

GRUPO ARGOS

Reporte a marzo 31 de 2016

BVC: GRUPOARGOS, PFGRUPOARG

RESUMEN EJECUTIVO

- Al cierre marzo los ingresos consolidados de Grupo Argos fueron cercanos los COP\$ 4,1 billones (US\$ 1.243 millones), lo que representa un crecimiento frente a 2015 de 54%.
- El EBITDA consolidado de Grupo Argos totalizó COP\$ 963 mil millones (US\$ 295 millones) para un crecimiento de 44% en pesos. El margen EBITDA se ubicó en 24%.
- La utilidad neta (participación controladora) ascendió a COP\$ 112 mil millones (US\$ 34 millones).
- En forma consolidada al cierre de marzo, los activos fueron cercanos a los COP\$ 41,6 billones (US\$ 12.740 millones), decreciendo 0,5% frente al cierre de 2015. Los pasivos totalizaron COP\$ 19,2 billones (US\$ 5.899 millones), creciendo un 2%. El patrimonio sumó COP\$ 22,3 billones (US\$ 6.841 millones).
- En los Estados Financieros separados, los ingresos de Grupo Argos sumaron COP\$ 168 mil millones (US\$ 51 millones), creciendo un 33%.
- El Ebitda separado alcanzó COP\$ 116 mil millones (US\$ 355 millones), creciendo un 32% frente al cierre del primer trimestre de 2015.
- La utilidad neta separada fue de COP\$ 91 mil millones (US\$ 28 millones), registrando un incremento de 162% frente a 2015.

INFORME RESULTADOS 1T2016

Durante el primer trimestre del año se materializaron varios relevos en los equipos de primera línea de Grupo Argos y sus filiales. Por un lado, Jorge Mario Velásquez asumió la presidencia de la holding, y fue sucedido por Juan Esteban Calle en la presidencia de Cementos Argos. Por otro lado, Mauricio Ossa inició labores como nuevo presidente de la filial Odinsa.

En materia de sostenibilidad, Grupo Argos recibió nuevamente la distinción *Silver Class* en el Anuario de Sostenibilidad de la firma RobecoSAM, que reconoce las mejores prácticas en materia de sostenibilidad. Asimismo, la compañía fue designada como *RobecoSAM Mover*, por haber alcanzado el mayor porcentaje de mejora frente al año anterior.

Cementos Argos también recibió la medalla *Silver Class* al alcanzar la segunda calificación más alta en su industria. Celsia fue incluida por primera vez en este Anuario en calidad de miembro.

En el frente financiero, en el mes de marzo la compañía realizó el pago de dos créditos adquiridos en 2015 con el Banco de Crédito del Perú, por un valor total de COP\$ 100 mil millones. Con esta operación la deuda de Grupo Argos a marzo se ubicó en COP\$ 1,55 billones.

RESULTADOS POR NEGOCIOS

El negocio de cemento:

En el primer trimestre de 2016 Cementos Argos reportó ingresos por COP\$ 2,2 billones, creciendo un 334% frente al mismo período del año anterior. El Ebitda ascendió a COP\$ 425 mil millones, incrementándose un 38%, mientras el margen Ebitda se incrementó 60 puntos básicos para cerrar en 19,2%.

La Regional Estados Unidos tuvo un sobresaliente desempeño gracias a las mejores condiciones climática, lo que permitió liberar pedidos represados de trimestres anteriores. Los despachos de cemento registraron un incremento de 47% en el período, mientras los volúmenes de concreto crecieron un 17%. En lo financiero, la Regional reportó ingresos

por USD\$ 335 millones, creciendo un 27%, mientras el Ebitda se ubicó en USD\$ 34 millones, lo que representa un incremento de 143% frente a 2015.

La Regional Colombia registró un decrecimiento de 17% en los volúmenes de cemento, explicado por las dinámicas competitivas del mercado. En cuanto al concreto, el incremento en la demanda de la construcción residencial se vio contrarrestado por un menor volumen para obras civiles, lo que se reflejó en un crecimiento de 0,7% en los despachos. Los ingresos de esta Regional se ubicaron en COP\$ 666 mil millones, incrementándose un 1,2%. El Ebitda ascendió un 7%, cerrando en COP\$ 205 mil millones.

En la Regional Caribe y Centroamérica se destaca el desempeño de las operaciones en el Caribe Oriental (Surinam, Guayana Francesa y las Islas). Los despachos de cemento crecieron un 14%, mientras los volúmenes de concreto decrecieron un 9%, afectados por los retrasos en el inicio de las obras de infraestructura en Panamá. Los ingresos a marzo de esta Regional ascendieron a USD\$ 139, creciendo un 4%, mientras el Ebitda crece un 11% cerrando en USD\$ 49 millones.

