

Cementos Argos S.A.

Programa de Recompra de Acciones

Renta Variable
21 Febrero 2023

Jahnisi Arley Cáceres
Analista Renta Variable

Andrés Felipe Madero
Analista

Cementos Argos S.A. informó que, con los estados financieros a cierre del año 2022 reportados, decidió presentar el programa SPRINT, teniendo en cuenta que el precio de su acción ordinaria y preferencial ha sido de las más desvalorizadas de los emisores del colcap a lo largo de este año, Cemargos (-20%) y Preferencial Cemargos (-25%).

El programa pretende lograr un aumento significativo de los dividendos de los accionistas y una propuesta de readquisición de acciones, con el fin de intentar generar un repunte en el precio de sus acciones ordinarias y preferenciales y devolverles un poco de valor a los accionistas. Así mismo, la Junta Directiva aprobó aportar 17,261,020 de acciones ordinarias que tiene en Grupo Sura S.A. a su filial, Corporaciones e Inversiones del Mar Caribe S.A.S; para poder llevar a cabo dicha transacción, es necesario que la compañía tramite un permiso ante la Superintendencia Financiera de Colombia, y de igual forma, para la distribución de utilidad, es necesario que la asamblea de accionistas apruebe la propuesta.

Por otro lado, en cuanto a la distribución de dividendos, Cemargos reportó que en su propuesta para revisión de la asamblea de accionistas, el monto a repartir en dividendos para el 2023 será de COP \$128 mil millones. Si la asamblea aprueba la transacción, se propondrá repartir COP \$317 mil millones adicionales para que sean pagados en el segundo trimestre del año. Ahora bien, en cuanto a la readquisición de acciones, el programa propondrá un monto de COP \$250 mil millones para el uso de recompra de las acciones de Cemargos.

Ahora bien, si la asamblea aprueba dichas propuestas, las distribuciones estarían alrededor de los COP \$700 mil millones, un monto 80% mayor a comparación de lo que se distribuyó el año pasado, y que corresponde a un 55% de saldo de caja del cierre de 2022, es por esto que dicho movimiento no generaría incrementos materiales en el apalancamiento consolidado.

Adicionalmente, el programa SPRINT se enfoca en otros 2 objetivos, el primero se basa en darle continuidad del proceso de enlistamiento del negocio en la Bolsa de Nueva York de Estados Unidos, y el segundo contempla la suscripción de un contrato de liquidez, el cual tiene como gran propósito lograr que la acción ordinaria de la compañía otra vez sea considerada y elegida para operaciones Repo. Finalmente, si tenemos a consideración los COP \$250,000 millones que se destinarán para la recompra de acciones, y asumiendo el precio de cierre de la acción de Cemargos para el día de ayer (COP \$2,744), la compañía podría comprar un máximo de 91,107,871 acciones.

Global Disclaimer

Estamos convencidos que todo inversionista debe diversificar sus inversiones en una variedad de clases de activos, en cualquier entorno o tendencia de mercado, así como colaborar permanente y estrechamente con su asesor financiero, para asegurar que su cartera esté adecuadamente estructurada y que su plan financiero respalde sus objetivos a largo plazo, su horizonte temporal y tolerancia al riesgo, aunque, la diversificación no garantiza ganancias ni protege contra las pérdidas. La información que precede, así como las empresas y/o valores individuales mencionados, no constituyen una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010, ni una indicación de la intención de comercializar en nombre de Acciones & Valores S.A. cualquiera de los productos que gestiona de cualquier forma. Los pronósticos compartidos fueron contruidos a partir de supuestos sujetos a diferentes condiciones de mercado, de modo que las conclusiones expuestas, así como los análisis que las acompañan no son definitivas. Este documento es de carácter informativo, por lo que no debe ser distribuido, copiado, vendido o alterado sin la autorización expresa de la sociedad. Acciones & Valores S.A., no se hace responsable de la interpretación de dicha información, dado que la misma no comprende la totalidad de aspectos que un inversionista pudiera considerar necesaria o deseable para analizar su decisión de participar en alguna transacción, dado que se presenta de manera abreviada. Es necesario que los inversionistas, para efectos de contar con la total y absoluta precisión, además de considerar su perfil de riesgo, consulten todos los documentos suministrados a través de la página web, así como por las entidades pertinentes. Igualmente, los inversionistas deberán adelantar, por su cuenta, el análisis financiero y legal para efectos de tomar cualquier decisión de inversión. Los valores y números aquí consignados son obtenidos de fuentes de mercado que se presumen confiables tales como Bloomberg, Reuters y los Emisores. Las calificaciones hechas en el informe no deben considerarse como recomendaciones de inversión ni tampoco como sustitutos a las calificaciones dadas por agencias de crédito certificadas tales como Moody's, Fitch o Standard & Poor's; estas calificaciones son únicamente cuantitativas, no incluyen factores cualitativos y dependen de la información financiera disponible en el mercado en el momento de ser preparadas. Las opiniones, estimaciones y proyecciones en este reporte reflejan el juicio actual del autor a la fecha del reporte, y se aclara que el contenido de la información aquí contenida puede ser objeto de cambios sin previo aviso. La remuneración de los autores no está asociada a los resultados del reporte ni a las recomendaciones realizadas. La presentación y cualquier documento preliminar sobre los productos aquí mencionados no constituyen una oferta pública vinculante, por lo cual, tanto la presentación como cualquier otro documento pueden ser complementados o corregidos. © 2023 Acciones & Valores S.A.

| Héctor Wilson Tovar García
Gerente de Investigaciones
wtovar@accivalores.com

| Jose Julian Achury Molina
Analista IE
jose.achury@accivalores.com

| Luisa Fernanda Ovalle Arias
Analista IE
luisa.ovalle@accivalores.com

| Jahnisi Arley Cáceres Gómez
Analista IE
jahnisi.caceres@accivalores.com

| Andres Felipe Madero Rubio
Analista IE
andres.rubio@accivalores.com