



INFORMACIÓN RELEVANTE



Volúmenes, ingresos y ebitda de Cementos Argos mantienen sólido desempeño en tercer trimestre de 2021

- Al cierre del tercer trimestre, de forma consolidada y acumulada, la compañía registró despachos por 12,9 millones de toneladas de cemento y 5,9 millones de metros cúbicos de concreto*.
- Los ingresos acumulados superan los 7,3 billones de pesos, con un crecimiento del 9 %, y el ebitda operacional acumulado es de 1,44 billones de pesos, con aumento del 18 % en comparación con 2020.
- En el periodo, la cementera reafirmó su compromiso frente al cambio climático con unas metas retadoras y lanzó oficialmente la cotización cruzada de sus acciones en el mercado chileno.
- Gracias a los buenos resultados operativos al cierre del tercer trimestre de 2021, la compañía alcanzó un indicador de endeudamiento medido como deuda neta a ebitda de 3.1 veces, significativamente inferior al de 4.54 veces con el que había iniciado el año.

Argos, empresa de cemento del Grupo Argos, registró en el tercer trimestre de 2021 un fuerte desempeño en volúmenes, apalancado en el éxito de la estrategia comercial y en las dinámicas y positivas condiciones del mercado en todas las regionales.

Los despachos acumulados de cemento en los nueve meses corridos del año presentan un crecimiento del 21,5 % al alcanzar los 12,9 millones de toneladas, mientras que los volúmenes de concreto llegaron a 5,9 millones de metros cúbicos, con aumento del 0,6 %*. Los despachos particulares del trimestre muestran un incremento del 11,9 % en cemento y del 5,7 % en concreto, favorecidos por las señales de recuperación económica y la ubicación estratégica de los activos y la red logística de la compañía que permite conectar las operaciones de Estados Unidos y el Caribe con la Planta Cartagena.

De manera consolidada y acumulada, los ingresos de Cementos Argos fueron de 7,3 billones de pesos, con un aumento del 9 % respecto al 2020. Por su parte, el ebitda** se ubicó en 1,44 billones de pesos, con crecimiento del 18,1 %.

"Los resultados en el tercer trimestre dan cuenta de la resiliencia, el esfuerzo, la creación de valor social y el impulso a la reactivación económica, por parte de los más de 7.200 colaboradores de Argos. Nos mantenemos optimistas frente al desempeño y las oportunidades en el corto, mediano y largo plazo, convencidos de que a través de iniciativas sostenibles e innovadoras fortalecemos la flexibilidad financiera y la competitividad de la compañía, al tiempo que impulsamos nuestro propósito de aportar a la construcción de sueños de vivienda e infraestructura para consolidar comunidades prósperas e inclusivas en todos los territorios donde estamos presentes".

Juan Esteban Calle, presidente de Cementos Argos.

* Los volúmenes en el tercer trimestre de 2020 excluyen 235.000 m3 de concreto vendidos por las operaciones de Dallas y 125.000 toneladas de cemento compradas a terceros para abastecer operaciones propias en Estados Unidos.

**El ebitda del tercer trimestre de 2020 excluye 17.000 millones de pesos generados por las operaciones de concreto desinvertidas en Dallas. Para el segundo trimestre de 2021, excluye 174.000 millones de pesos de la ganancia en venta de la desinversión.

En el tercer trimestre la cementera reafirmó su compromiso con la sociedad frente al cambio climático con unas metas retadoras: disminuir las emisiones de CO₂ en un 29 % en sus operaciones de cemento a 2030 y ofrecer a 2050 concreto carbono neutro, de acuerdo con la ambición Neto Cero de la Asociación Global de Cemento y Concreto (GCCA, por sus siglas en inglés).

También en el periodo, Argos asistió a la ceremonia virtual de toque de campana de la Bolsa de Santiago, en la que se lanzó oficialmente la cotización cruzada de las acciones de la compañía en el mercado chileno, fruto del acuerdo realizado entre la Bolsa de Colombia y la Bolsa de Santiago.

