

**ANÁLISIS TÉCNICO SOBRE LA ACCIÓN DE RENTA VARIABLE DE GRUPO
ARGOS DESDE 2022 HASTA 2023**

**ALEC WEBB SANCHEZ
MARIA ALEJANDRA CHAVES VARGAS
VALERIA HINCAPIE ESTRADA
VALENTINA RODRIGUEZ RIVERA**

DIRECTOR: PEDRO NEL VALBUENA HERNANDEZ

UNIVERSIDAD EL BOSQUE

**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS
NEGOCIOS INTERNACIONALES
BOGOTÁ D.C. 2023**

**DIPLOMADO DE CAPITALES Y ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO
BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA**

Tabla de contenido

<i>Resumen</i>	3
<i>Abstract</i>	4
<i>Palabras claves</i>	4
<i>Introducción</i>	5
<i>Marco Contextual</i>	6
<i>Marco Conceptual</i>	11
<i>Metodología</i>	12
<i>Resultados</i>	12
<i>Análisis Técnico</i>	14
<i>Análisis Financiero:</i>	15
<i>Conclusiones</i>	21
<i>Referencias</i>	23

Resumen

El siguiente análisis del Grupo Argos en la Bolsa de Valores de Colombia destaca su sólido desempeño y viabilidad a largo plazo. Durante el primer trimestre de 2022 hasta 2023, se observó su rendimiento en renta variable, marcado por fluctuaciones en el precio de las acciones. A pesar de estos altibajos trimestrales, la empresa muestra estabilidad financiera y una posición destacada en sectores clave como cemento, energía y materiales de construcción, con más de 80 años de trayectoria.

La compañía se destaca por su enfoque en la diversificación de operaciones, transparencia, cumplimiento regulatorio y generación de valor sostenible en términos financieros, sociales y ambientales. Sobresalen en estrategias de gestión de riesgos, emisiones de bonos y evaluación de factores internos y externos que podrían afectar su desempeño futuro.

Además, su expansión al mercado de valores de Estados Unidos y su enfoque en retener accionistas e inversores refuerzan su atractivo para aquellos interesados en el mercado de valores. En resumen, el Grupo Argos se posiciona como una opción atractiva gracias a su gestión estratégica, compromiso con la sostenibilidad y su proyección a largo plazo en el mercado financiero.

Objetivo general

Analizar el desempeño de la acción de Grupo Argos en la Bolsa de Valores de Colombia y su potencial como inversión a largo plazo.

Objetivos específicos

1. Evaluar los factores internos y externos que podrían afectar el desempeño de la acción de Grupo Argos en la bolsa de valores.
2. Identificar las tendencias y oportunidades del mercado que podrían influir en el desempeño futuro de la acción de Argos.

3. Analizar el historial financiero y los resultados recientes de Argos para determinar su estabilidad y capacidad para generar ganancias a largo plazo.

Abstract

The following analysis of Grupo Argos on the Colombian Stock Exchange highlights its strong performance and long-term viability. From the first quarter of 2022 to 2023, its stock performance has been characterised by fluctuations in its share price. Despite these quarterly ups and downs, the company shows financial stability and a leading position in key sectors such as cement, energy and building materials, with a track record of more than 80 years.

The company is distinguished by its focus on business diversification, transparency, regulatory compliance and sustainable value creation in financial, social and environmental terms. It excels in risk management strategies, bond issuance and the assessment of internal and external factors that could affect future performance.

In addition, its expansion into the US stock market and its focus on shareholder and investor loyalty increase its attractiveness to those interested in the stock market. In summary, Grupo Argos is positioned as an attractive option in the financial market thanks to its strategic management, commitment to sustainability and long-term outlook.

Palabras claves

Rendimiento: Hace referencia al resultado económico obtenido por una acción o inversión, generalmente expresado como un porcentaje.

Estabilidad: Indica la capacidad de una acción de mantener un comportamiento constante y predecible en el mercado financiero.

Crecimiento: Se refiere al aumento en el valor o los ingresos de una acción a lo largo del tiempo.

Inversionistas: Son personas o entidades que compran acciones u otros instrumentos financieros con el objetivo de obtener rendimientos.

Keywords

Performance: Refers to the economic result obtained by an action or investment, generally expressed as a percentage.

Stability: Indicates the ability of a stock to maintain a constant and predictable behavior in the financial market.

Growth: Refers to the increase in the value or earnings of a stock over time.

Investors: These are people or entities that buy shares or other financial instruments with the objective of obtaining returns.

Introducción

Grupo Argos es una destacada compañía multinacional con sede en Colombia, que se ha consolidado como líder en los sectores de cemento, concreto, energía y materiales de construcción. Con una trayectoria de más de 80 años, el Grupo Argos ha dejado una huella significativa en la industria de la construcción a nivel nacional e internacional.

