

GRUPO ARGOS

Reporte a Septiembre 30 de 2012

BVC: INVARGOS, PFINVRAGOS

RESUMEN EJECUTIVO

- Los ingresos de Grupo Argos en los primeros 9 meses de 2012, en forma consolidada fueron cercanos a los COP\$ 5.0 billones (US\$ 2,8 billones) un crecimiento de 20% en pesos o 22% en dólares frente lo reportado en el mismo periodo de 2011.
- El EBITDA consolidado de Grupo Argos totaliza COP\$ 1.3 billones (US\$ 721 millones) para un crecimiento de 5% en pesos o de 7% en dólares. El margen EBITDA se ubicó en 26% frente al 30% 2011. Cabe resaltar que la disminución en términos de margen EBITDA está dada por las menores desinversiones realizadas en 2012 por parte de Grupo Argos (Individual), las cuales en una compañía holding se llevan en los ingresos operacionales.
En los primeros 9 meses de 2012, Grupo Argos realizo desinversiones de acciones de Grupo de Inversiones Suramericana Preferencial por COP\$44 mil millones y el 0,72% acciones de Cementos Argos por valor de COP\$60 mil millones para un total de COP\$ 104 mil millones. En 2011 las desinversiones totalizaron COP\$ 222 mil millones.
- La utilidad neta consolidada de la compañía ascendió a COP\$ 410 mil millones (US\$ 230 millones) crece 198% en pesos y 207% en dólares. Este importante aumento se da ya que en 2011 se generó una utilidad no realizada con CemArgos en la venta de acciones de Grupo de Inversiones Suramericana por \$573 mil millones lo que hizo que la utilidad neta a nivel consolidado se redujera a \$138 mil millones contra \$410 MM a septiembre 2012.
- En forma consolidada al cierre de septiembre de 2012, los activos ascendieron a COP\$24,5 billones (US\$ 13 billones), crecen un 3% en

GRUPO ARGOS

pesos y 4% en dólares frente diciembre de 2011. Los pasivos disminuyen 5%, totalizan \$8.6 billones. Los intereses minoritarios suman 4.7 billones, disminuyen en \$2 billones, por la absorción de activos de CemArgos y la emisión de acciones preferenciales. El patrimonio suma 11.2 billones (US\$6 billones) crece \$1.7 billones, aumenta un 17% en pesos y 27% en dólares.

- En los estados financieros individuales, los ingresos de Grupo Argos superan los \$558 mil millones, equivalen a US\$313 millones, aumentan 61% en pesos y 64% en dólares. La utilidad neta alcanza los \$410 mil millones (US\$230 millones), crece 198% en pesos y 207% en dólares.
- Los activos suman \$14 billones (US\$7.7 billones), crecen 17% en pesos y 26% en dólares frente a diciembre 2011. El pasivo suma 1.5 billones crece 10%. El patrimonio totaliza \$12.5 billones con aumento de 18% en pesos y 27% en dólares.

INFORME RESULTADOS 3T2012

El año 2012 sigue presentando un balance muy satisfactorio para Grupo Argos, los positivos resultados de sus sectores estratégicos, cemento y energía siguen mostrando resultados crecientes en sus mercados.

Luego de finalizar el proceso de escisión de activos con Cementos Argos, Grupo Argos viene desarrollando diferentes estrategias para consolidarse como un jugador importante en los negocios de Puertos, Inmobiliario y Carbón.

En Septiembre como parte de su plan de estructuración de deuda, Grupo Argos emitió papeles comerciales por un monto de 200 mil millones de pesos en una única serie a 363 días, La emisión tuvo demandas por un valor total de 360 mil millones de pesos, lo cual refleja la confianza que genera la compañía entre los inversionistas. La emisión que fue sobredemandada 1,8 veces, la tasa de colocación fue de 5,9% E.A, tasa altamente competitivas, que mejoraron el costo de la deuda.

Siguiendo con su plan de estructuración financiera y consolidación de los negocios, hace algunas semanas Grupo Argos anunció la emisión de BOCEAS (Bonos Obligatoriamente Convertibles en Acciones).

GRUPO ARGOS

Estos BOCEAS podrán tener plazos entre 2 y 5 años y al vencimiento serán obligatoriamente convertidos en acciones preferenciales de Grupo Argos. Antes de dicha fecha, a opción del tenedor, se podrá dar tal conversión.

Mientras no se hayan convertido, los BOCEAS pagarán a sus tenedores una tasa cupón (tasa de interés) sobre el valor nominal de los mismos.

