



Estados Financieros

1 Trimestre de 2017



GRUPO ARGOS

Estado de situación financiera separado

COP millones	marzo-17	diciembre-16	Var (%)
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,218	179,358	(97.6)
Instrumentos financieros derivados	0	0	NA
Inversiones	0	0	NA
Cuentas comerciales clientes y otras cuentas por cobrar, neto	547,860	266,766	105.4
Inventarios	130,304	81,488	59.9
Activos biológicos	0	0	NA
Gastos pagados por anticipado y otros activos no financieros	6,384	6,660	(4.1)
Act.no corrientes mant. para la vta.	0	0	NA
Total activo corriente	688,766	534,272	28.9
Inversiones permanentes	14,669,083	14,515,263	1.1
Cuentas comerciales clientes y otras cuentas por cobrar, neto	35,178	4,166	744.4
Inventarios	44,913	42,583	5.5
Intangibles, neto	5,404	5,917	(8.7)
PP&E, neto	27,243	25,551	6.6
Propiedades de inversión	1,818,947	1,867,447	(2.6)
Impuesto diferido	0	0	NA
Activos biológicos	0	0	NA
Instrumentos financieros derivados	0	0	NA
Gastos pagados por anticipado y otros activos no financieros	0	0	NA
Total activo no corriente	16,600,768	16,460,927	0.8
Total activo	17,289,534	16,995,199	1.7

Resultados Financieros

1 Trimestre de 2017



COP millones	marzo-17	diciembre-16	Var (%)
Obligaciones financieras	37,394	5,920	531.7
Bonos y otros instrumentos financieros	139,602	139,132	0.3
Pasivos comerciales y otras CxP	529,169	92,004	475.2
Provisiones	1,921	1,921	-
Pasivos por impuestos	6,513	5,562	17.1
Pasivos por beneficios a empleados	9,084	11,776	(22.9)
Pasivos estimados por beneficios a empleados	0	0	NA
Otros pasivos	56,382	46,770	20.6
Instrumentos financieros derivados	0	0	NA
Pasivos asociados con activos mant. p. venta	0	0	NA
Total pasivo corriente	780,065	303,085	157.4
Obligaciones financieras	655,035	550,033	19.1
Bonos y otros instrumentos financieros	766,243	766,243	-
Impuestos diferidos	132,295	132,865	(0.4)
Provisiones	0	0	NA
Otras cuentas por pagar	0	0	NA
Pasivos por beneficios a empleados	13,075	13,075	-
Pasivos estimados por beneficios a empleados	0	0	NA
Instrumentos financieros derivados	0	0	NA
Pasivos por impuestos	0	0	NA
Otros pasivos	0	0	NA
Total pasivo no corriente	1,566,648	1,462,216	7.1
Total pasivo	2,346,713	1,765,301	32.9
Patrimonio	14,942,821	15,229,898	(1.9)
Capital social	53,933	53,933	-
Prima en colocación de acciones	1,354,759	1,354,759	-
Componentes de otros resultado integral	1,288,659	1,559,137	(17.3)
Reservas	2,829,844	2,743,764	3.1
Otros componentes del patrimonio	628,793	466,622	34.8
Utilidad (pérdida) retenidas	8,699,862	8,699,863	(0.0)
Utilidad (pérdida) del ejercicio	86,971	351,820	(75.3)

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS SEPARADO

COP millones	marzo-17	marzo-16	Var (%)
Ingresos por actividades de operación	175,924	161,658	8.8%
Ingresos de actividad financiera	87,695	88,813	(1.3%)
Ingresos negocio inmobiliario	2,628	38,513	(93.2%)
Resultado, neto por método de participación	85,601	34,332	149.3%
Costo de actividades ordinarias	492	2,687	(81.7%)
Costo de actividad financiera	0	0	NA
Costo del negocio inmobiliario	492	2,687	(81.7%)
Utilidad bruta	175,432	158,971	10.4%
Margen bruto	100%	98%	200pb
Gastos de estructura	47,563	47,851	(0.6%)
Administración	46,472	46,839	(0.8%)
Depreciación y amortización administración	673	874	(23.0%)
Ventas	418	138	202.9%
Depreciación y amortizaciones ventas	0	0	NA
Otros ingresos y egresos	(7,807)	(12,460)	(37.3%)
Otros ingresos	168	495	(66.1%)
Otros egresos	(4,640)	(2,987)	55.3%
Impuesto a la riqueza	(3,335)	(9,968)	(66.5%)
Utilidad por actividades de operación	120,062	98,660	21.7%
Margen por actividades de operación	1	1	11.8%
EBITDA	124,070	109,502	13.3%
Margen EBITDA	71%	68%	300pb
Ingresos y egresos no operacionales	(31,999)	(16,546)	93.4%
Financieros, neto	(31,738)	(22,738)	39.6%
Ingresos por dividendos	0	0	NA
Diferencia en cambio, neto	(261)	6,192	(104.2%)
Participación neta en resultados de asociadas	0	0	NA
Utilidad antes de impuestos	88,063	82,114	7.2%
Impuestos de renta	1,092	(2,546)	(142.9%)
Utilidad (pérdida) neta	86,971	84,660	2.7%
Margen	49%	52%	(300pb)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO CONDENSADO