Al cierre de septiembre, el apalancamiento financiero, reflejado por el indicador de deuda neta / ebitda más dividendos se mantiene estable en 3,1 veces, el nivel más bajo desde 2013.

Desempeño por regionales:

Estados Unidos:

Los despachos* acumulados de cemento registraron un crecimiento del 7,6 % y los de concreto una variación del -6,9 %. El ebitda** de esta regional cerró en 191 millones de dólares, con un aumento del 2,1 %.

En medio de las desafiantes condiciones climáticas y el alza en la inflación de costos, principalmente en combustibles, energía y fletes, el contexto macroeconómico de la regional sigue siendo sólido. La dinámica del segmento residencial fue favorecida por el incremento de los permisos de construcción de viviendas durante el trimestre. Por su parte, en el comercial, se resalta que el ABI, índice de facturación de firmas de Arquitectura se situó en 56.6 puntos en septiembre, uno de los puntajes más altos en 2021.

En esta misma línea, se resalta que el viernes 5 de noviembre fue aprobado el acuerdo bipartidista por 1.2 billones de dólares, el cual incluye 550.000 millones de dólares para inversiones de infraestructura.

Asimismo, se destaca durante el periodo que Argos comenzó a participar como aliado estratégico en la construcción del proyecto de fabricación de equipos compactos Doosan Bobcat, para el que espera entregar cerca de 17.000 m³ de concreto. En esta misma línea, recientemente, se le adjudicó a la compañía el contrato de suministro por alrededor de 4.000 m³ de concreto para el nuevo cine Cinemark en Jacksonville.

Colombia:

Durante el ejercicio, la industria experimentó una importante recuperación en la demanda que se evidencia en la generación de los despachos más altos en lo que va de 2021. Los volúmenes acumulados de cemento crecieron 29,6 % en comparación con el 2020, impulsados por las dinámicas positivas del segmento masivo que continúa entregando resultados favorables soportados por la autoconstrucción. Los de concreto aumentaron en 18,7 %, apalancados por un mejor desempeño en la construcción formal.

* Los volúmenes en el tercer trimestre de 2020 excluyen 235.000 m³ de concreto vendidos por las operaciones de Dallas y 125.000 toneladas de cemento compradas a terceros para abastecer operaciones propias en Estados Unidos.

**El ebitda del tercer trimestre de 2020 excluye 17.000 millones de pesos generados por las operaciones de concreto desinvertidas en Dallas. Para el segundo trimestre de 2021, excluye 174.000 millones de pesos de la ganancia en venta de la desinversión.

El ebitda acumulado al cierre de septiembre es de 382.000 millones de pesos que corresponden a un crecimiento de 40,9 % comparado con el mismo periodo de 2020.

En cuanto a la dinámica del mercado, las ventas de viviendas VIS y No-VIS en lo corrido del año han crecido en unidades 48 % y 47 %, respectivamente. Además, las iniciaciones de vivienda registraron en julio una cifra mensual histórica, lo que augura un panorama positivo en términos de consumo de materiales de construcción.

En infraestructura, se destaca que Argos fue seleccionado como proveedor estratégico en la construcción del Patio Taller del Metro de Bogotá, en el que despachará aproximadamente 100.000 m³ de concreto durante los próximos 14 meses. También, en la edificación del segundo módulo del Túnel Guillermo Gaviria, para el que suministrará cerca de 200.000 m³. Estos proyectos, la continuación de 4G, el inicio de 5G y otros proyectos urbanos reafirman que la dinámica del segmento seguirá siendo clave en el fortalecimiento de los resultados de la regional.

Caribe y Centroamérica:

Gracias al positivo desempeño de las exportaciones a Estados Unidos y del trading en general, los despachos acumulados de cemento crecen 32,1 %. Por su parte, los volúmenes de concreto en los nueve meses corridos del año presentan un crecimiento del 60,2 %.

En lo que va del año, el ebitda acumula 117 millones de dólares, cifra 32,4 % superior a la del mismo periodo del 2020.