Es una empresa que ha demostrado un sólido desempeño en la Bolsa de Valores, siendo una de las compañías más destacadas en el mercado financiero. A lo largo de los años, ha mantenido una trayectoria estable y ha generado confianza entre los inversionistas.

Esta acción ha sido respaldada por su sólida estructura financiera y su capacidad para generar resultados consistentes. La compañía ha implementado estrategias eficientes de gestión y ha diversificado sus operaciones, lo que le ha permitido mantenerse resiliente ante los cambios del mercado. Además, Grupo Argos se caracteriza por su transparencia y cumplimiento de los estándares regulatorios. La compañía brinda información clara y confiable a los inversionistas, lo que contribuye a generar confianza en el mercado y atraer nuevos actores interesados en invertir en sus acciones.

La participación de Argos también ha sido impulsada por su capacidad para identificar oportunidades de crecimiento y realizar inversiones estratégicas. La compañía ha llevado a cabo adquisiciones y fusiones exitosas, fortaleciendo su posición en el mercado y generando valor para sus accionistas. Asimismo, Grupo Argos ha demostrado un compromiso constante con la generación de valor sostenible a largo plazo. La compañía busca no solo maximizar los beneficios financieros, sino también generar un impacto positivo en la sociedad y el medio ambiente a través de prácticas empresariales responsables.

Marco Contextual

Grupo Argos es una empresa colombiana dedicada a la producción y comercialización de cemento, hormigón y otros materiales de construcción. Es la empresa cementera más grande de Colombia y una de las principales del mundo, con operaciones en 14 países.

Fundada en 1934 en Medellín, Colombia, como Cementos del Nare, y posteriormente se fusionó con Cementos del Valle en 1963 para convertirse en Grupo Argos, en una de las mayores cementeras del mundo, con una capacidad instalada actual de 24 millones de toneladas de cemento, dicha fundación se dió con 99 accionistas.

El Grupo Argos lidera la industria de la construcción en varios países incluyendo Colombia, Estados Unidos, Panamá, Honduras, Costa Rica, Guatemala, El Salvador, Nicaragua, República Dominicana, Haití, Puerto Rico, Barbados y Guyana, suministrando cemento y servicios

adicionales como concreto premezclado. Con una presencia amplia y estratégica, la empresa se destaca por su innovación en productos como el cemento blanco y ecológico, respaldada por una sólida posición financiera y gestión experimentada, lo que la posiciona para un crecimiento continuo.

Grupo Argos, empresa orgullosamente colombiana, se ha hecho un nombre como holding especializado en la gestión de activos de infraestructuras. La empresa también ha tratado de diversificar su oferta entrando en los mercados energético e inmobiliario a través de sus cuatro filiales, Grupo Argos, Cementos Argos, Celsia y Odinsa. También ofrece una estructura para invertir en concesiones de carreteras y aeropuertos, así como una cartera diversificada de energías convencionales y renovables. En cada una de las filiales mencionadas se describen los sectores económicos en los que opera la empresa en función de las estrategias de mercado (Anzola, Ochoa, Traslaviña, & Álzate, 2022).

Las acciones de Grupo Argos tuvieron una tendencia alcista de COP 14.500 al inicio de 2021, pero concluyó el año con una tendencia a la baja de COP 9.000, lo que resultó en una variación porcentual de -37,93%. Esto se debió a que los grandes inversionistas vendieron sus acciones por tener una tendencia a la baja. Para lograr su objetivo de reducir la volatilidad de la partida de diferencia de cambio en la cuenta de resultados consolidada, la empresa emplea diversos métodos de cobertura natural. "La exposición en flujos de caja se monitoriza analizando la compensación de ingresos y gastos en moneda extranjera, buscando maximizar la correspondencia entre entradas y salidas de caja en la misma moneda con el fin de minimizar las compras o ventas de dólares en el mercado spot, pudiéndose hacer referencia al actual proceso de depreciación" (Argos, 2021, p. 14)

Como parte de su proceso de crecimiento y consolidación, también ha recurrido a diversas formas de financiación a través de productos de renta fija, como bonos ordinarios y papeles comerciales. Al segundo trimestre de 2021, el Grupo había emitido COP 1,80 billones del total de COP 2,35 billones asignados para la emisión y colocación de estos bonos ordinarios y papeles comerciales (Valora, 2021). El Grupo cuenta actualmente con un programa para este fin. Es importante anotar que todos estos títulos se ofrecen a través de ofertas públicas en el mercado

primario y que existe una legislación que regula su circulación (Anzola, Ochoa, Traslaviña, & Álzate, 2022).