COP millones	Reexpresado	
	2017	2016
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD NETA	86.971	84.660
Ajustes por:		
Gasto por impuesto a la renta reconocido resultados del período	1.091	(2.546)
Participación en el resultado de subsidiarias	(85.601)	(34.331)
Gastos financieros reconocidos en resultados del periodo	33.659	38.693
Ingresos por intereses reconocidos en resultados del periodo	(2.622)	(6.308)
(Utilidad) pérdida por disposición de propiedades, planta y equipo	-	178
Utilidad neta por venta de inversiones	-	24
(Utilidad) pérdida, neta por valoración de instrumentos financieros medidos a valor razonable a través de resultados	541	(10.075)
Pérdida (recuperación) neta por provisiones reconocidos en resultados del periodo	(21)	23
Depreciación y amortización de activos no corrientes	673	874
Diferencia en cambio no realizada, reconocida en resultados sobre instrumentos financieros y otros	295	(5.660)
	34.987	65.531
CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO DE:		
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	(45.243)	(63.843)
Inventarios	(2.646)	(1.216)
Otros activos	277	(1.175)
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	(42.661)	(60.275)
Provisiones	(835)	-
Otros pasivos	8.472	(718)
Efectivo generado por las operaciones	(47.650)	(61.696)
Dividendos recibidos	52.287	60.170
FLUJO NETO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	4.637	(1.526)

Resultados Financieros

1 Trimestre de 2017



	Reexpresado	
COP millones	2017	2016
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(1.713)	(700)
Adquisición de activos intangibles	(139)	-
Adquisición de participaciones en subsidiarias	(243.111)	-
Adquisición de participaciones en asociadas y negocios conjuntos	(12.616)	(10.096)
Producto de la venta de participaciones en asociadas y negocios conjuntos	1.464	-
Adquisición de activos financieros	(59)	-
FLUJO NETO DE EFECTIVO (UTILIZADO EN) GENERADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(256.174)	(10.797)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
(Disminución) aumento de otros instrumentos de financiación	167.590	(60.422)
Intereses pagados	(32.533)	(38.862)
Dividendos pagados a los propietarios	(58.648)	(54.711)
FLUJO DE EFECTIVO NETO GENERADO POR (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	76.409	(153.995)
(DISMINUCIÓN) INCREMENTO NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	(175.127)	(166.318)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	179.358	311.454
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(13)	(75)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO (ver Nota 6)	4.218	145.061

Estado de situación financiera consolidado

COP millones	marzo-17	diciembre-16	Var (%)
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,450,429	1,921,472	28%
Instrumentos financieros derivados	7,884	1,420	455%
Inversiones	22,702	2,303	886%
Deudores, neto	2,937,936	2,707,432	9%
Inventarios	1,161,857	1,069,615	9%
Activos biológicos	-	-	
Gastos pagados por anticipado	159,853	198,478	(19%)
Act.no corrientes mant. para la vta.	340,810	350,872	(3%)
Total activo corriente	7,081,471	6,251,592	13%
Inversiones permanentes	9,305,216	9,925,907	(6%)
Deudores	2,413,115	2,560,227	(6%)
Inventarios	44,913	42,583	5%
Intangibles, neto	7,252,336	4,638,553	56%
PP&E, neto	17,933,353	18,258,476	(2%)
Propiedades de inversión	2,183,436	2,273,994	(4%)
Impuesto diferido	746,592	758,382	(2%)
Activos biológicos	20,870	20,870	0%
Instrumentos financieros derivados	701	650	8%
Gastos pagados por anticipado y otros activos no financieros	34,429	18,340	88%
Total activo no corriente	39,934,961	38,497,982	4%
Total activo	47,016,432	44,749,574	5%

