

GRUPO ARGOS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INDIVIDUAL

Acumulado a Junio

En millones de pesos colombianos o de dólares americanos

	jun-13	jun-12	Var. (%)
Ingresos operacionales	245.058	405.181	-39,5
<i>US\$ dólares</i>	134	227,63	-41,0
Dividendos y participaciones	82.659	75.059	10,1
Ingresos método de participación	122.226	303.427	-59,7
Ingresos por venta de inversiones	30.302	26.661	13,7
Negocio inmobiliario	9.871	34	28932,4
Costo de venta de inversiones	26.208	17.782	47,4
Costo de ventas de inversiones	26.042	17.782	46,5
Costo de ventas negocio inmobiliario	166	0	na
Utilidad bruta	218.850	387.399	-43,5
<i>Margen bruto</i>	<i>89,3%</i>	<i>95,6%</i>	
Gastos operacionales	44.846	18.655	140,4
Método de participación	12.900	5.484	100,0
Administración	27.461	6.082	351,5
Provisiones de inversiones	3.449	6.093	-43,4
Depreciación y amortizaciones	1.036	996	4,0
Utilidad operacional	174.004	368.744	-52,8
<i>Margen operacional</i>	<i>71,0%</i>	<i>91,0%</i>	
EBITDA	175.040	369.740	-52,7
<i>US\$ dólares</i>	96	207,83	-53,7
<i>Margen EBITDA</i>	71,4%	91,3%	
Ingresos no operacionales	13.232	5.659	133,8
Financieros	4.102	259	1483,8
Otros ingresos	9.130	5.400	69,1
Egresos no operacionales	45.474	40.424	12,5
Financieros	37.448	39.071	-4,2
Pensiones de jubilación	441	507	-13,0
Otros egresos	7.585	846	796,6
(Pérdida) utilidad por diferencia en cambio	(2.986)	644	na
Utilidad antes de impuestos	138.776	334.623	-58,5
Provisión para impuesto de renta	3.471	521	566,2
Utilidad neta	135.305	334.102	-59,5
<i>US\$ dólares</i>	75	188	-60,3
<i>Margen neto</i>	<i>55,2%</i>	<i>82,5%</i>	

GRUPO ARGOS S.A.
BALANCE GENERAL INDIVIDUAL

En millones de pesos colombianos o de dólares americanos

	jun-13	dic-12	Var. (%)
Disponible	160.310	554.261	-71,1
Deudores, neto	297.832	90.057	230,7
Inventarios	66.897	75.111	-10,9
Diferidos	495	900	-45,0
Total activo corriente	525.534	720.329	-27,0
Inversiones permanentes	7.992.379	7.745.161	3,2
Deudores	43.215	47.143	-8,3
Inventarios	515	332	55,1
Diferidos e intangibles	26.182	27.129	-3,5
PP&E, neto	74.048	60.983	21,4
Valorizaciones	7.338.114	7.540.582	-2,7
Otros activos	576	512	12,5
Total activo no corriente	15.475.029	15.421.842	0,3
Total activo	16.000.563	16.142.171	-0,9
US\$ dólares	8.295	9.129	-9,1
Obligaciones financieras	292.243	601.271	-51,4
Papeles Comerciales	200.000	200.000	0,0
Proveedores y CxP	65.313	84.590	-22,8
Dividendos por pagar	138.583	44.266	213,1
Impuestos, gravámenes y tasas	463	5.587	-91,7
Obligaciones laborales	1.543	1.007	53,2
Otros pasivos	39.929	23.338	71,1
Total pasivo corriente	738.074	960.059	-23,1
Obligaciones financieras	300.109	300.109	0,0
Boceas	700.341	749.248	-6,5
Impuestos, gravámenes y tasas	953	953	0,0
Obligaciones laborales	3.361	3.595	-6,5
Otros pasivos	67.816	67.816	0,0
Total pasivo no corriente	1.072.580	1.121.721	-4,4
Total pasivo	1.810.654	2.081.780	-13,0
US\$ dólares	939	1.177	-20,3
Patrimonio	14.189.909	14.060.391	0,9
US\$ dólares	7.356	7.952	-7,5
Total pasivo + patrimonio	16.000.563	16.142.171	-0,9