En cuanto a la dinámica del mercado, se destaca el sólido crecimiento de la construcción residencial y comercial en Honduras; el crecimiento de las remesas en República Dominicana, que aumentaron 34 % en septiembre; y las señales favorables de recuperación en Panamá, apalancadas por el comportamiento del segmento de vivienda con tasa subsidiada. Asimismo, en este país, se resalta el comienzo de la fase de construcción de la tercera línea del Metro.

En Guayana Francesa, donde se experimentó un incremento de despachos de cemento de 6,5 % en comparación con el mismo periodo de 2020, se destaca la reciente inauguración de la plataforma de lanzamiento espacial Ariane 6, proyecto construido por la empresa francesa Eiffage, para la cual la cementera despachó cerca de 54.500 toneladas de tres tipos diferentes de cemento con altos niveles de resistencia.

Argos mantiene una visión positiva de este mercado debido a las sólidas condiciones asociadas a los programas de infraestructura, las remesas y los planes de recuperación locales.

Para más información puede contactar a:
Piedad Monsalve, gerente de Comunicaciones | pmonsalve@argos.com.co
O Daniela Valle | dvalle@argos.com.co

* Los volúmenes en el tercer trimestre de 2020 excluyen 235.000 m³ de concreto vendidos por las operaciones de Dallas y 125.000 toneladas de cemento compradas a terceros para abastecer operaciones propias en Estados Unidos.

**El ebitda del tercer trimestre de 2020 excluye 17.000 millones de pesos generados por las operaciones de concreto desinvertidas en Dallas. Para el segundo trimestre de 2021, excluye 174.000 millones de pesos de la ganancia en venta de la desinversión.

ESTADO DEL RESULTADO CONSOLIDADO

Periodos terminados al 30 de septiembre | Millones de pesos colombianos

	Trimestre acumulado			Trimestre (3T)		
	2021	2020	Variación	2021	2020	Variación
Operaciones continuadas						
Ingresos operacionales	\$ 7.280.248	\$ 6.678.799	9,0	\$ 2.488.851	\$ 2.363.604	5,3
US\$ dólares	1.967	1.804	9,0	645	634	1,8
Costo de la mercancía vendida	(5.883.927)	(5.551.011)	6,0	(2.044.976)	(1.896.749)	7,8
Costo de ventas	(5.283.554)	(4.929.916)	7,2	(1.839.414)	(1.694.582)	8,5
Depreciaciones y amortizaciones	(600.373)	(621.095)	(3,3)	(205.562)	(202.167)	1,7
Utilidad bruta	\$ 1.396.321	\$ 1.127.788	23,8	\$ 443.875	\$ 466.855	(4,9)
Gastos de administración	(413.527)	(378.050)	9,4	(130.508)	(127.016)	2,7
Gastos de venta	(175.967)	(160.851)	9,4	(59.471)	(55.043)	8,0
Depreciaciones y amortizaciones	(89.535)	(102.354)	(12,5)	(27.660)	(33.722)	(18,0)
Deterioro de valor de activos	-	-	-	-	1.946	(100)
Otros ingresos operacionales, netos	207.209	26.069	694,8	13.732	(7.911)	(273,6)
Utilidad operativa	\$ 924.501	\$ 512.602	80,4	\$ 239.968	\$ 245.109	(2,1)
EBITDA	1.614.409	1.236.051	30,6	473.190	479.052	(1,2)
US\$ dólares	436	334	30,6	121	129	(5,6)
Gastos financieros, netos	(288.209)	(345.906)	(16,7)	(97.202)	(114.714)	(15,3)
Ganancia (pérdida) por diferencia en cambio, neta	(25.464)	3.264	(880,1)	(2.214)	(360)	515,0
Participación neta en el resultado de participadas	(8.510)	(4.658)	82,7	(237)	(1.350)	(82,4)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	\$ 602.318	\$ 165.302	264,4	\$ 140.315	\$ 128.685	9,0
Impuesto sobre la renta	(210.603)	(52.245)	303,1	(17.604)	(55.705)	(68,4)
Utilidad neta del ejercicio	\$ 391.715	\$ 113.057	246,5	\$ 122.711	\$ 72.980	68,1
Resultado del periodo atribuible a:						
Participaciones controladoras	319.053	71.198	348,1	99.508	55.465	79,4
Participaciones no controladoras	72.662	41.859	73,6	23.203	17.515	32,5
Utilidad neta del ejercicio	\$ 391.715	\$ 113.057	246,5	\$ 122.711	\$ 72.980	68,1
US\$ dólares	86	19	348,1	26	15	71,4
Información complementaria:						
Margen bruto	19,2%	16,9%		17,8%	19,8%	
Margen operacional	12,7%	7,7%		9,6%	10,4%	
Margen neto	4,4%	1,1%		4,0%	2,3%	
EBITDA	1.614.409	1.236.051		473.190	479.052	
Margen EBITDA	22,2%	18,5%		19,0%	20,3%	