Y es que, a lo largo de los dos últimos años, Grupo Argos se ha consolidado como una de las empresas más confiables, prestando una gama de servicios financieros en el mercado de valores. La constante consolidación de alta gama de servicios financieros en el mercado de valores, sus ofertas en renta variable y renta fija, divulgando de buena manera a los accionistas, y expandiendo su ejercicio operativo a nivel internacional, pero sus dos primeros trimestres de 2021 se mantuvieron a la baja en el mercado de valores y en circunstancias similares a la baja en la Bolsa de Valores de Colombia (Cárdenas & Olmo, 2022).

Por ello, Grupo Argos se ha publicitado como una oportunidad de compra de acciones. Según sus estadísticas, la firma introduce constantemente nuevos productos que la convierten en una empresa más estable y segura para invertir en la Bolsa de Valores de Colombia, a pesar de la inflación y los cambios de administración.

Por otro lado, considera la estrategia que Holcim pretende implementar para 2025 con el fin de acelerar el crecimiento verde a través de soluciones de construcción creativas y sostenibles. Desarrollará nuevas tecnologías en categorías lucrativas a nivel mundial, lo que representa una seria amenaza para Grupo Argos. Su expansión alcanzará un 30% al negocio de productos y soluciones de cemento para alcanzar el 30% de las ventas de su grupo (Cárdenas & Olmo, 2022).

Si se mantiene el optimismo por la ampliación puede ser una oportunidad de compra, pues ya se ha visto en ocasiones previas, que es inevitable que pronto ocurra una corrección del mercado, o corrección técnica, la cual es un fenómeno muy frecuente en la bolsa. Este consiste en un movimiento correctivo observado en una tendencia. Es decir, un alza tras una tendencia bajista o una baja en una tendencia alcista. Por lo que comprar acciones del Grupo Argos en este momento puede tener alta probabilidad de éxito en un futuro (Forero, Gutiérrez, Guzmán, & Villagómez, 2022).



Nota: fotografía de fundación de Grupo Argos.

Las acciones de Grupo Argos en la Bolsa de Valores de Colombia se identifican como "GRUPOARGOS" y muestran una capitalización bursátil de COP 3.730.000.000, destacando el valor de la operación de Argos Estados Unidos y sus activos en Colombia, Centroamérica y el Caribe, contribuyendo significativamente al EBITDA de Cementos Argos.

A pesar de una tendencia a la baja en el precio de las acciones debido a factores como la disminución en los precios del cemento en Colombia y la incertidumbre económica, Grupo Argos mantiene una posición competitiva en el mercado colombiano y muestra una cartera de negocios diversificada, lo que la hace atractiva para inversores a largo plazo.

Con una capacidad instalada de 24 millones de toneladas de cemento y una amplia diversificación en negocios como hormigón, agregados y soluciones de infraestructura, Grupo Argos se consolida como una empresa líder a nivel global, capaz de aprovechar oportunidades de crecimiento en diversos segmentos de la industria de la construcción y garantizando un potencial de crecimiento continuo respaldado por su fortaleza y visión estratégica. (Cementos Argos Incrementaría En 80 % Las Distribuciones a Sus Accionistas, n.d.)

Factores que podrían impulsar el precio de las acciones de Argos

Grupo Argos se encuentra en una posición estratégica para potenciar el valor de sus acciones, ya que un incremento en la demanda de cemento en Colombia, así como una recuperación económica en el país, tienen el potencial de impulsar positivamente su cotización bursátil. La empresa se vería beneficiada tanto por un aumento en la demanda de sus productos como por una mayor inversión en proyectos de construcción, lo que podría contribuir a un crecimiento sostenido en su valor en el mercado. (La Habilitación de Una Sociedad Más Sostenible, Próspera e Inclusiva, 2022)

De igual manera Grupo Argos ya está implementando nuevos proyectos como el siguiente, “La compañía lanzó un programa integral que llamado SPRINT, que por sus siglas en inglés traduce “Iniciativa para la recuperación del precio de la acción” concebida en cinco pilares:

1. Foco en brindar sólidos resultados operativos y financieros, con especial énfasis en la rentabilidad.
2. Incrementar el pago de dividendos a los accionistas en un 15% versus 2022, con un pago total de 445 mil millones de pesos en 2023.
3. Lanzar un programa de recompra de acciones de alrededor de 250 mil millones de pesos, tanto en acciones ordinarias como preferenciales.
4. Continuaremos trabajando en el listamiento de Argos US en la Bolsa de Nueva York
5. Hemos firmado un contrato de formador de liquidez local con Credicorp para proporcionar liquidez adicional a nuestra acción ordinaria y lograr el umbral mínimo para ser elegible nuevamente para repos.”

(Reporte financiero 4Q22, Grupo Argos, 2023).