En forma consolidada, Cementos Argos comercializó 3,45 millones de toneladas de cemento y 2,8 millones de metros cúbicos de concreto, lo que se traduce en crecimientos de 6,4 y 10,5% respectivamente.

En materia financiera, la compañía registró un incremento de 34% en sus ingresos, cerrando en COP\$ 2,2 billones. El Ebitda para el trimestre fue de COP\$ 425 mil millones de pesos y creció un 38%.

El negocio de energía:

Se destaca el positivo resultado del proceso de aceptación del pago de dividendo en acciones. Un total de 1.671 accionistas, que representan un 78% del total de las acciones en circulación, apoyaron la propuesta de Celsia.

En materia de generación, la operación en Colombia registró un incremento de 4%. Este crecimiento se explica por el incremento del 52% en la generación térmica, que compensó la caída de 42% en la generación hídrica. Es importante anotar que a partir del mes de abril se han evidenciado mayores niveles de hidrología en Colombia, haciendo prever el fin de la época de sequía en el país. Por otro lado, la generación de energía en

Centroamérica reportó una disminución de 4%, afectada por los menores niveles de lluvia en Panamá y la reducción en la densidad del viento en Costa Rica.

En forma consolidada, Celsia alcanzó una generación de 2.195 GWh en el trimestre, es decir, un 3% que el registrado en 2015.

En materia de distribución, el mayor volumen de venta en los mercados regulado y no regulado impulsaron los resultados de la operación. El incremento en el consumo medio y las estrategias comerciales para ampliar la base de clientes, permitieron un incremento de 7% en la demanda comercial de EPSA.

De esta forma, la compañía registró ingresos por COP\$ 1,4 billones de pesos, creciendo un 72% frente al año anterior. Este resultado se explica por los elevados precios en bolsa durante el período y el efecto positivo de la tasa de cambio sobre los ingresos en dólares asociados al Cargo por Confiabilidad. El Ebitda a marzo ascendió a 267 mil millones de pesos, para un margen Ebitda de 20%.

El negocio de Concesiones:

Se destaca la venta del 33% de la participación de Odinsa en Vías de las Américas, sociedad concesionaria del proyecto Transversal de las Américas Sector 1.

Por otro lado, la compañía anunció la adquisición de un 25% adicional de participación en las concesiones Autopistas del Nordeste y Boulevard Turístico del Atlántico. Una vez se materialice la transacción, Odinsa alcanzará una participación de 67,5% en estas vías.

En el negocio de concesiones viales se destaca el sólido crecimiento del tráfico promedio diario en las vías Autopistas del Nordeste y Autopistas del Café, que crecen un 18 y un 10% respectivamente. En forma consolidada, el tráfico promedio diario de las concesiones viales de Odinsa registró un incremento de 4% al cierre de marzo, al compararse con el mismo período de 2015.

En lo referente a los aeropuertos, El Dorado registró un total de 7,5 millones de pasajeros en el trimestre, lo que se traduce en un crecimiento de 9% frente al mismo trimestre del año anterior. Por su parte, el aeropuerto Mariscal Sucre, en Quito, reportó un descenso de 6% en el tráfico de pasajeros. En forma consolidada los aeropuertos de Odinsa reportaron un total de 8,7 millones de pasajeros durante el trimestre, lo que representa un incremento de 6% frente al 2015.

Al cierre de marzo, Odinsa reportó ingresos por COP\$ 252 mil millones de pesos, creciendo un 44% año a año. El Ebitda de la compañía se incrementó un 79%, alcanzando los COP\$ 131 mil millones de pesos.

El negocio Inmobiliario:

En lo referente al negocio de renta inmobiliaria, Pactia reportó la desinversión de activos no estratégicos en la tercera etapa del Centro Comercial Mayorca por un monto cercano a los COP\$ 42 mil millones de pesos. Por otro lado, la compañía perfeccionó la compra de un 40% de participación en el proyecto Dream Plaza en Panamá, un edificio de locales comerciales y oficinas ubicado en la zona de Costa del Este, a 5 minutos de ciudad de Panamá.

En el negocio de urbanismo se destaca la escrituración de dos lotes con un área total de 55.338 metros cuadrados en los proyectos Clúster Institucional y Portal de Genovés II. Estas escrituraciones representaron ingresos por COP\$ 31 mil millones de pesos.

