

Reporte a marzo 31 de 2011

BVC: INVERARGOS

Inversiones Argos continúa reflejando los positivos resultados de su estrategia de inversión. En el primer trimestre del año, la Compañía registró ingresos superiores a los 1,3 billones de pesos.

Tras un buen desempeño durante el primer trimestre del año en sus dos pilares estratégicos de inversión, cemento y energía, Inversiones Argos continúa reflejando positivos resultados.

El negocio de cemento:

Como consecuencia de una mejor dinámica en los mercados de Colombia y el Caribe, además del esfuerzo que se viene realizando al interior de Cementos Argos en busca de una operación más eficiente y estandarizada, el negocio cementero registró un positivo balance a nivel operacional en el primer trimestre del año.

Gracias a lo anterior, los volúmenes vendidos por la compañía cementera en Colombia en marzo constituyen su máximo histórico, tanto a nivel de toneladas de cemento como de metros cúbicos de concreto. Este hito para la Organización, se debe al arduo trabajo de posicionamiento entre los clientes e importantes inversiones a nivel de equipos y plantas móviles de concreto para poder suplir proyectos dentro y fuera de las zonas urbanas. Así, Cementos Argos se consolida como líder del mercado de cemento y concreto en Colombia y como un aliado indiscutible en el desarrollo de la infraestructura del país.

El negocio de energía:

El comportamiento del sector eléctrico colombiano estuvo marcado por las fuertes condiciones invernales presentadas durante el primer trimestre del año, las cuales permitieron una importante participación de las plantas hidroeléctricas en la generación, haciendo que los precios se situaran en niveles inferiores a los del mismo período de 2010 cuando se vivió una intensa temporada de sequía y las plantas térmicas suministraron una gran parte de la energía requerida por el sistema eléctrico nacional.

Colinversiones, junto con sus compañías subordinadas, produjo el 10% de la energía total demandada por el país durante el trimestre, manteniendo su compromiso de proveer una oferta energética confiable, competitiva y sostenible; adicionalmente, continuó avanzando en

Información relevante

Inversiones Argos S.A.



el plan de expansión de su capacidad de generación para fortalecer su posición en el mercado.

Para el primer trimestre de 2011:

Inversiones Argos registró en forma consolidada ingresos operacionales por 1,3 billones de pesos.

El EBITDA consolidado para el mismo periodo se situó en 366 mil millones de pesos, para un margen EBITDA de 28%.

La utilidad neta consolidada fue de 58 mil millones de pesos.

El portafolio de inversiones de Inversiones Argos, cerró marzo 2011 con un valor superior a los 12,6 billones de pesos.

Los activos consolidados totalizaron al cierre de marzo, 24 billones de pesos. De su lado, los pasivos superan los 8 billones de pesos y el patrimonio de la Compañía registró al cierre del trimestre 10 billones de pesos.

Inversiones Argos es el accionista mayoritario de Cementos Argos y de Compañía Colombiana de Inversiones (Colinversiones), empresas en las cuales posee el 62,1% y el 50,05% de participación accionaria respectivamente.

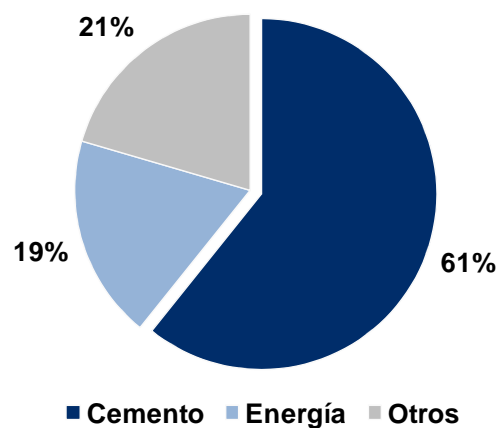
Portafolio de inversiones de Inversiones Argos al 31 de marzo de 2011:

| Compañía | Participación | Valor (COP\$ millones) | Valor (US\$ millones) ^{***} | Precio por Acción (COP)* |
|-----------------------|---------------|---------------------------|---|-----------------------------|
| <u>CEMENTO</u> | | | | |
| Cementos Argos | 62.1% | 7,765,636 | 4,132 | 10,860 |
| <u>ENERGÍA</u> | | | | |
| Colinversiones | 50.0% | 1,872,751 | 996 | 5,200 |
| EPSA** | 11.9% | 376,990 | 201 | 9,165 |
| <u>OTROS</u> | | | | |
| Grupo Suramericana | 10.9% | 1,907,088 | 1,015 | 37,180 |
| Bancolombia | 1.5% | 229,182 | 122 | 29,200 |
| Grupo Nutresa | 4.7% | 477,124 | 254 | 23,500 |
| Total | | 12,628,771 | 6,719 | |

