

GRUPO ARGOS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INDIVIDUAL

Acumulado a Diciembre

En millones de pesos colombianos o de dólares americanos

| | dic-13 | dic-12 | Var. (%) |
|---|----------------|----------------|--------------|
| Ingresos operacionales | 517.303 | 602.326 | -14,1 |
| <i>US\$ dólares</i> | <i>277</i> | <i>337,15</i> | <i>-17,9</i> |
| Dividendos y participaciones | 82.659 | 69.936 | 18,2 |
| Ingresos método de participación | 318.718 | 391.344 | -18,6 |
| Ingresos por venta de inversiones | 57.603 | 107.019 | -46,2 |
| Negocio inmobiliario | 58.323 | 34.027 | 71,4 |
| Costo de venta de inversiones | 69.517 | 69.673 | -0,2 |
| Costo de ventas de inversiones | 49.133 | 51.789 | -5,1 |
| Costo de ventas negocio inmobiliario | 20.384 | 17.884 | na |
| Utilidad bruta | 447.786 | 532.653 | -15,9 |
| <i>Margen bruto</i> | <i>86,6%</i> | <i>88,4%</i> | |
| Gastos operacionales | 90.241 | 98.189 | -8,1 |
| Método de participación | 18.537 | 41.725 | -55,6 |
| Administración | 63.286 | 40.704 | 55,5 |
| Provisiones de inversiones | 6.260 | 13.748 | -54,5 |
| Depreciación y amortizaciones | 2.158 | 2.012 | 7,3 |
| Utilidad operacional | 357.545 | 434.464 | -17,7 |
| <i>Margen operacional</i> | <i>69,1%</i> | <i>72,1%</i> | |
| EBITDA | 359.703 | 436.476 | -17,6 |
| <i>US\$ dólares</i> | <i>193</i> | <i>244,95</i> | <i>-21,3</i> |
| <i>Margen EBITDA</i> | <i>69,5%</i> | <i>72,5%</i> | |
| Ingresos no operacionales | 43.588 | 15.870 | 174,7 |
| Otros ingresos | 43.588 | 15.870 | 174,7 |
| Egresos no operacionales | 81.560 | 95.513 | -14,6 |
| Financieros | 65.037 | 87.652 | -25,8 |
| Pensiones de jubilación | 959 | 1.186 | -19,1 |
| Otros egresos | 15.564 | 6.675 | 133,2 |
| (Pérdida) utilidad por diferencia en cambio | (8.317) | (8.844) | na |
| Utilidad antes de impuestos | 311.256 | 345.977 | -10,0 |
| Provisión para impuesto de renta | 16.306 | 2.039 | 699,7 |
| Utilidad neta | 294.950 | 343.938 | -14,2 |
| <i>US\$ dólares</i> | <i>158</i> | <i>193</i> | <i>-18,4</i> |
| <i>Margen neto</i> | <i>57,0%</i> | <i>57,1%</i> | |

GRUPO ARGOS S.A.
BALANCE GENERAL INDIVIDUAL

En millones de pesos colombianos o de dólares americanos

| | dic-13 | dic-12 | Var. (%) |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------|
| Disponible | 92.302 | 554.261 | -83,3 |
| Deudores, neto | 203.010 | 90.057 | 125,4 |
| Inventarios | 57.744 | 75.111 | -23,1 |
| Diferidos | 89 | 900 | -90,1 |
| Total activo corriente | 353.145 | 720.329 | -51,0 |
| Inversiones permanentes | 8.189.320 | 7.745.161 | 5,7 |
| Deudores | 35.732 | 47.143 | -24,2 |
| Inventarios | 0 | 332 | -100,0 |
| Diferidos e intangibles | 90.623 | 27.129 | 234,0 |
| PP&E, neto | 90.149 | 60.983 | 47,8 |
| Valorizaciones | 6.708.915 | 7.540.582 | -11,0 |
| Otros activos | 1.500 | 512 | 193,0 |
| Total activo no corriente | 15.116.239 | 15.421.842 | -2,0 |
| Total activo | 15.469.384 | 16.142.171 | -4,2 |
| US\$ dólares | 8.028 | 9.129 | -12,1 |
| Obligaciones financieras | 373.158 | 601.271 | -37,9 |
| Papeles Comerciales | 0 | 200.000 | -100,0 |
| Proveedores y CxP | 71.408 | 84.590 | -15,6 |
| Dividendos por pagar | 48.549 | 44.266 | 9,7 |
| Impuestos, gravámenes y tasas | 12.057 | 5.587 | 115,8 |
| Obligaciones laborales | 1.712 | 1.007 | 70,0 |
| Otros pasivos | 48.618 | 23.338 | 108,3 |
| Total pasivo corriente | 555.502 | 960.059 | -42,1 |
| Obligaciones financieras | 445.109 | 300.109 | 48,3 |
| Boceas | 694.448 | 749.248 | -7,3 |
| Impuestos, gravámenes y tasas | 0 | 953 | -100,0 |
| Obligaciones laborales | 2.191 | 3.595 | -39,1 |
| Otros pasivos | 53.595 | 67.816 | -21,0 |
| Total pasivo no corriente | 1.195.343 | 1.121.721 | 6,6 |
| Total pasivo | 1.750.845 | 2.081.780 | -15,9 |
| US\$ dólares | 909 | 1.177 | -22,8 |
| Patrimonio | 13.718.539 | 14.060.391 | -2,4 |
| US\$ dólares | 7.120 | 7.952 | -10,5 |
| Total pasivo + patrimonio | 15.469.384 | 16.142.171 | -4,2 |

