

CONFERENCE CALL
1T2020 GRUPO ARGOS
Mayo de 2020

NATALIA AGUDELO (Parte introductoria)

Buenos días para todos soy Natalia Agudelo y en nombre mío y de Grupo Argos les agradezco su compañía el día de hoy. En esta llamada, como es costumbre la dedicaremos para hablar de resultados, sin embargo, en esta oportunidad queremos generar un espacio de conversación y compartirlas información de primera mano sobre las medidas que Grupo Argos ha tomado para afrontar esta coyuntura.

Conmigo se encuentran Jorge Mario Velásquez, presidente de Grupo Argos; Alejandro Piedrahita, vicepresidente de Estrategia y Finanzas Corporativas de Grupo Argos; Rafael Olivella, vicepresidente de Talento y Asuntos Corporativos de Grupo Argos; María Clara Aristizábal, gerente del Negocio Inmobiliario; Mauricio Ossa, presidente de Odinsa, y Pablo Arroyave, vicepresidente de Finanzas Corporativas de Odinsa.

Esta teleconferencia está siendo traducida a inglés de manera simultánea. Les recuerdo que todos nuestros comunicados, al igual que los reportes de resultados, información relevante y presentaciones, son publicados en español e inglés en nuestro portal para inversionistas, en la página www.grupoargos.com.

En nuestro sitio web hemos puesto a su disposición la presentación que seguiremos durante la teleconferencia. Para descargarla, diríjase a la sección “Información Financiera” y luego a la sección “Reportes”, donde encontrarán un archivo llamado “Presentación 1T2020”.

Los invito a que revisemos la presentación en la diapositiva 3.

Cedo la palabra a Jorge Mario Velásquez, presidente de Grupo Argos.

JORGE MARIO VELÁSQUEZ

Gracias Natalia, buenos días y espero que todos se encuentren bien de salud, al igual que sus familias.

A. Introducción

Sin duda este es un momento histórico en el que el propósito de Grupo Argos adquiere más sentido que nunca. Lo que hoy vivimos como humanidad nos impulsa a sacar lo mejor de nosotros, a trabajar de forma ágil y a reafirmar los valores que nos han identificado como organización ante la sociedad y nuestros accionistas.

Por eso, si bien este espacio lo hemos dedicado históricamente a hablar de los resultados financieros del trimestre, esta vez quisiera aprovecharlo para contarles cómo hemos avanzado para liderar la organización en esta coyuntura y darles la absoluta tranquilidad sobre el riguroso trabajo que hemos adelantado para sobrellevarla, mitigando, en la medida de lo posible, los efectos financieros y operacionales, pero sobre todo, privilegiando la salud y la vida, empezando por nuestros colaboradores, los trabajadores que hacen parte de nuestras cadenas productivas y las comunidades de los territorios donde operamos.

B. Gestión de la coyuntura

Unas semanas antes de que comenzara a darse el brote del virus en Colombia y evidenciando el impacto temprano en otras regiones del mundo, empezamos a tomar decisiones de forma anticipada y establecimos mecanismos de coordinación para movernos con la agilidad, flexibilidad y asertividad requerida.

Por eso diseñamos una arquitectura basada en un modelo de gobierno corporativo sólido, con la capacidad de gestionar rápidamente la coyuntura. En este sentido conformamos cinco comités estratégicos liderados por el Comité Directivo de Grupo Argos, con reuniones semanales y que se dividen en los siguientes comités: Presidentes, Salud y Vida, Financiero y de Riesgos, Continuidad de los Negocios y Solidaridad y Ciudadanía Corporativa.

La puesta en marcha oportuna de estos comités está demostrando que nuestro sistema de gestión de riesgos cuenta con las capacidades necesarias para gestionar las adversidades con el más alto compromiso en todos nuestros negocios. Los comités se rigen bajo cinco prioridades que definimos y que orientan el marco de actuación de cada una de las decisiones estamos tomando y que se resumen en:

1. El cuidado y la salud de nuestros colaboradores y sus familias, como máxima prioridad.
2. Preservar, hasta donde sea posible, el empleo generado de manera directa, indirecta e inducida, velando por el bienestar de nuestros proveedores.
3. La propositiva gestión para identificar todas las acciones que estén en nuestro alcance para asegurar la continuidad de nuestros negocios.