En forma consolidada el negocio inmobiliario registró ingresos por COP\$ 38 mil millones de pesos, de los cuales el 84% provino del negocio de urbanismo y el 16% del negocio de renta inmobiliaria. De esta forma, el Ebitda ascendió a COP\$ 10 mil millones de pesos.

El negocio de puertos:

Al cierre del primer trimestre de 2016 Compas movilizó un total de 1,2 millones de toneladas, es decir, un 4% más que en 2015. La carga que más contribuyó a este incremento fue la de carbón, que creció un 188% gracias a los mayores volúmenes de coque movilizados por Trafigura y al desvío hacia Barranquilla de la carga que antes salía por Cúcuta hacia Venezuela. La carga de líquidos también tuvo un incremento importante de 88%, explicado por el mayor consumo de Diesel en la planta de generación térmica de Zona Franca Celsia.

En línea con lo observado en trimestres anteriores, la carga de contenedores tuvo un decrecimiento a causa del menor número de contenedores en tránsito hacia Venezuela.

En el frente financiero, los ingresos operacionales de Compas al cierre del primer trimestre registraron un decrecimiento de 3%, ubicándose en COP\$ 38 mil millones

de pesos. No obstante, el Ebitda de la compañía registró un incremento de 6%, alcanzando los COP\$ 16 mil millones de pesos.

Portafolio de inversiones

Compañía	Participación	Valor (COP\$ millones)	Valor (US\$ millones)***	Precio por Acción (COP)*
<u>CEMENTO</u>				
Cementos Argos	55,3%	7.405.701	2.451	11.620
<u>ENERGÍA</u>				
Celsia	52,5%	1.470.202	486	3.890
EPSA**	11,9%	370.210	123	9.000
<u>CONCESIONES</u>				
Odinsa	54,8%	933.820	309	8.700
<u>OTROS</u>				
Grupo Suramericana	28,7%	5.378.346	1.780	39.900
Grupo Suramericana (P)	2,1%	86.993	29	39.200
Bancolombia	1,5%	190.238	63	24.700
Grupo Nutresa	9,8%	1.153.716	382	25.500
Total		16.989.227	5.622	

* Precio de cierre a marzo 31, 2016

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

*** Con base en TRM a marzo 31, 2016: COP\$3,022 / 1 US\$

GRUPO ARGOS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS SEPARADO
 En millones de pesos colombianos

	Mar. 16	Mar. 15	Var. (%)
Ingresos por actividades de operación	167.794	125.842	33,3
Ingresos por actividad financiera	88.813	106.670	-16,7
Ingresos negocio inmobiliario	38.513	12.338	212,1
Método de participación patrimonial	40.468	6.834	492,2
Costo de actividades ordinarias	2.687	883	204,3
Costo del negocio inmobiliario	2.687	883	204,3
Utilidad bruta	165.107	124.959	32,1
<i>Margen bruto</i>	<i>98%</i>	<i>99%</i>	
Gastos de estructura	47.851	34.292	39,5
Administración	46.839	33.611	39,4
Depreciación y amortización de administración	874	681	28,3
Ventas	138	-	N.A.
Otros ingresos y egresos	(12.460)	(13.615)	8,5
Otros ingresos	495	375	32,0
Otros egresos	(2.987)	(3.874)	22,9
Impuesto a la riqueza	(9.968)	(10.116)	N.A.
Utilidad por actividades de operación	104.796	77.052	36,0
<i>Margen por actividades de operación</i>	<i>62%</i>	<i>61%</i>	
EBITDA	115.638	87.849	31,6
<i>Margen EBITDA</i>	<i>69%</i>	<i>70%</i>	
Ingresos y egresos no operacionales	(16.546)	(32.621)	49,3
Financieros, neto	(22.738)	(32.641)	30,3
Diferencia en cambio, neto	6.192	20	30860,0
Utilidad antes de impuestos	88.250	44.431	98,6
Provisión impuestos de renta	(2.546)	9.792	-126,0
Utilidad (pérdida) neta	90.796	34.639	162,1
<i>Margen</i>	<i>54%</i>	<i>28%</i>	

GRUPO ARGOS S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA SEPARADO
 En millones de pesos colombianos