Marco Conceptual

Acciones: una acción representa una participación en la propiedad de una empresa, que incluye un derecho sobre las ganancias y los activos de la empresa. Como tal, los accionistas son propietarios parciales de la empresa. Cuando el valor de la empresa aumenta o disminuye, también sube el valor de sus acciones. (Charles Schwab International, 2023).

Bolsa de Valores de Colombia o BVC: Es la Bolsa de Valores de Colombia S.A. Es la entidad encargada de realizar la adjudicación y el cumplimiento de las operaciones que se efectúen a través de las sociedades comisionistas de bolsa o Afiliados al MEC. (Programa de Emisión y Colocación, Cementos Argos, 2015).

Bursatilidad: La facilidad de comprar y vender un valor cotizado a través de la bolsa. (Bancomext, 2023).

Renta variable: La renta variable es un tipo de inversión formada por todos aquellos activos financieros en los que la rentabilidad es incierta. Es decir, la rentabilidad no está garantizada ni la devolución del capital invertido ni la rentabilidad del activo. Por ejemplo, una acción. (Sevilla, 2020).

Renta fija: La renta fija es un tipo de inversión que permite sacarle provecho a los mercados financieros que en términos generales implica menos riesgos que los instrumentos de renta variable. Este tipo de inversión es recomendado para personas con poca tolerancia al riesgo. (GBM Academy, 2023).

Trimestre: Periodo de tres meses. Se denomina mes, por otra parte, a cada uno de los segmentos en los que se divide un año. El primer trimestre del año es aquel formado por enero, febrero y marzo. El segundo trimestre lo componen abril, mayo y junio, mientras que el tercer trimestre está integrado por julio, agosto y septiembre. El cuarto trimestre del año, por último, lo forman octubre, noviembre y diciembre. (Real Academia Española, 2023).

Metodología

En la presente investigación se aplicó un estudio de tipo descriptivo, donde se realizó el comportamiento de las acciones de renta variable y renta fija de Grupo Argos comenzando desde el corte del primer trimestre de marzo de 2022 hasta marzo de 2023. Con el fin de poder obtener y proporcionar una perspectiva concreta de las acciones de Grupos Argos y sus recientes movimientos.

Para dar un contexto del porqué se decidió hacer un estudio descriptivo es debido a que estos buscan reconocer las variables, características y perfiles tomados por la Bolsa de Valores de Colombia (BVC), tal como lo describe Nieto (2018) “Los estudios descriptivos son útiles para mostrar con precisión los ángulos o dimensiones de un fenómeno, suceso, comunidad, contexto o situación. El investigador debe ser capaz de definir, o al menos visualizar, qué se medirá (cuales conceptos, variables, componentes, etc.) y sobre qué o quiénes se recolectarán los datos (personas, grupos, comunidades, objetos, animales, hechos, etc.)” (p. 02).

Resultados

Análisis comparativo:

El análisis comparativo servirá de complemento para poder establecer una línea de tiempo, como anteriormente mencionado, entre el primer trimestre de 2022 hasta la misma época del 2023 de Grupo Argos, y poder comparar las cifras y datos encontradas de manera más eficaz y entendible.

1.1 Renta variable:

Fecha	Nemotécnico	Precio cierre	Precio máximo	Precio promedio ponderado	Precio mínimo	Variación absoluta	Variación %	Cantidad
31/03/22	GRUPOARGOS	13,880.00	14,050.00	13,878.84	13,820.00	-20.00 ↑	-0.14 ↑	352,048.00
Fecha	Nemotécnico	Precio cierre	Precio máximo	Precio promedio ponderado	Precio mínimo	Variación absoluta	Variación %	Cantidad
31/03/23	GRUPOARGOS	9,090.00	9,190.00	8,998.71	8,900.00	190.00 ↑	2.13 ↑	61,758.00
Fecha	Nemotécnico	Precio cierre	Precio máximo	Precio promedio ponderado	Precio mínimo	Variación absoluta	Variación %	Cantidad
30/06/22	GRUPOARGOS	15,060.00	16,000.00	15,549.56	15,060.00	-340.00 ↓	-2.21 ↓	266,451.00
Fecha	Nemotécnico	Precio cierre	Precio máximo	Precio promedio ponderado	Precio mínimo	Variación absoluta	Variación %	Cantidad
30/06/23	GRUPOARGOS	9,650.00	9,720.00	9,641.51	9,430.00	100.00 ↑	1.05 ↑	66,245.00
Fecha	Nemotécnico	Precio cierre	Precio máximo	Precio promedio ponderado	Precio mínimo	Variación absoluta	Variación %	Cantidad
30/09/22	GRUPOARGOS	9,810.00	10,400.00	9,842.58	9,700.00	160.00 ↑	1.66 ↑	84,366.00
Fecha	Nemotécnico	Precio cierre	Precio máximo	Precio promedio ponderado	Precio mínimo	Variación absoluta	Variación %	Cantidad
29/12/22	GRUPOARGOS	9,490.00	9,500.00	9,480.59	9,400.00	-5.00 ↓	-0.05 ↓	137,956.00

Nota: Fuente: BVC (2022, 2023)

En el primer trimestre de 2022, las acciones de Grupo Argos mostraron una ligera tendencia a la baja con una variación del -0.14% y una disminución absoluta del -20.00%. Aunque hubo un aumento significativo en los volúmenes de cemento en Colombia, generando ganancias considerables, la variación porcentual fue negativa.