Para la emisión de los BOCEAS, Grupo Argos en Asamblea Extraordinaria el 19 de octubre autorizó la modificación de sus estatutos para crear las condiciones necesarias para la emisión de los BOCEAS hasta por un valor de 750.000 millones de pesos.

Como consecuencia de la emisión de los BOCEAS la compañía incrementará la capacidad patrimonial generando flexibilidad en sus oportunidades de inversión, se fortalecerá la estructura de capital, se diversificarán las fuentes de fondeo, en un futuro se aumentará el flotante de la acción con dividendo preferencial y sin derecho a voto, mejorando sus condiciones de liquidez y se mitigará el impacto sobre el precio de mercado de la acción con dividendo preferencial y sin derecho a voto, generando un mecanismo en donde el aumento de tales acciones en circulación, derivado de la conversión de BOCEAS, es gradual y distribuido en un horizonte de entre 2 y 5 años.

Posterior a la aprobación de la Asamblea la Administración de Grupo Argos inició un proceso de promoción preliminar con potenciales inversionistas y en las condiciones previstas por la legislación vigente y en los próximos días se publicará el aviso de oferta que anuncie la emisión.

RESULTADOS POR NEGOCIOS

El negocio de cemento:

En el tercer trimestre continúan las dinámicas de crecimiento y tendencias de mercados vistas durante el primer semestre del año. En Colombia, se continua observando un mercado con buenos volúmenes, especialmente en el negocio del concreto en el cual se siguen alcanzando máximos históricos para la regional, esto sustentado por fundamentos macroeconómicos robustos del país. Los proyectos de infraestructura venideros de corto y mediano plazo, tanto públicos como privados, serán una importante fuente de consumo de cemento y concreto, y por ende de ingresos para Cementos Argos.

GRUPO ARGOS

En Estados Unidos, se observan señales alentadoras, en el sector construcción, se observa que la segunda mitad de 2012 las mejoras son sustanciales; según el Departamento de Comercio de Estados Unidos en septiembre 2012 los permisos de vivienda nueva se incrementaron hasta las 894 mil unidades y el porcentaje de construcción de viviendas nuevas se incrementó un 15% alcanzando 872 mil unidades anualizadas; ambas cifras las más altas desde julio de 2008.

En la región Caribe se mantiene el optimismo del mercado, se observa con positivismo nuevas tendencias interesantes, como son los actuales niveles de aprobación de crédito de vivienda y condiciones hipotecarias en Panamá, las mejoras registradas históricamente en ese país. Este posible dinamismo del mercado de vivienda, que podría traer transiciones demográficas y estructurales interesantes a la economía Panameña, será complemento de largo plazo a los planes ya en curso en materia de infraestructura en ese país y que tienen como bandera la ampliación del Canal de Panamá.

Otro de los hechos a destacar en este tercer trimestre fue el anuncio del proyecto de expansión de la capacidad instalada en el centro de Colombia. Una inversión por COP\$ 167 mil millones (US\$ 93 millones) se realizará en las plantas ubicadas a distancias estratégicas de las ciudades que consumen cerca de dos tercios de los volúmenes totales de cemento del país y de las regiones donde se llevaran a cabo importantes proyectos de infraestructura.

En sus 3 regionales durante los 9 primeros meses de 2012, Cementos Argos comercializó 8,2 millones de toneladas de cemento y 6,4 millones de metros cúbicos de concreto, registrando crecimientos en los volúmenes de ventas del 7% y 9%, respectivamente. Al tercer trimestre se alcanzó un EBITDA consolidado cercano a los COP\$ 605 mil millones con un margen de 18%.

El negocio de energía:

En el tercer trimestre Celsia continua su plan de expansión, en lo corrido del año la compañía ha invertido \$117 mil millones en avances de proyectos como la culminación de la central Hidromontañas, que entró en operación en mayo de este año y otros proyectos de EPSA como las centrales Alto Tuluá, Bajo Tuluá y Cucuana, así como proyectos orientados a mantener e incrementar la confiabilidad de la infraestructura de distribución, entre otros. En esta inversión se destaca al desarrollo de los proyectos hidroeléctricos San Andrés y Porvenir II, ubicados en Antioquia.

GRUPO ARGOS

Respecto a lo anterior compañía finalizó los diseños y las especificaciones técnicas para la construcción del proyecto San Andrés, el cual tendrá una capacidad de 19,9 MW. Frente a Porvenir II, que tendrá una capacidad de generación de 352 MW, Celsia avanzó en el proceso de licenciamiento por parte de la Autoridad Nacional de Licencias Ambientales del Ministerio de Ambiente y Desarrollo Sostenible, encargada del Estudio de Impacto Ambiental (EIA) del proyecto. El inicio de obras de infraestructura de Porvenir II está previsto para 2013.