4. El sentido de solidaridad, el apoyo a la sociedad y las iniciativas tendientes a beneficiar a las poblaciones vulnerables.
5. El acompañamiento a las instituciones para hacernos partícipes en los escenarios en los que se requiera el concurso empresarial para apoyar el diseño de programas de beneficio social y de fortalecimiento económico para el país.

Los siguientes minutos quiero dedicarlos a explicarles en detalle cómo venimos avanzando en cada una de estas prioridades.

C. Salud y Vida

En el frente de salud y vida, actuamos rápidamente y de forma anticipada a las medidas de aislamiento obligatorio decretadas por el Gobierno, por lo cual dispusimos todos los recursos necesarios para que nuestros colaboradores pudieran continuar operando con tranquilidad desde sus hogares, usando para ello una robusta infraestructura tecnológica. Esto se replicó en la medida de lo posible en las operaciones, privilegiando la continuidad de los servicios esenciales y autorizados legalmente.

A los colaboradores que por su rol y por el tipo de negocio debieron seguir operando, los dotamos de manera anticipada con todos los elementos de protección personal y con rigurosos protocolos sanitarios que nos han permitido mantenerlos seguros y aportar proactivamente a la prevención. Esta población equivale al 41% de nuestros colaboradores e incluye al personal técnico de Celsia, los operarios de Cementos en las geografías donde se mantuvo la operación y los operarios exclusivamente necesarios en las concesiones.

A la fecha tenemos a más 3.200 colaboradores trabajando remotamente, entre quienes está el 100% de la población administrativa de Grupo Argos. De nuestros más de 13.500 colaboradores, actualmente hay dos personas con Covid-19 que se están recuperando en casa con el acompañamiento de la organización.

Estamos desplegando todos los esfuerzos para que, en articulación con las autoridades y entidades de salud, podamos adelantar campañas de testeo en nuestra población para seguir tomando decisiones con la mayor cantidad de información posible en el escenario que vivimos.

En línea con lo anterior, implementamos una encuesta sobre el estado de salud que realizamos semanalmente, mediante la cual identificamos potenciales riesgos y vulnerabilidades entre los colaboradores para tomar las medidas necesarias de prevención, acompañamiento médico y aislamiento, lo que nos sirve como fuente primordial para desarrollar la estrategia de continuidad y reincorporación de los negocios.

Durante las últimas semanas, hemos adelantado con la mayor disciplina la estrategia de retorno a sedes para Grupo Argos y todos sus negocios. El regreso a nuestros lugares de trabajo lo estamos realizando de manera escalonada y gradual, atendiendo las condiciones de salud personales y familiares y en línea con un protocolo muy detallado que hemos definido para este efecto, orientado por especialistas médicos y autoridades

de salud. Hemos definido que sólo regresarán las personas estrictamente necesarias y estableceremos todos los controles necesarios para asegurar entornos de trabajo seguros.

Quiero reiterar que nuestra máxima prioridad es y seguirá siendo el cuidado de la salud de nuestro talento en todas las geografías, por lo cual seguiremos dedicando todo nuestro esfuerzo a implementar las medidas necesarias para lograrlo.

D. Cuidado del empleo

A la fecha hemos cumplido nuestro compromiso de cuidar el empleo de nuestros más de 13.500 colaboradores y lo continuaremos haciendo en la medida de lo posible, con el fin de aportar esfuerzos para evitar que el choque de la oferta se traslade a la demanda. Somos conscientes de que los mayores esfuerzos en este frente son esenciales para mitigar el enorme impacto que la coyuntura representa para la economía y para evitar la profundización de la crisis que viven millones de familias.

