

02 Gestión Financiera

Accionistas e inversionistas | Proveedores | Socios Estratégicos | Colaboradores | Filiales y Negocios | Autoridades | Asociaciones

La administración de nuestro portafolio de inversiones a través de una adecuada asignación de los recursos y una estructura de capital eficiente en todas las compañías de nuestro grupo empresarial.

Cómo crea valor

[103-1] La adecuada gestión financiera contribuye a la permanencia de nuestros negocios en el tiempo, a que nuestras inversiones reflejen su valor potencial y a obtener retornos adecuados que beneficien a nuestros accionistas, al tiempo que contribuye al desarrollo económico y social de los países donde operamos.

De esta forma simplificamos la estructura societaria, focalizamos y fortalecemos la posición competitiva de nuestros negocios estratégicos y apoyamos en transacciones de fusiones, adquisiciones y desinversiones para propiciar un crecimiento rentable y sostenible.



Aeropuerto El Dorado
Bogotá, Colombia

Así la gestionamos

[103-2] Continuamente evaluamos el desempeño de nuestros negocios estratégicos y la gestión de sus riesgos, para tomar medidas que permitan cumplir con los planes de negocio e inversión. Esto lo realizamos a través de las juntas directivas de Grupo Argos y sus negocios, y de los comités directivos.

Revisamos anualmente nuestro modelo de asignación de capital para identificar retos y oportunidades, y así formular planes e iniciativas que son avalados por las juntas directivas de los negocios. Con su ejecución buscamos mejorar nuestra posición en las industrias estratégicas y aumentar la creación de valor sobre el capital invertido.

Asimismo, buscamos la optimización de la estructura de capital para que los negocios tengan flexibilidad financiera, que permita cubrir las necesidades de capital a un costo eficiente y que puedan ejecutar adecuadamente sus estrategias de mediano y largo plazo.

Por otra parte, promovemos y desarrollamos nuevas alternativas en el mercado de capitales colombiano que brinden flexibilidad financiera y que puedan ser implementadas al interior del grupo empresarial e incluso por otros emisores de valores a nivel local.

Del mismo modo, coordinamos el proceso de integración de nuestros servicios de back office a través de Summa, nuestro centro de servicios compartidos.

En eventos extraordinarios coordinamos la generación recurrente de información para la toma de decisiones, protegiendo la caja de nuestros negocios operativos y garantizando la sostenibilidad financiera de sus operaciones.



Rocío Sánchez
Managing Director de Banca Corporativa y Representante de Bank of America en Colombia

Dialoga sobre esta palanca de valor con:



Eduardo Sánchez
Gerente Planeación Financiera y Riesgos Grupo Argos

[Clic aquí para escucharla](#)

Esta palanca contribuye a mitigar nuestros riesgos estratégicos, lo que nos permite:

- 1
- Hacer frente a la eventual incertidumbre o inestabilidad del entorno económico, político y regulatorio.
- 2
- Viabilizar el cumplimiento de los planes de negocio de nuestras compañías.
- 3
- Contar con una adecuada composición del endeudamiento y asignación de capital.

Progreso **[103-3, GA-EF 01]**

▼ Gastos controlables de Holding y Negocio Inmobiliario disminuyendo en términos reales (2015-2020) 9% y 10% , respectivamente.	▼ Costo de la deuda en 4,82% alcanzando mínimos históricos desde 2013.	■ Consulta el reporte anual de nuestra compañía Summa <u>aquí</u>.
▼ Fortalecimiento de Summa a través de la prestación de nuevos servicios a las compañías del grupo, optimizando costos de servicios y de contrataciones con terceros.	▼ Deuda/Dividendos en 3,3 VECES , por debajo del límite flexibilizado por Fitch para 2020 de 4 veces, con una deuda estable en COP 1,6 billones.	▼ Spread dividendos recibidos y pagados mayor a COP 150.000 MILLONES ante un año desafiante para nuestro negocio de aeropuertos.

Hitos **[103-2, 103-3]**

- Diseñamos y ejecutamos un plan de choque ante la contingencia COVID-19 logrando ahorros de Opex por COP 500.000 millones, Capex y Devex por COP 900.000 millones, anticipos de liquidez por COP 1,4 billones y devoluciones de impuestos por COP 90.000 millones.

• Realizamos la primera operación de canje de deuda privada en el mercado colombiano a través de la emisión de COP 136.500 millones en bonos con vencimiento en 2027 y cuya moneda de pago fueron los bonos con vencimiento en 2024. Lo anterior permitió la reducción del 46% en la concentración de 2024, el incremento en la vida media de 5,5 a 5,7 años y la optimización del costo de deuda en 130pbs a IPC + 2,65%.
- Logramos el refinanciamiento a nivel consolidado de COP 2,4 billones de vencimientos durante la contingencia. A nivel separado, refinanciamos créditos con la banca local por COP 480.000 millones, buscando disminuir las presiones de caja en los próximos tres años. De esta forma, redujimos la concentración de la deuda entre 2022-2023 del 44% al 8%, sin vencimientos en 2021, y culminamos 2020 con una vida media de 6,3 años.

• Fitch y S&P ratificaron nuestra calificación en AAA y AA+, respectivamente, reafirmando la confianza en nuestra estrategia de largo plazo.

Metas **[103-2]**

● Permanente ● En progreso ○ No iniciado

Corto Plazo (0 - 2 años)

- Conseguiremos un superávit primario mayor a cero.
- Conservaremos la calificación crediticia a nivel holding en AAA (Fitch Ratings).
- Mantendremos un decrecimiento real en los gastos controlables del holding, con 2015 como año base.

Mediano Plazo (2 - 5 años)

- Lograremos mejoras anuales en el ROCE.
- Alcanzaremos un desapalancamiento a nivel consolidado en términos dedeuda neta / ebitda por debajo de cuatro veces.
- Lograremos en los próximos dos años ahorros a través de Summa por COP 45.000 millones y un efecto sin crecimiento en costos de servicios en los proceso migrados.

Largo plazo (5 años en adelante)

- Mantendremos el grado de inversión AAA según Fitch Ratings.

Retos y oportunidades

[103-3] Como holding que históricamente ha servido de soporte para apalancar algunas de las iniciativas de crecimiento de los negocios, la necesidad de continuar con el proceso de desapalancamiento constituye uno de los principales retos futuros. Lo anterior en medio de un ambiente de alta incertidumbre en el flujo de dividendos dado el ritmo de recuperación de nuestros negocios por la coyuntura del COVID-19.

Sin embargo, de este reto pueden surgir nuevas oportunidades para replantear la estructura del holding y la dependencia frente al flujo de dividendos y/o desinversiones de portafolio como principal fuente de ingresos. Esto último dada la depuración del portafolio no estratégico que se ha venido realizando en los últimos años y que podría limitar las oportunidades de obtener ingresos por esta vía en el futuro.

Contamos con la oportunidad de capitalizar los esfuerzos construidos en sostenibilidad para aprovechar nuevas fuentes de financiamiento en mercados en crecimiento que incorporan criterios ASG.