Otro hecho importante a resaltar es la aceptación por parte de las Naciones Unidas para que Celsia S.A. E.S.P. sea parte del Pacto Global. De esta manera, la compañía comenzó a pertenecer oficialmente a la iniciativa voluntaria de sostenibilidad y responsabilidad más grande del mundo, en la cual participan más de 8.000 organizaciones de 135 países.

La energía generada representó un 8,5% de la producción total del Sistema Interconectado Nacional, SIN, alcanzando 3.794 GWh en lo que va del año. Los ingresos operacionales consolidados fueron cercanos a 1.5 billones de pesos, incrementándose un 12% frente a los ingresos en el mismo periodo del año anterior, por su parte el EBITDA consolidado alcanzó los 571 mil millones de pesos, superior al de 2011 en un 8%, el margen EBITDA se ubicó en 38%. La utilidad neta fue de \$189 mil millones frente a los \$148 mil millones obtenidos a Septiembre de 2011, cifra que contemplaba la venta de los activos de seguridad industrial por \$41.839 millones. Eliminando la venta de activos no operacionales, el incremento en la utilidad neta del periodo fue del 79%.

El negocio de Puertos:

En este negocio actualmente nos encontramos a la espera de la aprobación por parte de la superintendencia de puertos y transporte para la fusión de los puertos de Grupo Argos en Buenaventura, Barranquilla y Tolú con los terminales portuarios de Muelles El Bosque en Cartagena.

Es importante anotar que en Colombia la mayoría de los puertos están funcionando cercanos a su máxima capacidad, esto acompañado de los TLC ya firmados con importantes socios comerciales como Estados Unidos y la Unión Europea, y de los que están en negociación o estudio, como el de Corea del Sur y Japón, hace de la compañía naciente entre Grupo Argos y Muelles del Bosque

GRUPO ARGOS

tenga un gran potencial, será la única con puertos en diferentes océanos, además tendrá la capacidad de mover todo tipo de cargas.

En este negocio Grupo Argos está posicionado para capitalizar el buen momento que atravesará el sector gracias a que se cuenta con una plataforma de crecimiento, solidez financiera y capacidad de ejecución para generar sinergias operativas mediante la fusión con Muelles El Bosque que aporta una plataforma madura de operación, conocimiento del negocio y experiencia de su administración.

Actualmente estamos analizando los diferentes planes de negocios y de inversión que tendrá esta nueva compañía y al momento de ser aprobada la fusión se entregará un plan de negocios detallado.

El negocio de Inmobiliario:

Como parte de su plan estratégico de crecimiento en el negocio inmobiliario Grupo Argos anunció hace algunos días la entrada al negocio de renta de inmuebles con la alianza con Grupo Éxito para desarrollar el centro comercial Viva Villavicencio.

En este proyecto el Grupo Éxito juega el papel de promotor, desarrollador, administrador e inversionista con una participación del 51% y Grupo Argos participa como inversionista con un 49%.

La inversión total para el desarrollo del proyecto denominado Viva Villavicencio, el primero contemplado entre ambas compañías, será de aproximadamente 213.000 millones de pesos.

Este centro comercial contará con aproximadamente 159 locales comerciales y 1.569 parqueaderos. Se planea la apertura para el segundo semestre de 2014, en el lugar donde actualmente opera La Sabana Centro Comercial

Vale la pena resaltar el gran potencial que tiene este centro comercial, no solo por su ubicación sino también por el crecimiento de la economía de la región y la afluencia de público a esta ciudad.

GRUPO ARGOS



GRUPO ARGOS

Portafolio de Grupo Argos al 30 de Septiembre 2012:

Compañía	Participación	Valor (COP\$ millones)	Valor (US\$ millones)***	Precio por Acción (COP)*
<u>CEMENTO</u>				
Cementos Argos	60,7%	5.464.668	3.035	7.820
<u>ENERGÍA</u>				
Colinversiones	50,2%	1.796.232	998	4.975
EPSA**	11,9%	376.990	209	9.165
<u>OTROS</u>				
Grupo Suramericana	29,2%	4.169.335	2.316	30.440
Grupo Suramericana (P)	9,8%	345.827	192	33.300
Bancolombia	2,5%	335.332	186	26.400
Grupo Nutresa	9,8%	951.024	528	21.020
Total		13.439.408	7.464	

* Precio de cierre a Septiembre 30, 2012

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

*** Con base en TRM a Septiembre 30, 2012: COP\$1,800 / 1 US\$

GRUPO ARGOS

Una conferencia para discutir los resultados del tercer trimestre de 2012 se sostendrá el jueves 25 de octubre a las 8:00 am hora colombiana.