Esta medida ha sido extensiva con la mayor determinación a nuestros proveedores, entendiendo que debemos hacer un esfuerzo mayor por mantener las cadenas de valor que orbitan alrededor de la industria de la infraestructura para mitigar los efectos que está teniendo la coyuntura en todos los sectores de la economía.

E. Continuidad del negocio

Hablemos ahora del plan de continuidad de nuestros negocios, empezando por Grupo Argos. La naturaleza del holding nos permite hoy estar operativos en un 100% de forma remota. El esfuerzo de nuestros 84 colaboradores está orientado a realizar un acompañamiento estratégico a cada uno de los negocios con el fin de apoyar la toma de decisiones de una forma oportuna, informada y coordinada.

Vale la pena recordar que los principales ingresos de Grupo Argos resultan de los dividendos que recibe por las inversiones de portafolio, los cuales fueron decretados por las correspondientes Asambleas de Accionistas en marzo de 2020 y no han tenido alteración o modificación, en monto o plazo. Adicionalmente, contamos con los ingresos del negocio de desarrollo urbano por la venta de los activos inmobiliarios.

Con respecto a la salud financiera y situación de liquidez del holding, gracias a la emisión de bonos por COP 450.000 millones realizada en 2019 para mejorar el perfil de deuda, hoy podemos decir con tranquilidad que la compañía no cuenta con vencimientos hasta el 2022, lo que brinda estabilidad en el costo financiero y flexibilidad. Adicionalmente, hemos tomado la decisión de acogernos a las iniciativas ofrecidas por el sistema bancario para la postergación del pago de intereses de los próximos meses hacia finales de 2020, que se traduce en una mayor flexibilidad financiera por la disponibilidad de cerca de COP 15.000 millones adicionales en la caja.

Adicionalmente desde la primera semana de marzo, producto de las señales del sistema de gestión de riesgo de la compañía, empezamos a liderar gestiones bancarias para asegurar liquidez y flexibilidad financiera de las compañías con desembolsos de la

banca local por más de COP 1 billón para todas las compañías del Grupo, de los cuales COP 75.000 millones son para el holding. Esto hace parte de la estrategia de gestión del riesgo y continuidad de los negocios que ejecutamos semanas antes de iniciada la coyuntura causada por el Covid-19 en los mercados en los que participamos.

Consideramos que esta fue una decisión acertada y oportuna, evidencia del rol estratégico del holding como ente articulador del grupo empresarial, que nos permitió asegurar recursos por más de COP 1 billón a un costo entre 100 y 200 puntos básicos por debajo de las tasas actuales del mercado, en un momento en el que todavía no estaba materializado el riesgo. Esta medida hoy nos habilita para operar con mayor tranquilidad en las condiciones de estrés que vive la economía.

Para sumar más recursos durante este periodo, Grupo Argos implementó un plan inicial de reducción de costos y gastos por COP 20.000 millones, equivalente al 14% de su presupuesto para el año y que se está revisando de manera permanente y dinámica atendiendo la evolución de la coyuntura. Este valor se suma a la reducción progresiva, permanente y disciplinada que la compañía ha ejecutado durante los últimos cinco años.

Este ejercicio se está realizando a todos los niveles del Grupo Empresarial, lo que nos ha permitido alcanzar una reducción consolidada de costos y gastos por COP 520.000 mil millones, que se suman al aplazamiento de inversiones que definimos para todos nuestros negocios por COP 870.000 millones. En total estos esfuerzos representan COP 1,4 billones de recursos, que sumados a los desembolsos de créditos bancarios por más de COP 1 billón, representan casi COP 2,5 billones para ampliar el margen de maniobra en medio de la coyuntura.

Entrando en el detalle del estado operativo y financiero de cada uno de los negocios, podemos decir que Odinsa, ha recibido un impacto derivado de las medidas restrictivas en el tráfico de pasajeros impuestas por el Gobierno Nacional para mitigar el contagio de la pandemia.