	Mar. 2016	Dic. 15	Var. (%)
Efectivo y equivalentes de efectivo	145.061	311.454	-53,4
Instrumentos financieros derivados	-	15.940	N.A.
Deudores, neto	435.227	231.096	88,3
Inventarios	5.844	9.448	-38,1
Gastos pagados por anticipado	2.211	1.798	23,0
Act.no corrientes mant. para la vta.	94.740	94.740	N.A.
Total activo corriente	683.083	664.476	2,8
Inversiones permanentes	13.638.225	13.604.214	0,3
Deudores	3.660	3.382	8,2
Inventarios	26.594	24.146	N.A.
Intangibles, neto	7.842	8.489	-7,6
PP&E, neto	83.148	82.850	0,4
Propiedades de inversión	1.767.538	1.781.868	-0,8
Impuesto diferido	774	774	N.A.
Total activo no corriente	15.527.781	15.505.723	0,1
Total activo	16.210.864	16.170.199	0,3
Obligaciones financieras	5.105	123.415	N.A.
Bonos y otros instrumentos fcieros.	6.939	4.958	40,0
Pasivos comerciales y otras CxP	334.268	185.324	80,4
Provisiones	1.288	770	67,3
Pasivos por impuestos	30.459	14.177	114,8
Obligaciones laborales	2.087	1.933	8,0
Pasivos estimados por beneficios a empleados	517	517	0,0
Otros pasivos	16.536	17.253	-4,2
Total pasivo corriente	397.199	348.347	14,0
Obligaciones financieras	550.029	550.028	0,0
Bonos y otros instrumentos financieros	997.932	997.932	0,0
Impuestos diferidos	115.271	120.205	-4,1
Otras cuentas por pagar	8.656	8.656	0,0
Pasivos estimados por beneficios a empleados	6.819	6.819	0,0
Total pasivo no corriente	1.678.707	1.683.640	-0,3
Total pasivo	2.075.906	2.031.987	2,2
Patrimonio	14.134.958	14.138.212	0,0
Total pasivo + patrimonio	16.210.864	16.170.199	0,3
Capital suscrito y pagado	51.510	51.510	0,0
Prima en colocación de acciones	680.218	680.218	0,0
Componentes de otros resultado integral	1.982.831	1.824.154	8,7
Reservas	2.743.765	2.606.859	5,3
Utilidades de ejercicios anteriores	8.585.838	8.603.670	-0,2
Utilidad del ejercicio	90.796	371.801	-75,6
Patrimonio	14.134.958	14.138.212	0,0

GRUPO ARGOS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

En millones de pesos colombianos

	Mar. 16	Mar. 15	Var. (%)
Ingresos por actividades de operación	4.056.133	2.640.110	53,6
Ingresos por ventas de bienes y servicios	3.759.881	2.473.611	52,0
Ingresos de actividad financiera	61.822	71.380	-13,4
Ingresos negocio inmobiliario	115.479	10.870	962,4
Participación neta en resultados de asociadas y negocios conjuntos	167.011	101.940	63,8
Devoluciones y descuentos en ventas	(48.060)	(17.691)	-171,7
Costo de actividades ordinarias	2.952.728	1.932.374	52,8
Costo de ventas de bienes y servicios	2.695.173	1.735.141	55,3
Depreciación y amortización	214.247	197.626	8,4
Costo de actividad financiera	11.323	-	N.A.
Costo de ventas negocio inmobiliario	31.985	(393)	8238,7
Utilidad bruta	1.103.405	707.736	55,9
<i>Margen bruto</i>	<i>27%</i>	<i>27%</i>	
Gastos de estructura	374.650	254.132	47,4
Administración	273.896	176.549	55,1
Depreciación y amortización de administración	35.387	17.128	106,6
Ventas	54.764	53.907	1,6
Depreciación y amortización de ventas	10.603	6.548	61,9
Otros ingresos y egresos	(125.617)	(109.849)	-14,4
Otros ingresos	23.708	22.026	7,6
Otros egresos	(50.019)	(26.711)	-87,3
Impuesto a la riqueza	(99.306)	(105.164)	5,6
Utilidad por actividades de operación	603.138	343.755	75,5
<i>Margen por actividades de operación</i>	<i>15%</i>	<i>13%</i>	
EBITDA	962.681	670.221	43,6
<i>Margen EBITDA</i>	<i>24%</i>	<i>25%</i>	
Ingresos y egresos no operacionales	(203.291)	(157.391)	-29,2
Financieros, neto	(213.835)	(161.840)	-32,1
Diferencia en cambio, neto	10.544	4.449	137,0
Utilidad antes de impuestos	399.847	186.364	114,6
Impuestos de renta	171.898	94.599	81,7
Utilidad de operaciones continuas	227.949	91.765	148,4
Utilidad (Pérdida) neta de operaciones discontinuas	-	-	N.A.
Utilidad neta	227.949	91.765	148,4
<i>Margen neto</i>	<i>6%</i>	<i>3%</i>	
Utilidad (pérdida) atribuible a:			
Participaciones no controladoras	116.044	40.116	189,3
Participación controladora	111.905	51.649	116,7
<i>Margen</i>	<i>3%</i>	<i>2%</i>	