En el primer trimestre de 2023, los ingresos de Grupo Argos aumentaron respecto al año anterior debido a un buen manejo de gastos y costos operacionales, y el mejor desempeño tras la salida del COVID-19. Aunque la acción mostró una variación a la baja del 2.13% y una disminución absoluta de 190.00%, hubo un crecimiento general en su portafolio financiero.

Durante el segundo trimestre de 2023, Grupo Argos destacó un récord en ingresos y una fuerte demanda de cemento y concreto. Aunque la renta variable presentó una variación negativa del -2.21% y una disminución absoluta de -340.00%, la empresa mostró un desempeño sólido en términos de facturación y demanda de sus productos.

En el mismo año, se observa una mejora en el tercer trimestre, con una tendencia alcista en las acciones de renta variable, una variación del 1.05% y una variación absoluta del 100.00%. Además, se destacan los pagos de dividendos a accionistas y la búsqueda de mecanismos adicionales para distribuir ganancias.

En el cuarto trimestre, las acciones muestran una tendencia alcista continua, con una variación del 1.66% y una variación absoluta del 160.00%. Grupo Argos implementó estrategias para retener accionistas y mejorar los dividendos, lo que impulsa su economía a corto y largo plazo.

Análisis Técnico

Se logró evidenciar que durante el periodo de Marzo del 2022 a Marzo del 2023, la acción de renta variable de Grupo Argos ha tenido en su mayoría movimientos de tendencia alcista.

En primera estancia, durante el primer trimestre evaluado, es decir, de Enero a Marzo del 2022 junto con los mismos meses durante el 2023, se tuvo una variación porcentual promedio de +1.99%, el cual mirando sus números en general expuestos anteriormente, fue un resultado muy positivo considerando que tuvieron varias caídas significativas.

El segundo trimestre para ambos años muestran una tendencia alcista en la renta variable, lo que sugiere un crecimiento positivo en el valor de las acciones de Grupo Argos. La exploración de mecanismos adicionales de distribución en el tercer trimestre de 2022 indica una preocupación estratégica por satisfacer a los accionistas de manera diversa y el pago de dividendos en el segundo trimestre de 2023 podría haber influido en la mejora de la variación de la renta variable. En conjunto, estos resultados reflejan una gestión financiera sólida y una atención continua a las necesidades e intereses de los inversionistas.

Para el tercer trimestre, hubo resultados positivos en el año 2022 y su buena gestión de cartera de accionistas es la respuesta a sus frutos, y para el 2023 tuvo un cierre excepcional de acuerdo a A. Martinez y C. Pelaez (2023) “Grupo Argos reportó resultados positivos para el tercer semestre de 2023, superando nuestras expectativas. La compañía registró ingresos COP\$4.8billones representando una disminución de -4.8%a/a, el EBITDA llegó COP\$1.28billones con un incremento del +1.1%a/a, y la utilidad neta se ubicó en COP\$367mil millones, aumentando un +12.6%a/a.”.

Figura. 1

Comportamiento del valor de las acciones de Grupo Argos durante 2022 hasta 2023



En esta grafica se puede evidenciar que Grupo Argos paso por un año en el que mantuvo un precio promedio en las acciones de COP 10.062,60 y un máximo de 16.850,00, teniendo una leve variación durante esta franja de tiempo en valores porcentuales de un -8,3%, esto puede ser debido a las variables macroeconómicas que se expondrán a continuación, las cuales expandirán el contexto y dará una mayor comprensión del mismo.

Análisis Financiero

“Grupo Argos cerró 2023 con ingresos consolidados por COP 22,6 billones y una utilidad neta separada de COP 789.000 millones, sus mejores resultados financieros en 90 años de historia.” (Grupo Argos, 2023, p. 1)

En los resultados individuales, los ingresos aumentaron un 83%, el EBITDA se duplicó y la utilidad neta creció un 128% en comparación con 2022, a continuación se hablará brevemente acerca de dichos resultados:

- Al finalizar 2023, Cementos Argos reportó ingresos consolidados de COP 12,7 billones, lo que representa un aumento del 9%, mientras que el EBITDA alcanzó los COP 2,6 billones, con una variación positiva del 22% en relación con 2022. El acuerdo de fusión de activos entre Argos USA y Summit Materials reforzó la posición de la compañía como un actor significativo en la principal economía mundial, aprovechando su inversión y logrando una valorización de más del 120% en las acciones ordinarias y preferenciales de Cementos Argos desde el anuncio hasta el final del año.
- Los ingresos consolidados de Celsia al cierre de 2023 llegaron a COP 6,2 billones, con un incremento del 12%, y el EBITDA consolidado sumó COP 1,8 billones, creciendo un 4%.
- Odinsa registró un tráfico vial de más de 38 millones de vehículos, mientras que su segmento aeroportuario movilizó a 46 millones de pasajeros.