Las autoridades ordenaron el cierre del aeropuerto El Dorado el 23 de marzo, habilitando única y exclusivamente la operación de carga y vuelos humanitarios. Hoy este activo está operando a un 45% de su capacidad de carga para apoyar el abastecimiento de alimentos, medicinas y materias primas.

Buscando maximizar la liquidez de Opain, hemos definido el aplazamiento en los planes de inversión por COP 65.000 millones y una reducción en los gastos de operación por más de COP 46.000 millones. En línea con el propósito de mantener la flexibilidad financiera, estamos ejecutando operaciones para desplazar el servicio de la deuda en COP y utilizar los cupos de crédito de la concesión para atender las necesidades de flujo de caja, en caso de ser necesario. Igualmente estamos avanzando en las conversaciones con la Agencia Nacional de Infraestructura para revisar el pago de la contraprestación pactada y en posibles ajustes al contrato dada la situación operativa del activo.

Como lo pueden evidenciar, estamos trabajando en todos los frentes para garantizar la continuidad y sostenibilidad del aeropuerto, aún en condiciones de cierre total del activo. Mantenemos una conversación abierta con el Gobierno Nacional y con la Alcaldía de Bogotá para determinar el mejor momento para reactivar estas operaciones. Durante este periodo hemos avanzado en la implementación de los mejores protocolos, tecnologías y procedimientos de bioseguridad para cuidar de la salud de los usuarios, colaboradores y personas que hacen parte de la cadena productiva de El Dorado.

Por otra parte, el Aeropuerto Mariscal Sucre en Quito cerró su operación para pasajeros desde el 17 de marzo dado el avance del virus en Ecuador y en coordinación directa con las autoridades de este país. Al igual que el aeropuerto de Bogotá, la operación se encuentra limitada a la carga y vuelos humanitarios.

Al inicio de la coyuntura la concesión contaba con una posición sólida de caja por cerca de USD 75 millones. Además, no cuenta con vencimientos de deuda en el 2020, producto de la estrategia de optimización de la estructura de capital que realizamos en 2019. Estas condiciones le permiten a Quiport seguir cumpliendo con sus obligaciones contractuales en el contexto actual. Paralelamente y para mitigar los efectos de la contingencia, estamos adelantando negociaciones con la municipalidad para aplazar inversiones por aproximadamente USD 60 millones y desarrollamos un plan de eficiencias que permite una optimización en Opex por USD 8,5 millones para el 2020.

Con respecto a las concesiones viales, aunque hay impactos particulares en los ingresos y flujo de caja, la mayoría cuentan con mecanismos de compensación del riesgo de tráfico mediante el ingreso mínimo garantizado y los diferenciales de recaudo, herramientas que en buena medida permiten asegurar el flujo de caja de los proyectos ante eventos como el que vivimos.

Frente a Pacífico 2 debemos decir que dadas las excepciones incluidas en el Decreto 531, estamos reiniciando las actividades constructivas necesarias y estamos cerca del 40% de operación, pero en las próximas semanas regresaremos al 100% del nivel operativo. Quiero reiterar nuestro compromiso para cumplirle a Colombia con la entrega de esta obra, necesaria para fortalecer la infraestructura de nuestro país con vías de primer nivel.

En Odinsa y todas sus concesiones hemos venido adelantando un estricto programa de control y reducción de gastos por valor de COP 119.000 millones de pesos, el aplazamiento de planes de inversión por valor de COP 235.000 millones y de inversiones de desarrollo de nuevas iniciativas por COP 180.000 millones. Asimismo, materializamos un desembolso el pasado 7 de abril por COP 117.000 para asegurar caja y capital de trabajo. Todo esto permite contar con flexibilidad financiera y liquidez suficiente para afrontar los siguientes meses.