GRUPO ARGOS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

Acumulado a Junio

En millones de pesos colombianos o de dólares americanos

	jun-13	jun-12	Var. (%)
Ingresos operacionales	3.664.782	3.240.061	13,1
<i>US\$ dólares</i>	<i>2.006</i>	<i>1.808</i>	<i>11,0</i>
Costos variables	2.606.055	2.347.077	11,0
Costo de mercancía vendida	2.381.612	2.124.591	12,1
Depreciaciones y amortizaciones	224.443	222.486	0,9
Utilidad bruta	1.058.727	892.984	18,6
<i>Margen bruto</i>	<i>28,9%</i>	<i>27,6%</i>	
Gastos operacionales	339.719	302.823	12,2
Administración	223.893	200.260	11,8
Venta	78.448	65.627	19,5
Depreciaciones y amortizaciones	37.378	36.936	1,2
Utilidad operacional	719.008	590.161	21,8
<i>Margen operacional</i>	<i>19,6%</i>	<i>18,2%</i>	
EBITDA	980.829	849.583	15,4
<i>US\$ dólares</i>	<i>538</i>	<i>474</i>	<i>13,4</i>
<i>Margen EBITDA</i>	<i>26,8%</i>	<i>26,2%</i>	
Ingresos no operacionales	106.158	394.800	-73,1
Dividendos y participaciones	34.110	42.568	-19,9
Utilidad en venta de inversiones	2.723	231.369	-98,8
Otros ingresos	69.325	120.863	-42,6
Egresos no operacionales	310.145	333.512	-7,0
Financieros, neto	172.312	189.258	-9,0
Otros egresos	137.833	144.254	-4,5
(Pérdida) utilidad por diferencia en cambio	-6.165	31.151	-119,8
Utilidad antes de impuestos	508.856	682.600	-25,5
Prov. impto de renta e impto diferido	216.200	93.276	131,8
Participación de intereses minoritarios	157.351	255.222	-38,3
Utilidad neta	135.305	334.102	-59,5
<i>US\$ dólares</i>	<i>75</i>	<i>188</i>	<i>-60,3</i>
<i>Margen neto</i>	<i>3,7%</i>	<i>10,3%</i>	

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

	jun-13	dic-12	Var. (%)
Disponible e inversiones negociables	2.251.565	1.468.055	53,4
Clientes	842.646	736.089	14,5
Deudores, neto	700.223	418.962	67,1
Inventarios	493.393	467.056	5,6
Gastos pagados por anticipado	46.504	56.230	-17,3
Total activo corriente	4.334.331	3.146.392	37,8
Inversiones permanentes	1.021.980	1.043.257	-2,0
Deudores	15.694	85.878	-81,7
Inventarios	89.493	86.432	3,5
Diferidos e intangibles	2.111.116	1.918.447	10,0
PP&E, neto	7.262.505	7.172.640	1,3
Valorizaciones	13.021.906	13.325.550	-2,3
Otros activos	14.328	21.238	-32,5
Total activo no corriente	23.537.022	23.653.442	-0,5
Total activo	27.871.353	26.799.834	4,0
US\$ dólares	14.449	15.156	-4,7
Obligaciones financieras	833.045	1.409.261	-40,9
Bonos en circulación	278.186	87.091	219,4
Papeles comerciales	200.000	200.000	0,0
Proveedores y CxP	664.360	747.704	-11,1
Dividendos por pagar	293.545	80.226	265,9
Impuestos, gravámenes y tasas	118.429	183.836	-35,6
Obligaciones laborales	58.738	66.223	-11,3
Acreedores varios	27.585	25.286	9,1
Otros pasivos	946.370	824.405	14,8
Total pasivo corriente	3.420.258	3.624.032	-5,6
Obligaciones financieras	1.766.193	1.685.905	4,8
Impuestos, gravámenes y tasas	47.082	46.923	0,3
Obligaciones laborales	337.369	340.072	-0,8
Diferidos	102.382	95.751	6,9
Bonos en circulación	3.046.564	3.288.046	-7,3
Prima en colocación de bonos	-7.389	-8.210	-10,0
Acreedores varios	82.754	75.857	9,1
Total pasivo no corriente	5.374.955	5.524.344	-2,7
Total pasivo	8.795.213	9.148.376	-3,9
US\$ dólares	4.559	5.174	-11,9
Interés minoritario	6.165.434	4.870.120	26,6
US\$ dólares	3.196	2.754	16,0
Patrimonio	12.910.706	12.781.338	1,0
US\$ dólares	6.693	7.228	-7,4
Total pasivo + patrimonio	27.871.353	26.799.834	4,0