GRUPO ARGOS S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADO

En millones de pesos colombianos

	Mar. 16	Dic. 15	Var. (%)
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.519.586	1.671.818	-9,1
Instrumentos financieros derivados	17.830	38.054	0,5
Inversiones	246.961	212.681	1,2
Deudores, neto	2.948.749	2.509.017	17,5
Inventarios	913.588	902.218	1,3
Activos Biológicos	-	-	N.A.
Gastos pagados por anticipado	262.726	229.301	14,6
Act.no corrientes mant. para la vta.	106.221	104.882	1,3
Total activo corriente	6.015.661	5.667.971	6,1
Inversiones permanentes	10.186.863	10.149.084	0,4
Deudores	212.255	217.495	-2,4
Inventarios	26.594	24.146	N.A.
Intangibles, neto	5.147.746	5.298.574	-2,8
PP&E, neto	17.484.599	17.935.551	-2,5
Propiedades de inversión	1.690.358	1.669.342	1,3
Impuesto diferido	743.212	769.633	-3,4
Activos biológicos	20.242	20.243	0,0
Instrumentos financieros derivados	-	324	-100,0
Efectivo restringido	9.650	10.019	
Otros activos	23.927	12.631	89,4
Total activo no corriente	35.545.446	36.107.042	-1,6
Total activo	41.561.107	41.775.013	-0,5
Obligaciones financieras	3.167.340	3.305.497	-4,2
Bonos y otros instrumentos fcieros.	544.029	573.120	-5,1
Pasivos comerciales y otras CxP	2.319.547	1.881.144	23,3
Provisiones	303.660	307.137	-1,1
Pasivos por impuestos	578.747	445.593	29,9
Pasivos para obligaciones laborales	152.228	151.948	0,2
Pasivos estimados por beneficios a empleados	32.030	32.714	-2,1
Otros pasivos	254.615	291.256	-12,6
Instrumentos financieros derivados	6.841	-	N.A.
Pasivos asociados con activos mant. p. venta	856	856	N.A.
Total pasivo corriente	7.359.893	6.989.265	5,3
Obligaciones financieras	4.936.358	4.948.257	-0,2
Bonos y otros instrumentos fcieros.	4.440.335	4.419.113	0,5
Impuestos diferidos	1.608.607	1.616.905	-0,5
Provisiones	211.505	202.401	4,5
Otras cuentas por pagar	63.860	65.391	-2,3
Pasivos para obligaciones laborales	3.227	2.932	10,1
Pasivos estimados por beneficios a empleados	360.684	366.140	-1,5
Instrumentos financieros derivados	135.598	172.155	-21,2
Pasivos por impuestos	-	-	N.A.
Otros pasivos	124.495	102.655	21,3
Total pasivo no corriente	11.884.669	11.895.949	-0,1
Total pasivo	19.244.562	18.885.214	1,9
Patrimonio	22.316.545	22.889.799	-2,5
Total pasivo + patrimonio	41.561.107	41.775.013	-0,5
Capital suscrito y pagado	51.510	51.510	0,0
Prima en colocación de acciones	680.218	680.218	0,0
Componentes de otros resultado integral	1.684.719	1.975.078	-14,7
Reservas	2.743.765	2.606.859	5,3
Otros componentes del patrimonio	241.008	241.008	0,0
Utilidades de ejercicios anteriores	9.007.749	8.936.938	0,8
Utilidad del ejercicio	111.905	301.000	-62,8
Participaciones no controladoras	7.795.671	8.097.188	-3,7
Patrimonio	22.316.545	22.889.799	-2,5

Una conferencia para discutir los resultados del primer trimestre de 2016 se sostendrá el viernes 27 de mayo a las 8:00 am hora colombiana.

ID de la Conferencia: 11.964.846

Teléfono para los Estados Unidos/Canadá: (866) 837 - 3612

Teléfono para Colombia: 01800-913-0176

Teléfono Int'l/Local: (706) 634 - 9385

Una presentación detallada de los resultados estará disponible en la página web de inversionistas de Grupo Argos (www.grupoargos.com) en la sección información financiera/ reportes

INFORMACIÓN DE CONTACTO:

Sebastián Velásquez

Relación con Inversionistas

Grupo Argos

Tel: (574) 319.87.12

E-mail: svelasquez@grupoargos.com