Sobre nuestro negocio cementero podemos decir que la compañía continuó operando en Estados Unidos y Haití con normalidad. Resaltamos el comportamiento del negocio en Estados Unidos, que hoy representa en el 57% de los ingresos de la organización, en donde seguimos observando un back log atractivo en el corto plazo, sumado a las

ayudas federales que nos permiten contar con mayor tranquilidad. Esta se convierte en la geografía con mejores proyecciones una vez sea superada esta coyuntura, dadas las perspectivas de reactivación económica y el volcamiento de las inversiones del gobierno hacia la infraestructura para dinamizar la economía, que se soporta en los paquetes de ayuda e incentivos que están en aprobación por más de USD 3 trillones y la disminución de la tasa del Banco Central que se encuentra entre 0% y 0,25%.

Las demás geografías se han visto impactadas por la suspensión total o parcial de operaciones. En Colombia esperamos que con el proceso de reapertura inteligente y progresiva que ha anunciado el Gobierno Nacional, nuestras plantas puedan ampliar su capacidad operativa para recuperar el ritmo de oferta y demanda que requiere el mercado para fortalecer la dinámica económica del país.

En el plano financiero hemos asegurado desembolsos por cerca de COP 400.000 millones que fortalecen nuestra liquidez, acompañados de un plan de reducción de Capex por COP 160.000 millones para el año en curso, concentrando la inversión únicamente en aquellos proyectos que sean esenciales para la operación bajo las condiciones de mercados actuales. Asimismo, venimos ejecutando un plan de reducción de costos y gastos por COP 325.000 millones en todas nuestras operaciones. Vale la pena resaltar el control centralizado del manejo de caja para garantizar un uso eficiente de la liquidez bajo diferentes escenarios de mercado. Estas medidas han dado como resultado un incremento significativo en la caja de la compañía que asciende a más COP 600.000 millones al cierre de la segunda semana de abril.

En Celsia continuamos con la operación en generación, transmisión, distribución y comercialización, considerando que este es un servicio esencial. Por tal razón nuestra facturación no se ha visto afectada y a la fecha continúa en condiciones de normalidad, teniendo en cuenta los subsidios establecidos por el Gobierno Nacional durante la coyuntura.

Desde la perspectiva financiera las acciones se han concentrado en la reducción de las necesidades de caja por COP 350.000 millones en ahorros para lo que resta del 2020 frente al presupuesto, privilegiando la calidad en la prestación del servicio. Además, se han desembolsado créditos de tesorería por cerca de COP 500.000 millones para garantizar el flujo de caja ante posibles modificaciones en el capital de trabajo en el corto plazo. En línea con lo anterior, es importante resaltar que contamos con cupos de crédito aprobados con la banca local e internacional.

Con miras a fortalecer la flexibilidad financiera y a mantener una estructura de capital óptima, Celsia adelantó una exitosa emisión de bonos ordinarios por un valor de COP 200.000 millones para hacer roll over de los bonos con vencimiento en 2020, lo que elimina la presión financiera por el pago de deuda en los próximos dos años, ya que no tiene vencimientos hasta el 2022 y que además mejora los costos de financiación frente a los bonos anteriores en 134 puntos básicos.

Finalmente, en nuestro negocio de desarrollo urbano avanzamos en la subasta de 18 hectáreas en el norte de Barranquilla por un valor de COP 150.000 millones en

negociaciones que adelantamos en los últimos días del 2019 y sobre los cuales firmamos contratos de compraventa. Anteriormente, estas tierras tenían una vocación constructiva de vivienda para estratos altos, sin embargo y tras los análisis estratégicos del negocio, reorientamos la vocación de dichas tierras para la construcción de vivienda de interés social y prioritario. Lo anterior nos permite hoy contar con un portafolio más resiliente, ya que la demanda histórica por este tipo de unidades asciende a más de tres veces la demanda promedio de vivienda de estrato alto en Barranquilla.

