pasivos comerciales y otras CxP	2,215,714	1,567,365	41.4%
Provisiones	337,961	328,471	2.9%
Pasivos por impuestos	323,382	169,270	91.0%
Pasivos por beneficios a empleados	166,675	202,657	-17.8%
Otros pasivos	552,475	480,889	14.9%
Instrumentos financieros derivados	87,797	102,555	-14.4%
Pasivos asociados con activos mant. p. venta	824	191,699	-99.6%
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>8,567,621</b>	<b>7,211,119</b>	<b>18.8%</b>
Obligaciones financieras	6,157,358	6,363,559	-3.2%
Bonos y otros instrumentos financieros	5,462,254	4,644,438	17.6%
Impuesto diferido	1,556,485	1,580,512	-1.5%
Provisiones	314,449	298,565	5.3%
Otras cuentas por pagar	329,979	319,950	3.1%
Pasivos por beneficios a empleados	467,709	440,950	6.1%
Instrumentos financieros derivados	1,912	8,901	-78.5%
Otros pasivos	430,327	246,984	74.2%
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>14,720,473</b>	<b>13,903,859</b>	<b>5.9%</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>23,288,094</b>	<b>21,114,978</b>	<b>10.3%</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>23,875,786</b>	<b>23,634,596</b>	<b>1.0%</b>
Capital social	53,933	53,933	0.0%
Prima en colocación de acciones	1,354,759	1,354,759	0.0%
Componentes de otros resultado integral	1,954,715	1,987,756	-1.7%
Reservas	2,829,845	2,743,764	3.1%
Otros componentes del patrimonio	(23,313)	(21,305)	9.4%
Utilidad (pérdida) retenidas	9,053,167	8,898,455	1.7%
Utilidad (pérdida) del ejercicio	566,393	589,466	-3.9%
Acciones propias readquiridas	-	-	-
Participaciones no controladoras	8,086,287	8,027,768	0.7%
<b>Patrimonio</b>	<b>23,875,786</b>	<b>23,634,596</b>	<b>1.0%</b>

# Resultados Financieros

3 trimestre de 2017



## ESTADO DE RESULTADOS – CONSOLIDADO

COP millones	3T17	3T16	Var (%)	sept-17	sept-16	Var (%)
<b>Ingresos por actividades de operación</b>	4,066,042	3,401,921	19.5%	10,988,369	10,828,923	1.5%
Ing por ventas de bienes y ss	3,264,247	3,105,623	5.1%	9,526,375	10,133,870	-6.0%
Ing. de actividad financiera	439,836	141,828	210.1%	622,887	226,266	175.3%
Ing. negocio inmobiliario	284,908	59,828	376.2%	646,304	185,767	247.9%
MPP	130,368	140,305	-7.1%	336,907	421,401	-20.1%
Devoluciones y descuentos	(53,317)	(45,663)	16.8%	(144,104)	(138,381)	4.1%
<b>Costo de actividades ordinarias</b>	2,622,976	2,361,600	11.1%	7,515,696	7,692,767	-2.3%
Costo de ventas de bienes y servicios	2,074,681	2,066,846	0.4%	6,226,445	6,937,653	-10.3%
Depreciación y amortización	233,124	204,459	14.0%	706,263	614,074	15.0%
Costo de actividad financiera	250,217	77,774	221.7%	317,018	89,555	254.0%
Costo de ventas neg. inmb	64,954	12,521	418.8%	265,970	51,485	416.6%
<b>Utilidad bruta</b>	1,443,066	1,040,321	38.7%	3,472,673	3,136,156	10.7%
<i>Margen bruto</i>	35.5%	30.6%		31.6%	29.0%	
<b>Gastos operacionales</b>	568,293	359,112	58.2%	1,613,854	1,057,905	52.6%
Administración	383,907	231,977	65.5%	1,144,584	733,622	56.0%
Dep y amort de admon	122,335	59,069	107.1%	280,018	121,357	130.7%
Ventas	52,747	58,651	-10.1%	163,763	173,526	-5.6%
Depreciación y amortización de ventas	9,304	9,415	-1.2%	25,489	29,400	-13.3%
<b>Otros ingresos y egresos</b>	(46,172)	(17,065)	170.6%	22,048	(164,549)	-113.4%
Otros ingresos	18,400	32,768	-43.8%	198,079	84,251	135.1%
Otros egresos	(64,572)	(51,072)	26.4%	(136,260)	(147,565)	-7.7%
Impuesto a la riqueza	-	1,239	-100.0%	(39,771)	(101,235)	-60.7%
<b>Utilidad por actividades de operación</b>	828,601	664,144	24.8%	1,880,867	1,913,702	-1.7%
<i>Margen operacional</i>	20.4%	19.5%		17.1%	17.7%	
<b>EBITDA</b>	1,193,364	935,848	27.5%	2,932,408	2,779,768	5.5%
<i>Margen EBITDA</i>	29.3%	27.5%		26.7%	25.7%	
<b>Ingresos y egresos no operacionales</b>	(277,134)	(243,502)	13.8%	(802,177)	(715,374)	12.1%
Financieros, neto	(274,299)	(256,109)	7.1%	(814,575)	(734,174)	11.0%
Diferencia en cambio, neto	(2,835)	12,607	-122.5%	-	-	NA
Pérdida por retiro de inv.	-	-	NA	12,398	18,800	-34.1%
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	551,467	420,642	31.1%	1,078,690	1,198,328	-10.0%
Impuestos de renta	99,853	92,471	8.0%	266,820	285,907	-6.7%
<b>Utilidad de operaciones continuas</b>	451,614	328,171	37.6%	811,870	912,421	-11.0%
Utilidad (Pérdida) neta de operaciones discontinuas	-	-	NA	-	-	NA
<b>Utilidad neta</b>	451,614	328,171	37.6%	811,870	912,421	-11.0%
<i>Margen neto</i>	11.1%	9.6%		7.4%	8.4%	
<b>Participación controladora</b>	339,896	157,565	115.7%	566,393	409,717	38.2%
<i>Margen utilidad neta controladora</i>	8.4%	4.6%		5.2%	3.8%	