Tabla. 1

Resultados financieros consolidados Grupo Argos 2023

Resumen P&G (Protector & Gamble) - Moneda: COP MM	Resultados Acumulados Año		
	dic-23	dic-22	Var %
Ingresos	22.593	21.340	6%
Costos, gastos y otros egresos	18.447	17.746	4%
Ut. Operacional	4,146	3,593	15%
EBITDA	5.503	5.220	5%
Margen EBITDA	24%	24%	(-) 10 pb
Ut. Antes de impuestos	2.231	2.254	-1%
Impuestos	771	814	-5%
Corriente	471	619	-24%
Diferido	300	195	54%
Utilidad Neta	1.460	1.440	1%
Margen neto	916	881	4%
Margen neto controlador	4%	4%	(-) 8 pb

Elaboración propia. Resultados Financieros Consolidados de Cementos Argos 2023.

1.1 Variables Macroeconómicas:

Algunas variables macroeconómicas que podrían afectar las acciones de Grupo Argos en la BVC son las siguientes:

1. Precios de materias primas: Dado que Argos está en la industria de la construcción y suministra materiales como cemento, los precios de las materias primas como el cemento y el concreto pueden tener un impacto directo en sus costos de producción y, por lo tanto, en sus márgenes de beneficio.
2. Política fiscal y tributaria: Cambios en las políticas fiscales y tributarias, como tasas impositivas más altas o cambios en las deducciones fiscales, pueden influir en la rentabilidad de la empresa y, en consecuencia, en el valor de sus acciones en el mercado.
3. Clima económico general: La situación económica general, incluyendo indicadores como el crecimiento del PIB, la tasa de desempleo y la inflación, puede afectar la demanda de construcción y, por ende, la demanda de los productos de Grupo Argos.

4. Política regulatoria: Cambios en regulaciones ambientales o de construcción pueden tener un impacto directo en las operaciones y costos de cumplimiento de Grupo Argos, lo que podría influir en su desempeño financiero y, en última instancia, en el valor de sus acciones.
5. Tipo de cambio: Dado que Grupo Argos opera en varios países, las fluctuaciones en los tipos de cambio pueden afectar sus ingresos y costos en moneda extranjera, lo que a su vez puede influir en sus márgenes de beneficio y en la percepción de los inversores sobre la empresa.

1.2 Desempleo:

Las variables relacionadas con el crecimiento o decrecimiento del empleo que podrían afectar las acciones de bolsa de Grupo Argos son:

1. Sector de la construcción: El crecimiento o decrecimiento del empleo en el sector de la construcción, donde Grupo Argos tiene una presencia significativa, puede tener un impacto directo en la demanda de sus productos y servicios. Un aumento en la construcción podría impulsar la demanda de cemento y otros materiales, beneficiando a la empresa y posiblemente aumentando el valor de sus acciones.
2. Políticas gubernamentales: Las políticas gubernamentales del gobierno actual del presidente Petro relacionadas con la inversión en infraestructura y proyectos de construcción pueden influir en la creación de empleo en el sector. Iniciativas que fomenten la construcción de obras públicas o privadas pueden generar más empleo en la industria y beneficiar a empresas como Grupo Argos.
2. Niveles de inversión: Los niveles de inversión empresarial y pública en proyectos de construcción y desarrollo de infraestructura pueden impactar directamente en la demanda de los productos de Grupo Argos y, por ende, en su desempeño financiero y el valor de sus acciones en bolsa.

3. Crecimiento económico: El crecimiento económico en general, incluyendo el consumo, la inversión y la demanda de viviendas y proyectos comerciales, puede influir en la actividad del sector de la construcción y, por ende, en el empleo y el desempeño de Grupo Argos en el mercado de valores.
4. Tendencias demográficas: Cambios en la demografía, como el crecimiento de la población o la urbanización, pueden afectar la demanda de construcción y la necesidad de materiales como el cemento, lo que a su vez puede tener un impacto en el desempeño de la empresa y sus acciones en bolsa.