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

Períodos terminados al 30 de septiembre y 31 de diciembre | Millones de pesos colombianos

	2021	2020	Variación
ACTIVO			
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 471.421	\$ 612.014	(23,0)
Instrumentos financieros derivados	5.990	66	8975,8
Otros activos financieros	156	-	100
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	1.123.522	921.175	22,0
Saldos a favor de impuestos	271.709	179.226	51,6
Inventarios	993.092	814.997	21,9
Otros activos no financieros	90.226	64.883	39,1
Activos mantenidos para la venta	72.579	70.240	3,3
Total activo corriente	\$ 3.028.695	\$ 2.662.601	13,7
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	46.990	140.338	(66,5)
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	25.219	26.955	(6,4)
Instrumentos financieros derivados	15.690	-	100
Otros activos financieros	628.416	736.412	(14,7)
Otros activos intangibles, neto	695.730	750.224	(7,3)
Activos por derecho de uso en arrendamiento	589.849	701.804	(16,0)
Activos biológicos	20.404	20.404	-
Propiedad, planta y equipo, neto	11.677.650	11.214.205	4,1
Propiedades de inversión	174.280	169.154	4,5
Crédito mercantil, neto	1.803.281	1.818.708	(0,8)
Activo por impuesto diferido	345.263	333.719	3,5
Total activo no corriente	\$ 16.022.772	\$ 15.911.923	0,7
TOTAL ACTIVOS	\$ 19.051.467	\$ 18.574.524	2,6
<i>US\$ dólares</i>	4.968	5.411	(8,2)
PASIVO			
Obligaciones financieras	890.237	656.233	35,7
Pasivo por arrendamiento	107.970	125.598	(14,0)
Pasivos comerciales y cuentas por pagar	1.136.042	1.017.385	11,7
Impuestos, gravámenes y tasas	220.910	191.685	15,2
Pasivo por beneficios a empleados	156.650	113.859	37,6
Provisiones	89.926	153.625	(41,5)
Otros pasivos financieros	3.795	3.811	(0,4)
Instrumentos financieros derivados	4.759	21.611	(78,0)
Bonos en circulación y acciones preferenciales	318.539	294.511	8,2
Ingresos recibidos por anticipado y otros pasivos	104.253	86.841	20,1
Total pasivo corriente	\$ 3.033.081	\$ 2.665.159	13,8
Obligaciones financieras	2.159.852	2.620.385	(17,6)
Pasivos por arrendamiento	532.848	602.539	(11,6)
Pasivos comerciales y cuentas por pagar	22	33	(33,3)
Pasivo por beneficios a empleados	297.687	300.623	(1,0)
Instrumentos financieros derivados	61.229	95.940	(36,2)
Provisiones	195.173	181.716	7,4
Bonos en circulación y acciones preferenciales	2.924.682	3.215.110	(9,0)
Otros pasivos	1.300	1.443	(9,9)
Pasivo por impuesto diferido	300.947	179.619	67,5
Total pasivo no corriente	\$ 6.473.740	\$ 7.197.408	(10,1)
TOTAL PASIVOS	\$ 9.506.821	\$ 9.862.567	(3,6)
<i>US\$ dólares</i>	2.479	2.873	(13,7)
Patrimonio controlante	8.619.408	7.839.141	10,0
Participaciones no controladoras	925.238	872.816	6,0
PATRIMONIO	\$ 9.544.646	\$ 8.711.957	9,6
<i>US\$ dólares</i>	2.489	2.538	(1,9)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 19.051.467	\$ 18.574.524	2,6

