



Estadio Mercedes Benz, Atlanta, GA.



# Congreso de Tesorería, Asobancaria



Viaducto del Gran Manglar, vía Cartagena-Barranquilla

# Cementos Argos: contexto general

Multinacional en crecimiento, productora de materiales de construcción, con énfasis en la creación de valor

Ingresos consolidados (dic 2017):  
**\$8,5 billones**

Ebitda consolidado (dic 2017):  
**≈ 1,5 billones**



Presencia en **15** países y territorios:

- Estados Unidos
- Caribe y Centroamérica
- Colombia

Exportamos a **34** destinos

## Red de activos:



**13**

Plantas de cemento



**+340**

Plantas de concreto



**9**

Moliendas de clínker



**33**

Puertos/terminales



**94**

Centros de despacho



**+2.600**

Camiones mezcladores  
(40 convertidos a gas)

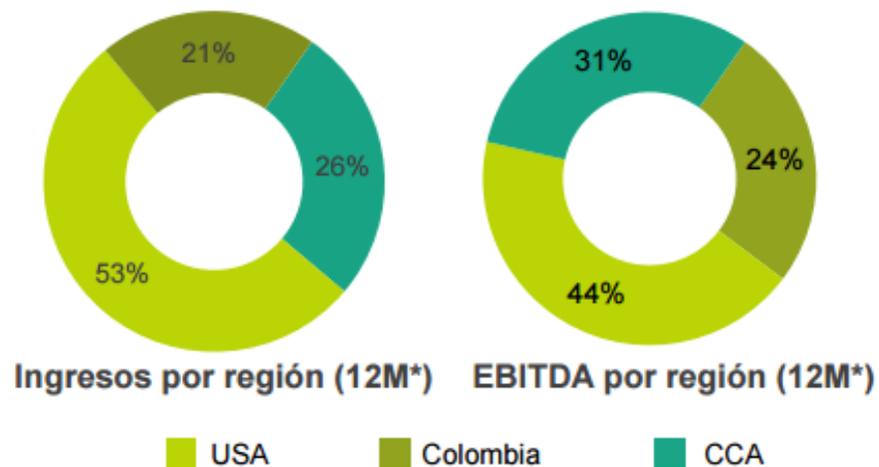


**1.274**

Vagones de tren

# La presencia en diferentes mercados genera riesgos financieros

## Perfil operacional:



Fuente: Argos

\*Información a Septiembre 2018 para los últimos 12 meses

## Perfil de deuda:

- Denominación: 50% USD
- Tipo de indexador: 75% TV



## Retos tesorería sector real

- Riesgo de tasa de cambio
- Gestión de *gap* de activos pasivos en las compañías colombianas
  - USD 135 MM activos vs 138 en pasivos
- Riesgo de tasa de interés:
  - 43% IPC - 29% Libor - 26% TF