1.4 Análisis Geopolítico:

Las tensiones comerciales internacionales pueden generar disputas comerciales entre países o regiones importantes para Grupo Argos, como Estados Unidos o países de Europa, lo que podría afectar las exportaciones e importaciones de la empresa, influenciando así sus ingresos y el valor de sus acciones en bolsa.

Inestabilidad política en países clave con los que hay relación comercial es de gran importancia, los problemas políticos en países donde Grupo Argos tiene operaciones significativas, como Colombia o Estados Unidos, podrían generar incertidumbre y afectar la confianza de los inversionistas, lo que podría reflejarse en la volatilidad de sus acciones en bolsa.

En el panorama actual del país y con el gobierno actual las regulaciones y políticas ambientales juegan un gran papel. Cambios en regulaciones ambientales, especialmente en países donde Argos tiene operaciones importantes, podrían impactar sus costos operativos y sus prácticas de negocio, afectando así su rentabilidad y finalmente el valor de mercado de sus acciones.

Por otro lado ambiental, los eventos climáticos extremos tales como desastres naturales como huracanes, terremotos o inundaciones en áreas donde Grupo Argos tiene infraestructura o plantas de producción podrían interrumpir sus operaciones y generar costos adicionales, lo que podría tener un impacto negativo en sus acciones en bolsa.

En un país como Colombia, el conflicto armado y/o disturbios civiles generan inestabilidad política y conflictos en regiones donde la empresa tiene presencia pueden afectar la seguridad de sus operaciones y empleados, así como la estabilidad de sus inversiones, lo que podría reflejarse en la percepción de riesgo por parte de los inversores y en el valor de sus acciones en bolsa.

1.3 Contexto Internacional:

Grupo Argos se encuentra en El Dow Jones Sustainability Index, es un índice mundial que evalúa el desempeño de las compañías líderes de los distintos sectores, a partir de criterios de sostenibilidad. Nació en 1999 y, desde entonces, ha contribuido a consolidar una visión estratégica en torno al desarrollo sostenible, convirtiéndose en un importante referente para los inversionistas del mundo y para los principales grupos de interés relacionados con las compañías.

Argos se destaca como una empresa líder en sostenibilidad a nivel mundial, destacando en áreas ambientales, sociales y económicas. Han logrado el mejor desempeño en variables como biodiversidad, ecoeficiencia, atracción y retención del talento, estrategia tributaria y construcción sostenible.

Sus avances incluyen la medición y valoración de externalidades mediante la Metodología de True Value de KPMG, lo que les permite tomar decisiones informadas y gestionar riesgos de manera responsable. También han impulsado la gestión de la innovación, introduciendo productos como el concreto avanzado y el microcemento para contribuir a la construcción de ciudades sostenibles.

En cuanto a las emisiones de CO₂ y el cambio climático, Argos asume estos desafíos como oportunidades para mejorar sus operaciones y su cadena de valor, comprometiéndose a mitigar las emisiones y adaptarse a los impactos climáticos para contribuir a la competitividad y al crecimiento resiliente de la empresa y sus grupos de interés.

Un buen o mal manejo de la áreas anteriormente mencionadas podría significar un cambio en las acciones de Grupo Argos, debido a que puede influir en la decisión de los inversionistas extranjeros los cuales invierten en esta acción por sus éticas y costumbres sostenibles, lo cual podría disiparse en caso de que haya un cambio negativo en este, o en este caso podría funcionar de manera viceversa.

Conclusiones

Grupo Argos ha demostrado un sólido desempeño financiero en 2022, con ingresos récord de 11,8 billones de pesos colombianos y un EBITDA de 2,9 billones de pesos colombianos, respaldando su posición financiera sólida con un endeudamiento neto de 0,3 veces el EBITDA y una liquidez corriente de 2,5 veces. Dirigida por un equipo de gestión experimentado, la empresa se encuentra en una trayectoria de crecimiento y rentabilidad, con diversas oportunidades de expansión que incluyen el aumento de la demanda de cemento en Colombia y otros mercados emergentes, la diversificación de su cartera de negocios y la innovación en productos y servicios.

Durante el periodo de marzo de 2022 a marzo de 2023, la acción de renta variable de Grupo Argos mostró una tendencia mayoritariamente alcista, para el primer semestre a pesar de caídas significativas, el resultado general fue positivo teniendo como anteriormente mencionado una variación porcentual promedio de +1.99%. Para el segundo trimestre, la introducción de mecanismos adicionales de distribución en el tercer trimestre de 2022 y el pago de dividendos en el segundo trimestre de 2023 probablemente impulsaron esta mejora, y finalmente para el tercer trimestre tuvieron resultados excepcionales obteniendo una utilidad neta de COP 367 billones, representando un aumento de +12.6% a/a.

