



Estados Financieros

2 Trimestre de 2017



GRUPO ARGOS

Estado de situación financiera separado

COP millones	junio-17	diciembre-16	Var (%)
Efectivo y equivalentes de efectivo	71,637	179,358	-60.1%
Instrumentos financieros derivados	0	0	
Inversiones	0	0	
Cuentas comerciales clientes y otras cuentas por cobrar, neto	384,576	266,766	44.2%
Inventarios	128,656	81,488	57.9%
Activos biológicos	0	0	
Gastos pagados por anticipado y otros activos no financieros	5,696	6,660	-14.5%
Act.no corrientes mant. para la vta.	0	0	
Total activo corriente	590,565	534,272	10.5%
Inversiones permanentes	14,978,206	14,515,263	3.2%
Cuentas comerciales clientes y otras cuentas por cobrar, neto	22,999	4,166	452.1%
Inventarios	46,887	42,583	10.1%
Intangibles, neto	5,014	5,917	-15.3%
PP&E, neto	26,267	25,551	2.8%
Propiedades de inversión	1,799,146	1,867,447	-3.7%
Impuesto diferido	0	0	
Activos biológicos	0	0	
Instrumentos financieros derivados	0	0	
Gastos pagados por anticipado y otros activos no financieros	0	0	
Total activo no corriente	16,878,519	16,460,927	2.5%
Total activo	17,469,084	16,995,199	2.8%

Resultados Financieros

1 Trimestre de 2017



COP millones	junio-17	diciembre-16	Var (%)
Obligaciones financieras	13,044	5,920	120.3%
Bonos y otros instrumentos fcieros.	139,748	139,132	0.4%
Pasivos comerciales y otras CxP	225,831	92,004	145.5%
Provisiones	1,921	1,921	0.0%
Pasivos por impuestos	9,381	5,562	68.7%
Pasivos por beneficios a empleados	8,701	11,776	-26.1%
Pasivos estimados por beneficios a empleados	0	0	
Otros pasivos	49,969	46,770	6.8%
Instrumentos financieros derivados	0	0	
Pasivos asociados con activos mant. p. venta	0	0	
Total pasivo corriente	448,595	303,085	48.0%
Obligaciones financieras	865,036	550,033	57.3%
Bonos y otros instrumentos fcieros.	766,243	766,243	0.0%
Impuestos diferidos	127,688	132,865	-3.9%
Provisiones	0	0	
Otras cuentas por pagar	0	0	
Pasivos por beneficios a empleados	13,075	13,075	0.0%
Pasivos estimados por beneficios a empleados	0	0	
Instrumentos financieros derivados	0	0	
Pasivos por impuestos	0	0	
Otros pasivos	0	0	
Total pasivo no corriente	1,772,042	1,462,216	21.2%
Total pasivo	2,220,637	1,765,301	25.8%
Patrimonio	15,248,447	15,229,898	0.1%
Capital social	53,933	53,933	0.0%
Prima en colocación de acciones	1,354,759	1,354,759	0.0%
Componentes de otros resultados integral	1,561,959	1,559,137	0.2%
Reservas	2,829,844	2,743,764	3.1%
Otros componentes del patrimonio	599,700	466,622	28.5%
Utilidad (pérdida) retenidas	8,699,863	8,699,863	0.0%
Utilidad (pérdida) del ejercicio	148,389	351,820	-57.8%

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS SEPARADO

COP millones	2T2017	2T2016 reex	Var (%)
Ingresos por actividades de operación	211,148	120,347	75.45%
Ingresos de actividad financiera	66,801	77	NA
Ingresos negocio inmobiliario	43,623	8,075	440.22%
Resultado, neto por método de participación	100,724	112,195	(10.22%)
Costo de actividades ordinarias	94,127	67	NA
Costo de actividad financiera	66,801	67	NA
Costo del negocio inmobiliario	27,326	0	NA
Utilidad bruta	117,021	120,280	(2.71%)
Margen bruto	55%	100%	NA
Gastos de estructura	22,303	18,821	18.50%
Administración	21,224	17,259	22.97%
Depreciación y amortización administración	672	866	(22.40%)
Ventas	407	696	(41.52%)
Depreciación y amortizaciones ventas			
Otros ingresos y egresos	(129)	1,158	(111.14%)
Otros ingresos	7,236	3,909	85.11%
Otros egresos	(7,291)	(2,751)	165.03%
Impuesto a la riqueza	(74)	0	NA
Utilidad por actividades de operación	94,589	102,617	(7.82%)
Margen por actividades de operación	45%	85%	NA
Ebitda	95,335	103,483	(7.87%)
Margen Ebitda	45%	86%	NA
Ingresos y egresos no operacionales	(29,905)	(36,752)	(18.63%)
Financieros, neto	(29,574)	(36,720)	(19.46%)
Ingresos por dividendos			
Diferencia en cambio, neto	(331)	(32)	934.38%
Participación neta en resultados de asociadas			
Utilidad antes de impuestos	64,684	65,865	(1.79%)
Impuestos de renta	3,266	14,733	(77.83%)
Utilidad (pérdida) neta	61,418	51,132	20.12%
Margen	29%	43%	NA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO CONDENSADO