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

| | dic-13 | dic-12 | Var. (%) |
|---|------------------|------------------|--------------|
| Ingresos operacionales | 7.629.359 | 6.681.155 | 14,2 |
| <i>US\$ dólares</i> | 4.082 | 3.717 | 9,8 |
| Costos variables | 5.536.545 | 4.900.511 | 13,0 |
| Costo de mercancía vendida | 5.059.721 | 4.458.421 | 13,5 |
| Depreciaciones y amortizaciones | 476.824 | 442.090 | 7,9 |
| Utilidad bruta | 2.092.814 | 1.780.644 | 17,5 |
| <i>Margen bruto</i> | <i>27,4%</i> | <i>26,7%</i> | |
| Gastos operacionales | 745.297 | 692.197 | 7,7 |
| Administración | 484.923 | 461.568 | 5,1 |
| Venta | 177.694 | 145.623 | 22,0 |
| Depreciaciones y amortizaciones | 82.680 | 85.006 | -2,7 |
| Utilidad operacional | 1.347.517 | 1.088.447 | 23,8 |
| <i>Margen operacional</i> | <i>17,7%</i> | <i>16,3%</i> | |
| EBITDA | 1.907.021 | 1.615.543 | 18,0 |
| <i>US\$ dólares</i> | 1.023 | 899 | 13,7 |
| <i>Margen EBITDA</i> | <i>25,0%</i> | <i>24,2%</i> | |
| Ingresos no operacionales | 357.174 | 516.437 | -30,8 |
| Dividendos y participaciones | 36.439 | 42.673 | -14,6 |
| Utilidad en venta de inversiones | 58 | 231.417 | -100,0 |
| Otros ingresos | 320.677 | 242.347 | 32,3 |
| Egresos no operacionales | 603.418 | 730.077 | -17,3 |
| Financieros, neto | 327.025 | 388.880 | -15,9 |
| Otros egresos | 276.393 | 341.197 | -19,0 |
| (Pérdida) utilidad por diferencia en cambio | 12.156 | 18.056 | -32,7 |
| Utilidad antes de impuestos | 1.113.429 | 892.863 | 24,7 |
| Prov. impto de renta e impto diferido | 425.404 | 163.606 | 160,0 |
| Participación de intereses minoritarios | 393.075 | 385.319 | 2,0 |
| Utilidad neta | 294.950 | 343.938 | -14,2 |
| <i>US\$ dólares</i> | 158 | 193 | -18,4 |
| <i>Margen neto</i> | <i>3,9%</i> | <i>5,1%</i> | |

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

| | dic-13 | dic-12 | Var. (%) |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------|
| Disponible e inversiones negociables | 1.526.948 | 1.468.055 | 4,0 |
| Clientes | 811.657 | 736.089 | 10,3 |
| Deudores, neto | 471.676 | 418.962 | 12,6 |
| Inventarios | 497.973 | 467.056 | 6,6 |
| Gastos pagados por anticipado | 35.940 | 56.230 | -36,1 |
| Total activo corriente | 3.344.194 | 3.146.392 | 6,3 |
| Inversiones permanentes | 1.001.182 | 1.043.257 | -4,0 |
| Deudores | 10.518 | 85.878 | -87,8 |
| Inventarios | 85.247 | 86.432 | -1,4 |
| Diferidos e intangibles | 2.732.394 | 1.918.447 | 42,4 |
| PP&E, neto | 7.566.366 | 7.172.640 | 5,5 |
| Valorizaciones | 12.656.081 | 13.325.550 | -5,0 |
| Otros activos | 19.353 | 21.238 | -8,9 |
| Total activo no corriente | 24.071.141 | 23.653.442 | 1,8 |
| Total activo | 27.415.335 | 26.799.834 | 2,3 |
| US\$ dólares | 14.228 | 15.156 | -6,1 |
| Obligaciones financieras | 720.914 | 1.409.261 | -48,8 |
| Bonos en circulación | 204.182 | 87.091 | 134,4 |
| Papeles comerciales | 0 | 200.000 | -100,0 |
| Proveedores y CxP | 742.605 | 747.704 | -0,7 |
| Dividendos por pagar | 103.212 | 80.226 | 28,7 |
| Impuestos, gravámenes y tasas | 304.355 | 183.836 | 65,6 |
| Obligaciones laborales | 87.119 | 66.223 | 31,6 |
| Acreedores varios | 27.554 | 25.286 | 9,0 |
| Otros pasivos | 668.750 | 824.405 | -18,9 |
| Total pasivo corriente | 2.858.691 | 3.624.032 | -21,1 |
| Obligaciones financieras | 1.063.692 | 1.685.905 | -36,9 |
| Impuestos, gravámenes y tasas | 0 | 46.923 | -100,0 |
| Obligaciones laborales | 326.510 | 340.072 | -4,0 |
| Diferidos | 94.927 | 95.751 | -0,9 |
| Bonos en circulación | 3.840.671 | 3.288.046 | 16,8 |
| Prima en colocación de bonos | -6.568 | -8.210 | -20,0 |
| Acreedores varios | 55.107 | 75.857 | -27,4 |
| Total pasivo no corriente | 5.374.339 | 5.524.344 | -2,7 |
| Total pasivo | 8.233.030 | 9.148.376 | -10,0 |
| US\$ dólares | 4.273 | 5.174 | -17,4 |
| Interés minoritario | 6.741.142 | 4.870.120 | 38,4 |
| US\$ dólares | 3.499 | 2.754 | 27,0 |
| Patrimonio | 12.441.163 | 12.781.338 | -2,7 |
| US\$ dólares | 6.457 | 7.228 | -10,7 |
| Total pasivo + patrimonio | 27.415.335 | 26.799.834 | 2,3 |