La capacidad de Grupo Argos para identificar oportunidades de crecimiento y realizar inversiones estratégicas ha fortalecido su posición en el mercado y ha generado valor para sus accionistas, consolidándose como una empresa líder. En resumen, Grupo Argos es una compañía sólida con un importante potencial de crecimiento a largo plazo, a pesar de los desafíos a corto plazo, consolidándose como una de las principales empresas en Colombia en el futuro previsible.

Grupo Argos ha experimentado trimestres con desafíos y éxitos. Los récords en ingresos y la fuerte demanda de cemento son positivos, pero la variabilidad en la renta variable sugiere cierta volatilidad y la tendencia alcista en algunos trimestres indica una posible confianza de los inversionistas, también queda claro que la exploración de mecanismos de distribución y el pago de dividendos pueden ser estrategias positivas para retener a los accionistas.

Referencias

Argos Colombia. (n.d.). HISTORIA ARGOS. <https://argos.co/historia/>

(Esteban Nieto, N., 2018). Tipos de Investigación. <https://core.ac.uk/reader/250080756>

(Anzola, Y. E., Ochoa, D. A., Traslaviña, N. R., & Álzate, A., 2022). Análisis fundamentales y técnicos a través de la Bolsa de Valores de acciones bursátiles trimestrales de la empresa Colombiana Cementos Argos S.A. Universidad El Bosque, Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas, Bogotá D.C., Colombia.

(Cárdenas, L. V., & Olmo, K. J., 2022). análisis de las acciones del grupo argos emitidas en la bolsa de valores de Colombia período 2021-2022. Universidad El Bosque, facultad de ciencias económicas y administrativas, Bogotá D.C.

Cementos Argos incrementaría en 80 % las distribuciones a sus accionistas. (n.d.). <https://dataifx.com/post/en-2023-cementos-argos-incrementaria-en-80-las-distribuciones-sus-accionistas>

Cotización Cementos Argos SA - CEMARGOS. (n.d.). <https://www.bloomberglinea.com/quote/CEMARGOS:CB/>

(Forero, C. A. et al., 2022). análisis de las acciones emitidas por grupo argos en la bolsa de Valores De Colombia. Universidad el Bosque, Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas, Bogotá D.C.

La habilitación de una sociedad más sostenible, próspera e inclusiva. (2022). <https://argos.co/wp-content/uploads/2023/03/Reporte-integrado-2022.pdf>

Máximos históricos en ingresos y ebitda operativo de Cementos Argos. (2023).

<https://argos.co/maximos-historicos-en-ingresos-y-ebitda-operativo-de-cementos-argos-en-2022-apalancan-programa-de-readquisicion-de-acciones-y-aumento-en-distribuciones-a-accionistas-en-un-80/>

(Grupo Argos, 2022), Reportes Financieros 2022 y 2023, <https://ir.argos.co/informacion-financiera/reportes-trimestrales/>

Grupo Argos cerró 2023 con ingresos consolidados por COP 22,6 billones y una utilidad neta separada de COP 789.000 millones, sus mejores resultados financieros en 90 años de historia - Grupo Argos. (2024, 23 febrero). Grupo Argos.

<https://www.grupoargos.com/noticias/grupo-argos-cerro-2023-con-sus-mejores-resultados-financieros-en-90-anos-de-historia/#:~:text=%E2%80%A2%20Resultados%20Financieros-,Grupo%20Argos%20cerr%C3%B3%202023%20con%20ingresos%20consolidados%20por%20COP%2022,en%2090%20a%C3%B1os%20de%20historia&text=En%20los%20resultados%20separados%20los,aument%C3%B3%20128%25%20frente%20a%202022>

(Real Academia Española, 2022). Diccionario de la lengua española - Edición del Tricentenario. <https://dle.rae.es/trimestre>

Bolsa de Valores de Colombia, Análisis Renta Variable, 2023,

<https://www.bvc.com.co/renta-variable-mercado-local/grupoargos?tab=resumen>

Grupo Argos impulsó y acompañó la transacción en la que Cementos Argos combinará sus operaciones de Estados Unidos con Summit Materials, compañía listada en la Bolsa de Valores de Nueva York. (2023, 7 septiembre). Grupo Argos.

<https://www.grupoargos.com/noticias/grupo-argos-impulso-y-acompano-la-transaccion-en-la-que-cementos-argos-combinara-sus-operaciones-de-estados-unidos-con-summit-materials-compania-listada-en-la-bolsa-de-valores-de-nueva->



york/#::~text=Hoy%20Cementos%20Argos%20tiene%20una,EBITDA%20equivale%20al%
2045%25%20del

(M.A Martínez y C. Peláez, 2023). Libro de Resultados Grupo Argos 3T23: Resultados favorables y perspectiva estable. <https://www.accivalores.com/renta-fija-blog/8627-grupo-argos-libro-de-resultados-3t23>