Resultados Financieros

1 Trimestre de 2017



COP millones	marzo-17	diciembre-16	Var (%)
Obligaciones financieras	4,568,190	3,407,874	34%
Bonos y otros instrumentos financieros.	760,567	760,339	0%
Pasivos comerciales y otras CxP	2,839,627	1,567,365	81%
Provisiones	331,590	328,471	1%
Pasivos por impuestos	226,125	169,270	34%
Obligaciones laborales	212,707	202,657	5%
Pasivos estimados por beneficios a empleados	-	-	
Otros pasivos	627,659	480,889	31%
Instrumentos financieros derivados	77,486	102,555	(24%)
Pasivos asociados con activos mant. p. venta	187,469	191,699	(2%)
Total pasivo corriente	9,831,420	7,211,119	36%
Obligaciones financieras	6,321,448	6,363,559	(1%)
Bonos y otros instrumentos financieros	4,602,924	4,644,438	(1%)
Impuestos diferidos	1,625,768	1,580,512	3%
Provisiones	205,791	298,565	(31%)
Otras cuentas por pagar	423,064	319,950	32%
Pasivos para obligaciones laborales	446,411	440,950	1%
Instrumentos financieros derivados	8,925	8,901	0%
Otros pasivos	414,741	246,984	68%
Total pasivo no corriente	14,049,072	13,903,859	1%
Total pasivo	23,880,492	21,114,978	13%
Capital suscrito y pagado	53,933	53,933	0%
Prima en colocación de acciones	1,354,759	1,354,759	0%
Componentes de otros resultado integral	1,709,366	1,987,756	-14%
Reservas	2,829,844	2,743,764	3%
Otros componentes del patrimonio	173,072	(21,305)	(912%)
Utilidades de ejercicios anteriores	9,052,809	8,898,455	2%
Utilidad del ejercicio	120,680	589,466	-80%
Patrimonio	15,294,463	15,606,828	-2%
Patrimonio atribuible a los controladores	15,294,463	15,606,828	-2%
Participaciones no controladoras	7,841,477	8,027,768	-2%

Resultados Financieros

1 Trimestre de 2017



ESTADO DE RESULTADOS – CONSOLIDADO

COP millones	marzo-17	Marzo-16 Reexp	Var (%)
Ingresos por actividades de operación	3,357,194	4,042,625	(16.96%)
Ingresos por ventas de bienes y servicios	3,059,897	3,759,881	(18.62%)
Ingresos de actividad financiera	71,238	61,043	16.70%
Ingresos negocio inmobiliario	127,058	115,479	10.03%
Participación neta en resultados de asociadas y negocios conjuntos	129,970	154,281	(15.76%)
Valoración de inversiones medidas a V.R.	-	-	
Devoluciones y descuentos en ventas	(30,969)	(48,059)	35.56%
Costo de actividades ordinarias	2,416,638	2,952,525	(18.15%)
Costo de ventas de bienes y servicios	2,100,364	2,695,173	(22.07%)
Depreciación y amortización	245,643	213,654	14.97%
Costo de actividad financiera	-	11,713	NA
Costo de ventas negocio inmobiliario	70,631	31,985	120.83%
Utilidad bruta	940,556	1,090,100	(13.72%)
<i>Margen bruto</i>	28%	27%	100pb
Gastos operacionales	516,450	375,691	37.47%
Administración	379,041	273,896	38.39%
Depreciación y amortización de administración	74,705	36,428	105.08%
Ventas	54,732	54,764	(0.06%)
Depreciación y amortización de ventas	7,972	10,603	(24.81%)
Otros ingresos y egresos	62,404	(127,477)	(148.95%)
Otros ingresos	161,888	23,707	582.87%
Otros egresos	(59,794)	(50,019)	19.54%
Impuesto a la riqueza	(39,690)	(101,165)	60.77%
Utilidad por actividades de operación	486,510	586,932	(17.11%)
<i>Margen por actividades de operación</i>	14%	15%	(100pb)
EBITDA	854,520	948,782	(9.94%)
<i>Margen EBITDA</i>	25%	23%	200pb
Ingresos y egresos no operacionales	(271,918)	(203,290)	33.76%
Financieros, neto	(262,567)	(213,834)	22.79%
Diferencia en cambio, neto	(9,351)	10,544	(188.69%)
Pérdida por retiro de inversiones			
Utilidad antes de impuestos	214,592	383,642	(44.06%)
Impuestos de renta	69,785	168,106	(58.49%)
Utilidad de operaciones continuas	144,807	215,536	(32.82%)
Utilidad (Pérdida) neta de operaciones discontinuas			
Utilidad neta	144,807	215,536	(32.82%)
Margen neto	0	0	(19.10%)
Utilidad (pérdida) atribuible a:			
Participaciones no controladoras	24,127	109,607	(77.99%)
Participación controladora	120,680	105,929	13.93%
Margen	4%	3%	100pb