COP millones	Jun 2017	Jun 2016
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD NETA	148,389	135,792
Ajustes por:		
Ingresos por dividendos no controladas	(87,696)	(98,829)
Gasto del impuesto a la renta reconocido en resultados del periodo	4,358	12,187
Gasto por impuesto a la riqueza reconocido resultados del período	3,409	9,968
Participación en el resultado de subsidiarias	(186,325)	(146,527)
Gastos financieros reconocidos en resultados del periodo	69,480	75,180
Ingresos por intereses reconocidos en resultado del periodo	(4,966)	(8,701)
Gastos reconocidos con respecto a beneficios a empleados y provisiones	-	(9)
Pérdida (Utilidad), neta por venta de propiedades, planta y equipo	6	178
(Utilidad) pérdida, neta por venta de inversiones	-	(3,798)
(Utilidad) pérdida, neta del valor razonable surgida sobre propiedades de inversión	(8,607)	-
(Utilidad) pérdida, neta por valoración de instrumentos financieros, medidos a valor razonable	(3,574)	(7,329)
Ineficacia del instrumento sobre la cobertura del flujo de efectivo	-	1
Deterioro, neto de activos no corrientes reconocidos en resultados del periodo	314	47
Depreciación y amortización de activos no corrientes	1,346	1,740
Diferencia en cambio reconocida en resultados, sobre instrumentos financieros	280	(5,639)
Otros ajustes para conciliar la ganancia (pérdida)	3	-
	(63,583)	(35,739)
CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO DE:		
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	59,118	30,569
Inventarios	18,870	(3,102)
Otros activos	1,008	(9,458)
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	8,935	(47,053)
Otros pasivos	5,749	2,261
Efectivo generado por las operaciones	30,097	(62,522)
Impuesto a la riqueza pagado	(1,705)	(4,130)
Impuesto a la renta pagado	(7,796)	-
Dividendos recibidos	192,552	114,782
FLUJO NETO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	213,148	48,130

Resultados Financieros

1 Trimestre de 2017



COP millones	Jun 2017	Jun 2016
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(763)	(1,393)
Producto de la venta de propiedades de inversión	6,564	-
Adquisición de activos intangibles	(401)	-
Adquisición del control de subsidiarias	(483,819)	-
Restitución deuda subordinada	35,534	-
Adquisición participaciones en asociadas y negocios conjuntos	(12,320)	(39,553)
Producto de la venta de participaciones en asociadas y negocios conjuntos	2,116	-
Intereses financieros recibidos	7,725	7,996
Adquisición de activos financieros	(64)	-
FLUJO NETO DE EFECTIVO (UTILIZADO EN) GENERADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(445,428)	(32,950)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Aumento (disminución) de otros instrumentos de financiación	315,000	(99,282)
Dividendos pagados	(124,956)	(113,320)
Intereses pagados	(65,486)	(77,460)
FLUJO DE EFECTIVO NETO GENERADO ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	124,558	(290,062)
(DISMINUCIÓN) INCREMENTO NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	(107,722)	(274,882)
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	1	(114)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	71,637	36,458

Estado de situación financiera consolidado

COP millones	junio-17	diciembre-16	Var (%)
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,422,442	1,921,472	26.1%
Instrumentos financieros derivados	98	1,420	-93.1%
Inversiones	47,722	2,303	1972.2%
Deudores, neto	2,915,690	2,707,432	7.7%
Inventarios	1,227,443	1,069,615	14.8%
Activos biológicos	0	-	
Gastos pagados por anticipado	191,360	198,478	-3.6%
Act.no corrientes mant. para la vta.	8,346	350,872	-97.6%
Total activo corriente	6,813,101	6,251,592	9.0%
Inversiones permanentes	9,415,214	9,925,907	-5.1%
Deudores	2,632,075	2,560,227	2.8%
Inventarios	46,887	42,583	10.1%
Intangibles, neto	7,409,157	4,638,553	59.7%
PP&E, neto	18,415,650	18,258,476	0.9%
Propiedades de inversión	2,167,970	2,273,994	-4.7%
Impuesto diferido	760,516	758,382	0.3%
Activos biológicos	20,870	20,870	0.0%
Instrumentos financieros derivados	548	650	-15.7%
Gastos pagados por anticipado y otros activos no financieros	32,531	18,340	77.4%
Total activo no corriente	40,901,418	38,497,982	6.2%
Total activo	47,714,519	44,749,574	6.6%