Estados Financieros Separados

En cumplimiento de la Carta Circular 24 de 2017 y el artículo 5.2.4.1.5 del Decreto 2555 de 2010, es importante destacar que, para el mejor entendimiento de la información financiera revelada por la Compañía, se deben analizar en conjunto los estados financieros consolidados y los separados, incluyendo sus respectivos anexos e índices de solvencia, rentabilidad, liquidez y endeudamiento, los cuales se detallan en el informe anual transmitido a la Superintendencia Financiera de Colombia.

Los estados financieros separados de Cementos Argos S.A. reflejan una tendencia similar a la reportada en la información del segmento de Colombia tanto en el estado financiero consolidado como en los análisis complementarios publicados al mercado público de valores y reportados a la Superintendencia Financiera de Colombia. Asimismo, se resalta que los estados financieros separados incluyen los gastos corporativos de la operación que soportan a las diferentes geografías. En este sentido, y para tener un adecuado entendimiento de la información que refleja la solvencia, rentabilidad, liquidez, y endeudamiento de la Compañía, se sugiere analizar los estados financieros consolidados tomados en su conjunto.

Volúmenes y desempeño de mercado de la Regional Colombia

Colombia experimentó durante el tercer trimestre una recuperación total de la demanda en todo el país, luego del malestar social experimentado en abril y mayo. Los despachos de cemento y concreto premezclado de Argos evolucionaron en consecuencia, aumentando 14.4% y 9.3% respectivamente en comparación con el 3T20. Estas mejoras están asociadas a los esfuerzos comerciales desplegados por la empresa para incrementar su exposición al segmento minorista, en el caso del cemento, y al mejoramiento del sector de la construcción formal luego de la pandemia, en el caso del concreto premezclado.

En términos de precios, el segmento de cemento se mantuvo estable secuencialmente, mientras que los precios del concreto disminuyeron 2.6% versus el 2T21.

La dinámica comercial del mercado continúa mejorando. En cuanto a la construcción residencial, las ventas anuales de vivienda social y no social crecieron un 48% y un 47%, respectivamente, año a año, y la construcción de viviendas alcanzó en julio un nuevo récord mensual histórico, lo que indica la continuación de la tendencia positiva en este segmento.

En construcción formal, Argos ganó la adjudicación del contrato para el suministro de concreto premezclado para el Patio Taller del metro de Bogotá, donde la empresa entregará aproximadamente 100.000 m³ de concreto durante los próximos 14 meses. Además, la cartera de proyectos de infraestructura del país se mantiene fuerte con proyectos como Santana-Mocoa-Neiva, Popayán-Santander de

Quilichao y Malla Vial del Valle que están programados para comenzar la construcción en 2022.

Los despachos totales de cemento de la industria también exhibieron una evolución positiva, alcanzando 3.4 millones de toneladas durante el trimestre, 12% superior al 2T21 y 4% superior al 1T21.

Resultados Financieros

El EBITDA total representó COP 132 mil millones durante el 3T21, aumentando 24.2% versus el 3T20. La positiva evolución del EBITDA es el resultado de los fuertes volúmenes de la regional, junto con las iniciativas implementadas para compensar las presiones inflacionarias de costos que están presentes a nivel mundial en la industria de materiales de construcción. Sin embargo, los costos por tonelada aumentaron año a año 13% en combustibles y 4% en energía eléctrica a septiembre para el negocio de cemento.