* Precio de cierre a marzo 31, 2011

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

*** Con base en TRM a marzo 31, 2011: COP\$1,879 / 1 US\$



INVERSIONES ARGOS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO
 Acumulado

En millones de pesos colombianos o de dólares americanos

| | Mar-11 |
|--|------------------|
| Ingresos operacionales | 1,289,623 |
| <i>US\$ dólares</i> | 687 |
| Costos variables | 927,123 |
| Costo de mercancía vendida | 825,717 |
| Depreciaciones y amortizaciones | 101,406 |
| Utilidad bruta | 362,500 |
| <i>Margen bruto</i> | 28.1% |
| Gastos operacionales | 119,353 |
| Administración | 77,096 |
| Venta | 21,043 |
| Depreciaciones y amortizaciones | 21,214 |
| Utilidad operacional | 243,147 |
| <i>Margen operacional</i> | 18.9% |
| EBITDA | 365,767 |
| <i>US\$ dólares</i> | 194 |
| <i>Margen EBITDA</i> | 28.4% |
| Ingresos no operacionales | 96,955 |
| Otros ingresos | 23,436 |
| Egresos no operacionales | 182,428 |
| Financieros, neto | 72,030 |
| Pérdida (utilidad) en venta de activos fijos | (468) |
| Otros egresos | 110,866 |
| Diferencia en cambio | 2,844 |
| Utilidad antes de impuestos | 160,518 |
| Prov. impto de renta e impto diferido | 52,265 |
| Participación de intereses minoritarios | 50,584 |
| Utilidad neta | 57,669 |
| <i>US\$ dólares</i> | 30 |
| <i>Margen neto</i> | 4.5% |

Información relevante

Inversiones Argos S.A.



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

| | Mar-11 |
|--------------------------------------|-------------------|
| Disponible e inversiones negociables | 1,357,819 |
| Clientes | 697,094 |
| Deudores, neto | 490,165 |
| Inventarios | 332,329 |
| Gastos pagados por anticipado | 51,101 |
| Total activo corriente | 2,928,508 |
| Inversiones permanentes | 725,039 |
| Deudores | 41,198 |
| Inventarios | 84,541 |
| Diferidos e intangibles | 2,218,067 |
| PP&E, neto | 5,877,342 |
| Valorizaciones | 12,446,923 |
| Otros activos | 23,344 |
| Total activo no corriente | 21,416,454 |
| TOTAL ACTIVO | 24,344,962 |
| US\$ dólares | 12,953 |
| Obligaciones financieras | 958,224 |
| Bonos en circulación | 9,704 |
| Papeles comerciales | 199,030 |
| Proveedores y CxP | 756,414 |
| Dividendos por pagar | 334,532 |
| Impuestos | 315,563 |
| Obligaciones laborales | 106,158 |
| Acreedores varios | 49,196 |
| Otros pasivos | 575,180 |
| Total pasivo corriente | 3,304,001 |
| Obligaciones financieras | 2,393,292 |
| Obligaciones laborales | 304,340 |
| Diferidos | 148,042 |
| Bonos en circulación | 1,817,837 |
| Prima en colocación de bonos | -11,084 |
| Acreedores varios | 134,382 |
| Total pasivo no corriente | 4,786,809 |
| TOTAL PASIVO | 8,090,810 |
| US\$ dólares | 4,305 |
| INTERÉS MINORITARIO | 6,453,907 |
| US\$ dólares | 3,434 |
| Capital suscrito y pagado | 40,694 |
| Superávit de capital | 553 |
| Reservas | 1,309,383 |
| Superávit por valorizaciones | 7,746,737 |
| Revalorización del patrimonio | 645,209 |
| Utilidad del ejercicio | 57,669 |
| PATRIMONIO | 9,800,245 |
| US\$ dólares | 5,214 |
| TOTAL PASIVO + PATRIMONIO | 24,344,962 |