Resultados Financieros

1 Trimestre de 2017



GRUPO ARGOS

COP millones	junio-17	diciembre-16	Var (%)
Obligaciones financieras	3,908,209	3,407,874	14.7%
Bonos y otros instrumentos financieros.	755,847	760,339	-0.6%
Pasivos comerciales y otras CxP	2,406,692	1,567,365	53.6%
Provisiones	346,850	328,471	5.6%
Pasivos por impuestos	223,377	169,270	32.0%
Obligaciones laborales	168,478	202,657	-16.9%
Pasivos estimados por beneficios a empleados	0	-	
Otros pasivos	599,439	480,889	24.7%
Instrumentos financieros derivados	109,876	102,555	7.1%
Pasivos asociados con activos mant. p. venta	824	191,699	-99.6%
Total pasivo corriente	8,519,592	7,211,119	18.1%
Obligaciones financieras	6,818,252	6,363,559	7.1%
Bonos y otros instrumentos financieros	5,533,341	4,644,438	19.1%
Impuestos diferidos	1,601,257	1,580,512	1.3%
Provisiones	315,731	298,565	5.7%
Otras cuentas por pagar	328,638	319,950	2.7%
Pasivos para obligaciones laborales	453,585	440,950	2.9%
Instrumentos financieros derivados	6,665	8,901	-25.1%
Otros pasivos	441,063	246,984	78.6%
Total pasivo no corriente	15,498,532	13,903,859	11.5%
Total pasivo	24,018,124	21,114,978	13.7%
Capital suscrito y pagado	53,933	53,933	0.0%
Prima en colocación de acciones	1,354,759	1,354,759	0.0%
Componentes de otros resultados integral	2,152,249	1,987,756	8.3%
Reservas	2,829,844	2,743,764	3.1%
Otros componentes del patrimonio	-52,568	-21,305	146.7%
Utilidades de ejercicios anteriores	9,052,810	8,898,455	1.7%
Utilidad del ejercicio	226,494	589,466	-61.6%
Patrimonio	23,696,395	23,634,596	0.3%
Patrimonio atribuible a los controladores	15,617,521	15,606,828	0.1%
Participaciones no controladoras	8,078,874	8,027,768	0.6%

ESTADO DE RESULTADOS – CONSOLIDADO

COP millones	2T2017	2T2016 reex	Var (%)
Ingresos por actividades de operación	3,565,133	3,384,379	5.3%
Ing por ventas de bienes y ss	3,202,231	3,268,366	(2.0%)
Ing. de actividad financiera	111,814	23,395	377.9%
Ing. negocio inmobiliario	234,338	10,460	2140.3%
MPP	76,568	126,817	(39.6%)
Devoluciones y descuentos	(59,818)	(44,659)	33.9%
Costo de actividades ordinarias	2,476,084	2,378,643	4.1%
Costo de ventas de bienes y servicios	2,051,400	2,175,634	(5.7%)
Depreciación y amortización	227,498	195,961	16.1%
Costo de actividad financiera	66,801	69	96713.0%
Costo de ventas neg. inmb	130,385	6,979	1768.2%
Utilidad bruta	1,089,049	1,005,736	8.3%
<i>Margen bruto</i>	31%	30%	
Gastos operacionales	529,111	323,101	63.8%
Administración	381,636	227,748	67.6%
Dep y amort de admon	82,978	25,860	220.9%
Ventas	56,284	60,111	(6.4%)
Depreciación y amortización de ventas	8,213	9,382	(12.5%)
Otros ingresos y egresos	(5,898)	(34,930)	(83.1%)
Otros ingresos	17,790	27,776	(36.0%)
Otros egresos	(23,608)	(61,397)	(61.5%)
Impuesto a la riqueza	(80)	(1,309)	(93.9%)
Utilidad por actividades de operación	554,040	647,705	(14.5%)
<i>Margen operacional</i>	15.5%	19.1%	
EBITDA	872,809	880,217	(0.8%)
<i>Margen EBITDA</i>	24.5%	26.0%	
Ingresos y egresos no operacionales	(253,126)	(268,583)	(5.8%)
Financieros, neto	(277,709)	(264,232)	5.1%
Diferencia en cambio, neto	24,583	(4,351)	(665.0%)
Pérdida por retiro de inv.	-	-	
Utilidad antes de impuestos	300,914	379,122	(20.6%)
Impuestos de renta	85,468	10,409	721.1%
Utilidad de operaciones continuas	215,446	368,713	(41.6%)
Utilidad (Pérdida) neta de operaciones discontinuas	-	-	
Utilidad neta	215,446	368,713	(41.6%)
<i>Margen neto</i>	6.0%	10.9%	
Participación controladora	105,814	146,221	(27.6%)
<i>Margen utilidad neta controladora</i>	3.0%	4.3%	
	2T2017		
Ingresos por actividades de operación	3,565,133	3,384,379	5.3%
Ing por ventas de bienes y ss	3,202,231	3,268,366	(2.0%)