Endeudamiento e indicadores de cobertura

Al 30 de septiembre de 2021, la deuda financiera de Cementos Argos como compañía separada, ascendió a 3,9 billones, de la cual el 100,00% es en pesos, teniendo en cuenta que la empresa cuenta con créditos en USD con cobertura a moneda local. El costo promedio anual de la deuda en pesos cerró en 7,04%.

ESTADO DE RESULTADOS SEPARADO

Por los períodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre del 2021 y 2020 | Millones de pesos colombianos

	Acumulado		Trimestre	
	2021	2020	2021	2020
Operaciones continuadas				
Ingresos operacionales	\$ 1.187.080	\$ 940.370	\$ 429.528	\$ 383.553
Costo de ventas	(917.834)	(765.966)	(324.265)	(313.096)
Utilidad bruta	\$ 269.246	\$ 174.404	\$ 105.263	\$ 70.457
Gastos de administración	(185.176)	(160.443)	(62.663)	(56.129)
Gastos de venta	(53.744)	(49.136)	(17.029)	(16.188)
Otros (ingresos) gastos operacionales, netos	4.843	1.837	167	(3.269)
Resultados por actividades de operación	\$ 35.169	\$ (33.338)	\$ 25.738	\$ (5.129)
Ingresos financieros	20.571	35.366	822	8.414
Gastos financieros	(209.370)	(255.527)	(72.201)	(78.595)
(Perdida) Ganancia por diferencia en cambio, neta	(14.356)	(221)	(8.513)	(3.303)
Participación neta en el resultado de inversiones	477.622	277.444	140.196	127.934
Utilidad (perdida) antes de impuesto sobre la renta	\$ 309.636	\$ 23.724	\$ 86.042	\$ 49.321
Impuesto sobre la renta	9.374	47.341	14.730	6.116
Utilidad neta del ejercicio	\$ 319.010	\$ 71.065	\$ 100.772	\$ 55.437
OTRO RESULTADO INTEGRAL NETO DE IMPUESTOS				
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado del periodo				
(Ganancias) por mediciones de obligaciones por beneficios definidos	-	(14.534)	-	(15.536)
Pérdidas de inversiones patrimoniales a valor razonable	(108.759)	(369.006)	81.329	56.086
Impuesto sobre la renta	3.723	2.289	3.860	4.540
Total partidas que no serán reclasificadas al resultado del periodo	\$ (105.036)	\$ (381.251)	\$ 85.189	\$ 45.090
Partidas que serán reclasificadas posteriormente al resultado del periodo				
Ganancias (Pérdidas) netas en coberturas de flujo de efectivo	35.509	(43.581)	2.137	8.142
Ganancias (Pérdidas) de diferencias en cambio por conversión	794.970	1.206.970	140.209	277.267
Impuesto sobre la renta	(10.410)	10.381	(1.158)	(5)
Total partidas que serán reclasificadas al resultado del periodo	\$ 820.069	1.173.770	141.188	285.404
Otro resultado integral, neto de impuestos	\$ 715.033	792.519	226.377	330.494
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERIODO	\$ 1.034.043	\$ 863.584	\$ 327.149	\$ 385.931

Cementos Argos S.A.

ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO

Al 30 de septiembre y 31 de diciembre | Millones de pesos colombianos

	2021	2020
ACTIVO		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 63.417	236.227
Instrumentos financieros derivados	5.990	66
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	292.209	403.303
Saldos a favor de impuestos	132.498	89.651
Inventarios	165.611	150.257
Otros activos no financieros	16.651	15.187
Activos no corrientes mantenidos para la venta	32.344	30.199
Total activo corriente	\$ 708.720	\$ 924.890
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	30.630	124.114
Inversiones en subsidiarias	9.890.822	8.988.703
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1.717	1.854
Instrumentos financieros derivados	15.690	-
Otros activos financieros	609.802	720.402
Otros activos intangibles, neto	220.037	249.516
Activos por derecho de uso en arrendamiento	79.144	240.419
Activos biológicos	20.404	20.404
Propiedad, planta y equipo, neto	2.363.394	2.320.561
Propiedades de inversión, neto	97.938	97.938
Activo por impuesto diferido	236.808	221.070
Total activo no corriente	\$ 13.566.386	\$ 12.984.981
TOTAL ACTIVOS	\$ 14.275.106	\$ 13.909.871
PASIVO		
Obligaciones financieras	859.315	669.798
Pasivo por arrendamiento	16.324	27.056
Pasivos comerciales y cuentas por pagar	414.292	486.905
Impuestos, gravámenes y tasas	37.002	52.864
Pasivo por beneficios a empleados	77.804	63.286
Provisiones	21.790	20.777
Instrumentos financieros derivados	4.759	21.611
Bonos en circulación y acciones preferenciales	318.539	294.511
Ingresos recibidos por anticipado y otros pasivos	70.448	43.366
Total pasivo corriente	\$ 1.820.273	\$ 1.680.174
Obligaciones financieras	276.200	400.141
Pasivos por arrendamiento	54.249	175.802
Pasivos comerciales y cuentas por pagar	-	4
Pasivo por beneficios a empleados	251.474	258.002
Instrumentos financieros derivados	-	9.664
Provisiones	34.415	37.298
Bonos en circulación y acciones preferenciales	2.924.681	3.215.110
Ingresos recibidos por anticipado y otros pasivos	1.300	1.443
Total pasivo no corriente	\$ 3.542.319	\$ 4.097.464
TOTAL PASIVOS	\$ 5.362.592	\$ 5.777.638
Capital emitido	2.242.551	2.142.313
Acciones propias readquiridas	(113.797)	(113.797)
Reservas	482.751	599.377
Resultados acumulados	2.310.580	2.228.944
Otro resultado integral	3.990.429	3.275.396
PATRIMONIO (ver estado adjunto)	\$ 8.912.514	\$ 8.132.233
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 14.275.106	\$ 13.909.871

ÍNDICES FINANCIEROS CONSOLIDADOS CEMENTOS ARGOS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Al 30 de septiembre de 2021 y 2020 y 31 de diciembre de 2020.
(Millones de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

ÍNDICES FINANCIEROS

UAI = Utilidad antes de impuestos

UAI = Utilidad antes de impuestos e intereses

		Septiembre 2021	Diciembre 2020	Septiembre 2020
Liquidez:				
Razón corriente - veces	Activo corriente / pasivo corriente	1,0	1,0	1,0
Prueba acida	Activo corriente - inventario / pasivo corriente	0,7	0,7	0,7
Endeudamiento:				
Endeudamiento del activo	Pasivo total / activo total	50%	53%	54%
Endeudamiento patrimonial	Pasivo total / patrimonio	100%	113%	116%
Solvencia:				
Apalancamiento	Activo total / patrimonio	2,00	2,13	2,16
Apalancamiento financiero	(UAI / Patrimonio) / (UAI / Activo total)	1,24	0,70	0,81
Rentabilidad:				
Rentabilidad neta del activo	Utilidad neta / activos totales	1,7%	0,4%	0,5%
Margen bruto	Utilidad bruta / Ingresos operacionales	19,2%	18,1%	16,9%
Margen operacional	Utilidad operacional / Ingresos operacionales	12,7%	7,7%	7,7%
Margen neto	Utilidad neta / Ingresos operacionales	4,4%	0,9%	1,1%
Otros:				
Capital de trabajo	Activo corriente - Pasivo corriente	(4.386)	(2.558)	67.876
EBITDA	EBITDA	1.614.409	1.609.739	1.236.051
Margen EBITDA	Margen EBITDA	22,2%	17,9%	18,5%

ÍNDICES FINANCIEROS SEPARADOS

CEMENTOS ARGOS S.A.