El negocio de desarrollo urbano está enfocado en la estructuración y desarrollo inmobiliario de estos lotes, por lo cual el 100% de los colaboradores de esta unidad está trabajando de manera remota. Adicionalmente, frente a la coyuntura, hemos realizado un esfuerzo relevante con el aplazamiento de inversiones y un plan riguroso de reducción de costos y gastos para este año por un monto total de COP 20.000 millones.

En Pactia, nuestro negocio de rentas inmobiliarias, el Aislamiento Preventivo Obligatorio ha tenido implicaciones importantes, especialmente sobre los negocios comerciales y de hotelería, que representan aproximadamente el 40% del ingreso neto operativo. Conscientes de la situación, Pactia adelanta conversaciones con los arrendatarios para renegociar las condiciones de pago de los locales y aliviar su situación de caja.

Como podrán observar, cada una de las acciones que adelantan nuestros negocios están alineadas y lideradas desde Grupo Argos, y buscan asegurar la liquidez en el corto plazo mediante reducciones importantes de Capex, Opex y Devex, créditos de liquidez y aplazamiento del pago de intereses en negociaciones con la banca local y con el mercado de capitales.

F. Filantropía

Ahora quiero compartir con ustedes la gestión que hemos adelantado como Grupo Empresarial en el frente de solidaridad, en donde a la fecha hemos realizado aportes voluntarios a diferentes iniciativas por más de COP 16.000 millones, con donaciones por más de COP 13.000 millones de pesos para robustecer el sistema de salud, y COP 3.000 millones para el apoyo a población vulnerable que depende del trabajo informal, con ayudas de alimentación.

Aprovecho para compartirles, además, que Grupo Argos y sus compañías vienen impulsando una campaña solidaria denominada “Un Llamado a la Empatía” a través de la Fundación Grupo Argos, iniciativa que busca recoger recursos para apoyar a los trabajadores informales. A la fecha esta campaña ha recogido cerca de COP 700 millones y se sumará a los esfuerzos de las fundaciones de Grupo Sura, Bancolombia y Nutresa para beneficiar con paquetes alimentarios a más de 110.000 familias.

Todas estas medidas nos han llevado a reflexionar sobre el reto que tenemos como sociedad de repensar el sentido colectivo, de la importancia de volver a lo esencial, de reconectarnos con nuestros valores personales y familiares, para desde allí, continuar transformando procesos productivos y económicos con el claro objetivo de aportar a una sociedad más sostenible y equitativa.

G. Acompañamiento institucional

Como actores relevantes de la sociedad, las empresas tenemos una gran responsabilidad de acompañar a nuestras instituciones. Hoy Grupo Argos tiene posiciones de liderazgo en los gremios y centros de pensamiento más relevantes del país, donde aportamos de manera colectiva y con un auténtico sentido social, en la construcción de política pública transversal en beneficio de la sociedad. Reconocemos la importancia de ejercer este liderazgo de manera responsable y conscientes que estos escenarios adquieren, incluso más valor, en épocas como la que vivimos.

H. Resultados financieros

Luego de dar un contexto sobre los avances que hemos tenido como grupo empresarial para afrontar la situación actual, y con la que confirmamos la capacidad que tenemos para adaptarnos a las diferentes dinámicas de forma efectiva, continuo con un breve detalle de los resultados financieros del primer trimestre.

Es importante comenzar por mencionar que este periodo se desarrolló en condiciones de relativa normalidad para nuestros negocios, teniendo en cuenta que el primer caso confirmado de Covid-19 en Colombia se descubrió el 6 de marzo y que el Aislamiento Preventivo Obligatorio decretado por el Gobierno Nacional se hizo efectivo a partir del 25 de marzo.

A nivel consolidado los ingresos de Grupo Argos fueron de COP 3,6 billones un 3% inferiores a los registrados en el primer trimestre de 2019, que, mirados de forma más detallada, confirman las bondades de la diversificación. A pesar de las afectaciones que sufrieron algunos de los negocios por las medidas de aislamiento social, la contribución consolidada entre Cementos, Celsia, Odinsa y el negocio de desarrollo urbano para el trimestre, suma COP 3.57 billones, teniendo una variación positiva de COP 58.000 millones con respecto al primer trimestre de 2019.