Grupo Argos
Flujo de Efectivo
En Pesos Colombianos

DESCRIPCIÓN	ABRIL	MAYO	JUNIO
Recibido por venta de bienes y/o ingresos de operación	1.621.657.064	5.280.451.263	796.224.107
Pagado a proveedores	-	-	-
Pagos por sueldos, salarios y prestaciones	1.532.863.290	907.501.488	914.174.913
Pagado por gastos de producción	-	-	-
Pagado por gastos de administración	2.737.274.176	8.125.309.228	2.352.249.510
Pagado por gastos de ventas	-	-	-
Otros ingresos de operación	-	-	-
SUBTOTAL (efectivo generado por operación)	(2.648.480.402)	(3.752.359.453)	(2.470.200.316)
Inversión en Propiedades, planta y equipo	-	-	-
Ingreso por venta de propiedades, planta y equipo	4.400.000.000	-	-
SUBTOTAL (efectivo neto inversión en bienes de capital)	4.400.000.000	-	-
Inversión en acciones y cuotas de interes social	-	-	-
Ingreso por venta de acciones y cuotas de interes social	-	30.124.138.060	177.446.947
Inversiones en títulos de deuda corto plazo	-	-	-
Inversiones en títulos de deuda largo plazo	-	-	-
Ingreso por venta de títulos de deuda	-	-	-
Dividendos recibidos	66.537.763.112	1.279.251.391	1.825.185.285
Intereses y corrección monetaria recibidos	741.378.514	702.419.446	921.512.650
SUBTOTAL (flujo por efectivo por inversión en títulos valores)	67.279.141.626	32.105.808.897	2.924.144.882
TOTAL DE EFECTIVO NETO USADO EN INVERS.	71.679.141.626	32.105.808.897	2.924.144.882
Nuevas colocaciones de títulos de deuda	-	-	-
Pago de cuotas de capital de títulos de deuda	-	-	-
Pago de intereses de títulos de deuda	-	-	-
Préstamos recibidos	-	45.767.500.000	-
Pago de cuotas de capital de préstamos	-	-	-
Intereses pagados de préstamos	1.594.179.639	8.401.912.156	4.257.489.926
Emisión de acciones	-	-	-
Dividendos pagados	44.929.245.522	21.954.340	5.938.771
SUBTOTAL (efectivo por financiación)	(46.523.425.161)	37.343.633.504	(4.263.428.697)
Ingresos de efectivo por otros conceptos	3.881.843.605	3.383.602.352	9.989.103.166
Salidas de efectivo por otros conceptos	12.861.372.099	13.952.932.155	26.345.127.998
SUBTOTAL (flujo neto por otros conceptos)	(8.979.528.494)	(10.569.329.803)	(16.356.024.832)
TOTAL INCREMENTO NETO DE EFECTIVO	13.527.707.569	55.127.753.145	(20.165.508.963)
EFECTIVO INICIAL	111.819.875.435	125.347.583.004	180.475.336.149
EFECTIVO FINAL	125.347.583.004	180.475.336.149	160.309.827.186

Flujo de Caja Método Directo (Millones de pesos)