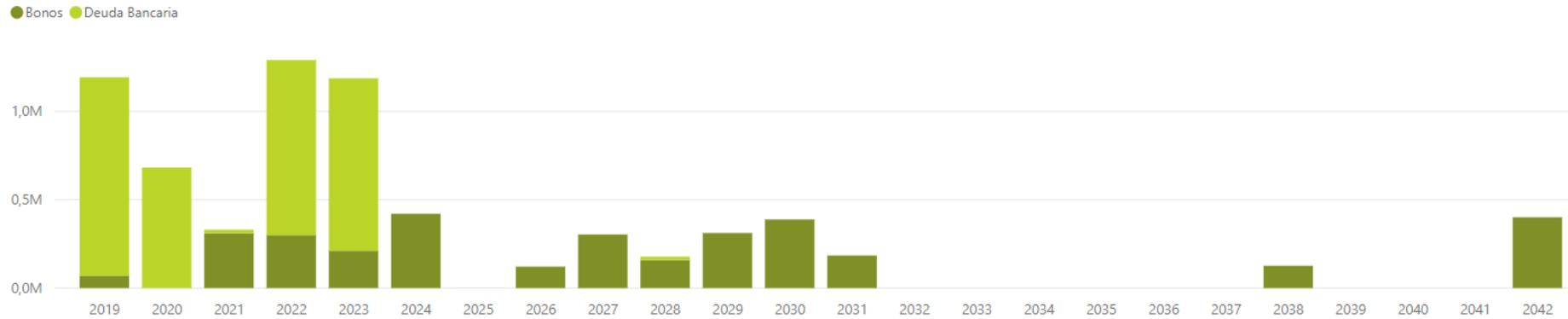


## Soluciones tesorería sector financiero

- Productos de derivados financieros
- Innovación en productos estructurados
- Compra/venta divisa
- Asesoría en gestión de *gap* de activos

# Perfil deuda Cementos Argos (Dic 2018)

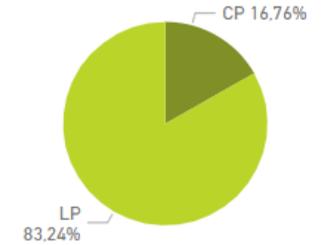
Total deuda: COP\$ 7,1B



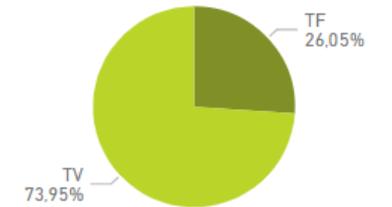
## Perfil de deuda:

- Moneda: 50% USD
- Plazo: 16% CP - Vida media 6 años
- Tipo de indexador: 75% TV
- Mercado de capitales: 46%

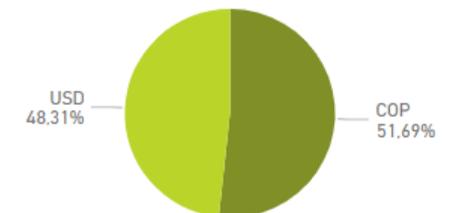
### CP - LP



### TF - TV

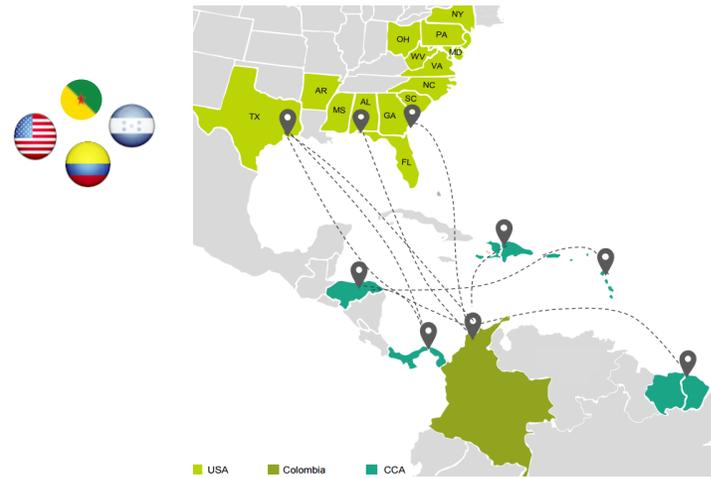


### Distribución por Moneda



# Mercado de capitales y crecimiento - Cementos Argos 2005 - 2018

Adquisiciones  
≈USD 3,6 billones



Mercado intermediado

- Créditos estructurados por USD \$2,7 billones

Mercado de capitales

- Acciones
  - 2005: fusión 8 cementeras (intercambio accionario)
  - 2013: Emisión acciones pref \$1,6 billones
- Bonos y Pples Ciales
  - 2006-2018: emisión de ≈\$6 billones
  - Calidad de ECR

Mercado de valores colombiano:

- Emisor conocido y recurrente
- Desafíos para seguir profundizando en el mercado