El aporte a los resultados consolidados durante el trimestre del negocio de energía fue de COP 925.000 millones y una contribución al Ebitda de COP 313.000 millones a nivel consolidado. Si bien no son comparables con los del mismo periodo de 2019, teniendo en cuenta que ahora incluyen la operación de distribución de Tolima y no consolidan la generación de Termoflores, este resultado demuestra la estabilidad en la base de activos que logró consolidar la compañía en 2019.

Por su parte Cementos Argos, que tiene una mayor diversificación geográfica, ha podido continuar con su operación en Estados Unidos. Hoy esta operación cuenta con una moneda fortalecida que nos ha permitido compensar en alguna medida el impacto del Covid-19 sobre las operaciones consolidadas. En Colombia evidenciamos una afectación a finales de marzo, producto de las medidas de aislamiento preventivo obligatorio decretadas por el Gobierno. A pesar de la disminución en la actividad, resalto el avance en Ebitda para esta regional, que muestra una variación positiva del 15%. Las operaciones en Centroamérica tampoco fueron ajenas a estas medidas y al cierre de actividades económicas, que iniciaron semanas antes. Esto derivó en un aporte a los ingresos consolidados de COP 2.2 billones y al Ebitda de COP 345.000 millones.

El aporte del negocio de concesiones, incluyendo las concesiones aeroportuarias, fue de COP 435.000 millones al ingreso con una variación negativa del 4%, en donde la mayor afectación se da por una menor actividad de construcción y ajustes en diferencia en cambio del proyecto Pacífico 2, que son compensadas con las vigencias futuras en dólares y no representan erogaciones de caja. Igualmente continuamos viendo el efecto del mayor apalancamiento en línea con la estrategia de optimización de la estructura de capital llevadas a cabo durante el 2019 en los activos aeroportuarios, que se traducen en un menor aporte al método de participación.

El tráfico de pasajeros comienza a tener afectaciones por el cierre de los aeropuertos con una disminución del 8% para el trimestre, impactando los resultados de estas concesiones.

En el negocio de desarrollo urbano no se observan afectaciones, toda vez que comenzamos a ver la activación de cláusulas de contratos anteriores donde demostramos nuestra capacidad de innovar en la forma de hacer negocios inmobiliarios, adaptándonos a las necesidades del cliente y maximizando el valor de cada negocio.

En materia de costos y gastos, en todos los negocios observamos que para el trimestre se presentaron disminuciones en los gastos de estructura, en donde el único negocio que presenta variación positiva es Celsia, que se explica por la incorporación del negocio de distribución de Tolima que es más intensivo en mano de obra. Vale la pena destacar que a pesar de la devaluación de la moneda cercana al 30%, donde muchos de los gastos de nuestras filiales se realizan en dólares, no tuvimos incrementos a nivel consolidado y por el contrario logramos disminuirlos un 1% alcanzando los COP 439.000 millones.

El mayor impacto en los resultados para el primer trimestre provino de las inversiones de portafolio de servicios financieros que son registradas vía método de participación, en donde hay una afectación con un menor aporte a nivel de ingresos y de Ebitda cercano a COP 160.000 millones, principalmente por la volatilidad del mercado de capitales y de la tasa de cambio en las últimas semanas. Este resultado tiene implicaciones contables, sin embargo, no representa erogaciones de caja.

El Ebitda consolidado cerró en COP 819.000 millones. Al igual que en la línea de ingresos, se observa cómo el aporte de los negocios estratégicos se mantuvo relativamente estable, con un aporte consolidado de COP 842.000 millones, con una variación positiva de COP 8.000 millones para el trimestre.