Grupo Argos
Flujo de Efectivo
En Pesos Colombianos

| DESCRIPCIÓN | OCTUBRE | NOVIEMBRE | DICIEMBRE |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Recibido por venta de bienes y/o ingresos de operación | 8.391.422.864 | 6.121.631.477 | 1.521.878.494 |
| Pagado a proveedores | - | - | - |
| Pagos por sueldos, salarios y prestaciones | 1.052.573.888 | 885.375.457 | 6.543.664.505 |
| Pagado por gastos de producción | - | - | - |
| Pagado por gastos de administración | 5.492.408.890 | 2.426.456.562 | 14.091.136.419 |
| Pagado por gastos de ventas | - | - | - |
| Otros ingresos de operación | - | - | - |
| SUBTOTAL (efectivo generado por operación) | 1.846.440.086 | 2.809.799.458 | (19.112.922.430) |
| Inversión en Propiedades, planta y equipo | 3.075.581.595 | 228.048.569 | 3.058.463.065 |
| Ingreso por venta de propiedades, planta y equipo | - | - | - |
| SUBTOTAL (efectivo neto inversión en bienes de capital) | (3.075.581.595) | (228.048.569) | (3.058.463.065) |
| Inversión en acciones y cuotas de interes social | - | - | 2.796.133.419 |
| Ingreso por venta de acciones y cuotas de interes social | - | - | - |
| Inversiones en títulos de deuda corto plazo | - | - | - |
| Inversiones en títulos de deuda largo plazo | - | - | - |
| Ingreso por venta de títulos de deuda | - | - | - |
| Dividendos recibidos | 53.662.354.665 | 1.262.122.785 | 1.262.122.785 |
| Intereses y corrección monetaria recibidos | 830.775.036 | 942.914.016 | 1.011.787.913 |
| SUBTOTAL (flujo por efectivo por inversión en títulos valores) | 54.493.129.701 | 2.205.036.801 | (522.222.721) |
| TOTAL DE EFECTIVO NETO USADO EN INVERS. | 51.417.548.106 | 1.976.988.232 | (3.580.685.786) |
| Nuevas colocaciones de títulos de deuda | - | - | - |
| Pago de cuotas de capital de títulos de deuda | - | - | - |
| Pago de intereses de títulos de deuda | - | - | - |
| Préstamos recibidos | 225.109.160.000 | - | - |
| Pago de cuotas de capital de préstamos | 220.257.970.000 | - | - |
| Intereses pagados de préstamos | 2.015.466.801 | 8.679.933.180 | 6.566.231.785 |
| Emisión de acciones | - | - | - |
| Dividendos pagados | 44.949.753.181 | (99.604.840) | 206.808 |
| SUBTOTAL (efectivo por financiación) | (42.114.029.982) | (8.580.328.340) | (6.566.438.593) |
| Ingresos de efectivo por otros conceptos | 16.281.414.228 | 23.755.543.399 | 19.989.329.341 |
| Salidas de efectivo por otros conceptos | 52.002.971.477 | 32.795.851.558 | 17.946.153.878 |
| SUBTOTAL (flujo neto por otros conceptos) | (35.721.557.249) | (9.040.308.159) | 2.043.175.463 |
| TOTAL INCREMENTO NETO DE EFECTIVO | (24.571.599.039) | (12.833.848.809) | (27.216.871.346) |
| EFECTIVO INICIAL | 156.925.851.895 | 132.354.252.856 | 119.520.404.047 |
| EFECTIVO FINAL | 132.354.252.856 | 119.520.404.047 | 92.303.532.701 |

Flujo de Caja Método Directo (Millones de pesos)