ID de la Conferencia: 49.655.021

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

Teléfono para Colombia: 01800.518.01.65

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 el home o también lo podrán encontrar en la sección Comunicaciones / Presentaciones.

INFORMACIÓN DE CONTACTO:

Nicolás Valencia

Relación con Inversionistas

Grupo Argos

Tel: (574) 319.87.12

E-mail: nvalenciap@grupoargos.com

GRUPO ARGOS

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

	sep-12	sep-11	Var. (%)
Ingresos operacionales	558.265	346.198	61,3
<i>US\$ dólares</i>	313	190,38	64,3
Dividendos y participaciones	75.978	26.010	192,1
Ingresos método de participación	377.662	98.476	283,5
Ingresos por venta de inversiones	104.536	221.712	-52,9
Otros ingresos	89	0	na
Costo de venta de inversiones	49.482	29.094	70,1
Costo de venta de inversiones	49.482	29.094	70,1
Utilidad bruta	508.783	317.104	60,4
<i>Margen bruto</i>	<i>91,1%</i>	<i>91,6%</i>	
Gastos operacionales	33.309	153.757	-78,3
Método de participación	11.365	143.542	-92,1
Administración	14.374	7.681	87,1
Provisiones de inversiones	6.073	1.029	490,2
Depreciación y amortizaciones	1.497	1.505	-0,5
Utilidad operacional	475.474	163.347	191,1
<i>Margen operacional</i>	<i>85,2%</i>	<i>47,2%</i>	
EBITDA	476.971	164.852	189,3
<i>US\$ dólares</i>	268	89,90	197,6
<i>Margen EBITDA</i>	85,4%	47,6%	
Ingresos no operacionales	6.299	4.914	28,2
Financieros	857	2.161	-60,3
Otros ingresos	5.442	2.753	97,7
Egresos no operacionales	65.734	29.193	125,2
Financieros	60.378	26.650	126,6
Pensiones de jubilación	703	546	28,8
Otros egresos	4.653	1.997	133,0
(Pérdida) utilidad por diferencia en cambio	(4.571)	(352)	na
Utilidad antes de impuestos	411.468	138.716	196,6
Provisión para impuesto de renta	1.208	837	44,3
Utilidad neta	410.260	137.879	197,6
<i>US\$ dólares</i>	230	75	206,5
<i>Margen neto</i>	<i>73,5%</i>	<i>39,8%</i>	

GRUPO ARGOS

GRUPO ARGOS S.A. BALANCE GENERAL INDIVIDUAL

En millones de pesos colombianos o de dólares americanos

	sep-12	dic-11	Var. (%)
Disponible	14.022	6.609	112,2
Deudores, neto	167.480	56.921	194,2
Inventarios	57.974	0	
Diferidos	208	0	N/A
Total activo corriente	239.684	63.530	277,3
Inversiones permanentes	7.423.496	10.849.137	-31,6
Deudores	34.252	238	14.291,6
Inventarios	3.129	0	
Diferidos e intangibles	26.088	29.572	-11,8
PP&E, neto	43.447	2.156	1.915,2
Valorizaciones	6.231.752	1.060.110	487,8
Otros activos	512	512	0,0
Total activo no corriente	13.762.676	11.941.725	15,2
Total activo	14.002.360	12.005.255	16,6
US\$ dólares	7.777	6.180	25,8
Obligaciones financieras	761.982	984.668	-22,6
Papeles Comerciales	200.000	0	N/A
Proveedores y CxP	36.979	22.609	63,6
Dividendos por pagar	85.644	34.986	144,8
Impuestos, gravámenes y tasas	0	2.012	-100,0
Obligaciones laborales	986	776	27,1
Otros pasivos	92.158	6.276	1.368,4
Total pasivo corriente	1.177.749	1.051.327	12,0
Obligaciones financieras	300.109	296.109	1,4
Impuestos, gravámenes y tasas	1.905	1.905	N/A
Obligaciones laborales	3.319	3.163	4,9
Total pasivo no corriente	305.333	301.177	1,4
Total pasivo	1.483.082	1.352.504	9,7
US\$ dólares	824	696	18,3
Patrimonio	12.519.278	10.652.751	17,5
US\$ dólares	6.953	5.483	26,8