En cuanto al gasto financiero se destaca que, a pesar de un mayor endeudamiento a nivel consolidado que presentó una variación de COP 2,5 billones, principalmente por el tipo de cambio, que explica casi la totalidad de la variación en COP 2,2 billones, la política de gestión de riesgo de los mercados y cobertura natural se refleja en la estabilidad que presenta el gasto financiero para el trimestre, que se mantiene estable en COP 300.000 millones. Se resalta también que el incremento en endeudamiento

estructural que para el trimestre es de COP 337.000 mil millones y responde de forma anticipada a desembolsos realizados por todas las filiales para asegurar su posición de liquidez durante este periodo de incertidumbre.

La menor contribución por método de participación de nuestras inversiones financieras, afectaron todas las líneas de nuestro estado de resultados en COP 160.000 millones, lo que derivó en una utilidad neta de COP 26.000 millones y una pérdida neta para la controladora de COP 32.000 millones. Excluyendo el impacto por la menor contribución del método de participación, la utilidad neta de la controladora sólo habría disminuido un 14%, y habría cerrado en COP 123.000 millones.

Ante esta coyuntura la generación de valor de las compañías depende de su capacidad para seguir ejecutando los planes de negocio. En este sentido la disponibilidad de caja se vuelve una herramienta fundamental, por lo cual los invito a revisar la diapositiva 18, que presenta el estado de caja de Grupo Argos a nivel separado al cierre del trimestre. En total cerramos con COP 115.000 millones, algo atípico en los últimos años para esta compañía que mantenía una política de caja mínima y que nos permite asegurar la operación en lo que resta del año.

La fuerte posición de liquidez que alcanzamos en este contexto y la oportuna y sólida gestión financiera de la compañía se refleja en la confianza de la banca local e internacional, así como de inversionistas institucionales y calificadoras de riesgo. Hoy Grupo Argos mantiene las calificaciones AAA por parte de Fitch Ratings y de AAA- por parte de S&P.

Es importante destacar que los avances que ha logrado Grupo Argos a nivel de la conformación de un portafolio estratégico con foco en infraestructura, hoy nos permite ser más resilientes y contar con varias ventajas como: (i) la diversificación de negocios, mercados y sectores mitigando la exposición a un solo sector; (ii) el poder actuar de manera más coordinada y estratégica con la fuerza que nos otorga ser un grupo empresarial en términos de visión de futuro; y (iii), estar en uno de los sectores llamados a reactivarse con mayor celeridad en los contextos de dinamización económica locales, regionales y globales, como es la infraestructura.

En esta coyuntura es más relevante que nunca el rol de Grupo Argos. Esta no es la primera crisis que enfrentamos como organización en nuestros cerca de 90 años de historia, en los cuales hemos aprendido que los momentos retadores exigen una capacidad de respuesta rápida y articulada. La visión transversal que hemos construido y consolidado para liderar todos los negocios, hoy nos fortalece como una organización resiliente y con las virtudes para identificar y aprovechar las oportunidades que implican estos desafíos.

Sin duda estamos viviendo un momento de incertidumbre que nos pone a prueba como organización, sin embargo, confiamos en nuestras capacidades corporativas, en nuestro talento y en la orientación de nuestros comités de crisis para sortear esta coyuntura, asegurando además que estemos preparados para emprender un proceso de reactivación operativa rápida, segura y potente.

Antes de finalizar y darle espacio a la sesión de preguntas, quiero invitarlos a mantener el optimismo, a ver en esta crisis una fuente de oportunidades y a pensar en el bien común y manteniendo plena confianza en nuestro país, en nuestras instituciones y en Grupo Argos. Entre todos, saldremos adelante más fortalecidos y cohesionados que nunca.

Un saludo especial, deseándoles a ustedes y sus familias todo lo mejor.

—

NATALIA

Gracias Jorge Mario, abrimos el espacio para preguntas y respuestas. En la parte inferior de la pantalla pueden usar el mecanismo de pregunta vía chat. También pueden encontrar el ícono de una mano en la parte inferior de la pantalla que nos permite identificar a la persona que desea hacer las preguntas directamente y de esta manera activar su micrófono.