Por los períodos de tres meses terminados al 30 de septiembre del 2021 y 2020.
(Millones de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

ÍNDICES FINANCIEROS

UAI = Utilidad antes de impuestos

UAI = Utilidad antes de impuestos e intereses

		Septiembre 2021	Septiembre 2020
Liquidez:			
Razón corriente - veces	Activo corriente / pasivo corriente	0,39	0,64
Prueba ácida	Activo corriente - inventario / pasivo corriente	0,30	0,57
Endeudamiento:			
Endeudamiento del activo	Pasivo total / activo total	0,38	0,39
Endeudamiento patrimonial	Pasivo total / patrimonio	0,60	0,65
Solvencia:			
Apalancamiento	Activo total / patrimonio	1,60	1,65
Apalancamiento financiero	(UAI / Patrimonio) / (UAI / Activo total)	0,05	0,04
Rentabilidad:			
Rentabilidad neta del activo	Utilidad neta / activos totales	2,24%	0,93%
Margen bruto	Utilidad bruta / Ingresos operacionales	22,68%	18,55%
Margen operacional	Utilidad operacional / Ingresos operacionales	2,96%	(4,65%)
Margen neto	Utilidad neta / Ingresos operacionales	26,98%	15,48%
Otros:			
Capital de trabajo	Activo corriente - Pasivo corriente	(1.111.553)	(755.137)
EBITDA	EBITDA	167.422	96.594
Margen EBITDA	Margen EBITDA	14,10%	10,27%

RESUMEN INFORMATIVO

Indicador	Fórmula	Significado
Liquidez:		
Razón corriente-número de veces	Activo corriente / pasivo corriente	Indica cuál es la capacidad de la Compañía para hacer frente a sus deudas a corto plazo, comprometiendo sus activos corrientes.
Prueba acida-número de veces	Activo corriente - inventario / pasivo corriente	Indica cuál es la capacidad de la Compañía para hacer frente a sus deudas a corto plazo, comprometiendo sus activos corrientes sin considerar sus inventarios.
Endeudamiento:		
Endeudamiento del activo	Pasivo total / activo total	Refleja el grado de apalancamiento que corresponde a la participación de los acreedores en los activos de la Compañía.
Endeudamiento patrimonial	Pasivo total / patrimonio	Refleja la relación existente entre los fondos propios de la Compañía con relación a los acreedores.
Solvencia:		
Apalancamiento	Activo total / patrimonio	Representa el grado en que los activos han sido obtenidos con fondos propios.
Apalancamiento financiero	(Utilidad antes de impuestos / Patrimonio) / (Utilidad antes de impuestos e intereses/ Activo total)	Representa la rentabilidad sobre los recursos propios sobre la rentabilidad sobre el activo.
Rentabilidad:		
Rentabilidad neta del activo	Utilidad neta / activos totales	Representa la capacidad del activo total para generar utilidades, independientemente de la forma en la que éste ha sido financiado.
Margen bruto	(Ventas netas - costos de la mercancía vendida) / Ingresos operacionales	Por cada peso de ingresos, cuántos pesos se generan en utilidades brutas.
Margen operacional	Utilidad operacional / Ingresos operacionales	Por cada peso de ingresos, cuántos pesos se generan en utilidades operacionales.
Margen neto	Utilidad neta / Ingresos operacionales	Por cada peso de ingresos, cuántos pesos se generan en utilidades, independiente de que correspondan o no al desarrollo del objeto social de la Compañía.
Rentabilidad neta del activo	Utilidad neta / activos totales	Representa la capacidad del activo total para generar utilidades, independientemente de la forma en la que éste ha sido financiado.
Otros:		
Capital de trabajo	Activo corriente - pasivo corriente	Representa el exceso o defecto de los activos corrientes de la Compañía para hacer frente a sus pasivos a corto plazo.
EBITDA	Utilidad operacional + depreciaciones y amortizaciones	Representa la caja que genera la operación de la Compañía.
Margen EBITDA	EBITDA / Ingresos operacionales	Representa la cantidad que, por cada peso de ingresos, se convierte en la caja para atender el pago de impuestos, apoyar las inversiones, cubrir la deuda y repartir utilidades.