GRUPO ARGOS

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

	sep-12	sep-11	Var. (%)
Ingresos operacionales	4.978.612	4.131.834	20,5
<i>US\$ dólares</i>	<i>2.775</i>	<i>2.268</i>	<i>22,3</i>
Costos variables	3.619.464	2.882.946	25,5
Costo de mercancía vendida	3.287.940	2.611.290	25,9
Depreciaciones y amortizaciones	331.524	271.656	22,0
Utilidad bruta	1.359.148	1.248.888	8,8
<i>Margen bruto</i>	<i>27,3%</i>	<i>30,2%</i>	
Gastos operacionales	452.545	360.814	25,4
Administración	299.605	220.432	35,9
Venta	98.576	71.729	37,4
Depreciaciones y amortizaciones	54.364	68.653	-20,8
Utilidad operacional	906.603	888.074	2,1
<i>Margen operacional</i>	<i>18,2%</i>	<i>21,5%</i>	
EBITDA	1.292.491	1.228.383	5,2
<i>US\$ dólares</i>	<i>721</i>	<i>674</i>	<i>6,9</i>
<i>Margen EBITDA</i>	<i>26,0%</i>	<i>29,7%</i>	
Ingresos no operacionales	406.158	293.841	38,2
Dividendos y participaciones	42.680	78.040	-45,3
Utilidad en venta de inversiones	231.465	116.579	98,5
Otros ingresos	132.013	99.222	33,0
Egresos no operacionales	483.455	740.075	6,4
Financieros, neto	293.543	220.696	32,2
Pérdida (utilidad) en venta de activos fijos	779	9.413	-105,1
Otros egresos	189.133	509.966	-10,0
(Pérdida) utilidad por diferencia en cambio	20.289	(8.548)	-337,4
Utilidad antes de impuestos	849.595	366.957	131,5
Prov. impto de renta e impto diferido	102.583	167.039	-38,6
Participación de intereses minoritarios	336.752	62.039	442,8
Utilidad neta	410.260	137.879	197,6
<i>US\$ dólares</i>	<i>230</i>	<i>75</i>	<i>206,5</i>
<i>Margen neto</i>	<i>8,2%</i>	<i>3,3%</i>	

GRUPO ARGOS

GRUPO ARGOS S.A.
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
 En millones de pesos colombianos o de dólares americanos

	sep-12	dic-11	Var. (%)
Disponible e inversiones negociables	879.001	982.571	-10,5
Clientes	780.630	816.392	-4,4
Deudores, neto	557.739	381.072	46,4
Inventarios	470.084	397.514	18,3
Gastos pagados por anticipado	69.145	42.048	64,4
Total activo corriente	2.756.599	2.619.597	5,2
Inversiones permanentes	1.020.280	1.081.237	-5,6
Deudores	117.471	56.726	107,1
Inventarios	87.795	76.725	14,4
Diferidos e intangibles	1.863.025	2.017.243	-7,6
PP&E, neto	7.138.731	7.370.482	-3,1
Valorizaciones	11.578.322	12.143.890	-4,7
Otros activos	15.846	28.214	-43,8
Total activo no corriente	21.821.470	22.774.517	-4,2
Total activo	24.578.069	25.394.114	-3,2
US\$ dólares	13.651	13.072	4,4
Obligaciones financieras	1.383.608	2.352.804	-41,2
Bonos en circulación	90.025	234.640	-61,6
Papeles comerciales	200.000	199.030	0,5
Proveedores y CxP	642.184	837.258	-23,3
Dividendos por pagar	145.861	67.613	115,7
Impuestos, gravámenes y tasas	55.267	198.439	-72,1
Obligaciones laborales	59.505	96.275	-38,2
Acreedores varios	34.605	61.684	-43,9
Otros pasivos	998.871	585.723	70,5
Total pasivo corriente	3.609.926	4.633.466	-22,1
Obligaciones financieras	1.781.217	2.170.285	-17,9
Impuestos, gravámenes y tasas	77.276	93.080	-17,0
Obligaciones laborales	327.798	333.959	-1,8
Diferidos	134.650	136.177	-1,1
Bonos en circulación	2.615.998	1.615.998	61,9
Prima en colocación de bonos	-8.621	-9.852	-12,5
Acreedores varios	77.242	111.122	-30,5
Total pasivo no corriente	5.005.560	4.450.769	12,5
Total pasivo	8.615.486	9.084.235	-5,2
US\$ dólares	4.785	4.676	2,3
Interés minoritario	4.731.803	6.744.120	-29,8
US\$ dólares	2.628	3.472	-24,3
Patrimonio	11.230.780	9.565.759	17,4
US\$ dólares	6.238	4.924	26,7
Total pasivo + patrimonio	24.578.069	25.394.114	-3,2